MEMORIA 2015

Bancop

Un banco con raíces

MEMORIA 2015

MEMORIA 2015
MEMORIA 2015

Bancop

Un banco con raíces

MEMORIA 2015

BALANCE 2015

Ficha técnica

Coordinación
María Elisa Echauri Flor

Diseño, Diagramación e Impresión
Artemac S.A.
Tte. Vera 2856 esq. Cnel. Cabrera
Tels: (+595 21) 612 404 - 660 984 - 621 770/2
e-mail: direccion@artemac.com.py

Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (Bancop S.A.)
Mcal. López 3811 casi Dr. Morra. Edificio Mariscal Center
Asunción, Paraguay
Tel.: (+595 21) 325 5000

Misión, Visión, Valores 7
Nuestros Accionistas 8
Carta del Presidente 9
Nuestra ubicación 11
Equipo Directivo 13
Nuestros logros en el año 2015 15
- Inauguración de nuestro Centro de Atención al Cliente (CAC) de María Auxiliadora 16
- ATMs Habilitados 17
- Aumento de Capital Integrado 18
- Crecimiento en cartera de créditos 19
- Crecimiento en depósitos 19
- Baja Morosidad 20
- Incremento sostenido de nuestros Volumenes en operaciones de COMEX y Cambios 20
- Firma del convenio marco con la CAF 21
- Firma de contrato de préstamo con responsAbility 22
- Fondeo de organismos del exterior 23
- Apostamos al desarrollo del país, con el apoyo de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) 25
- Desarrollo de nuevos productos 26
- Nuevos Servicios 26

Productos y Servicios 27
Proyectos financiados 33
Puntos resaltantes de las diversas áreas 41
- Gerencia Comercial 42
- Gerencia de Administración y Finanzas 44
- Gerencia de Tecnología 47
- Auditoría Interna 48
- Cumplimiento 49
- Gerencia de Riesgos 50
- Gerencia de Operaciones 52

Informes financieros 53
- Presentación de los Estados Financieros 54
- Estados Financieros 55
- Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 60
- Informes de Auditores Independientes 87
- Informe del Siíndico 88
- Calificación de Riesgo 89

Análisis de la economía paraguaya y perspectivas 91
- Panorama Local 95
- Perspectivas 100

Bancop
Un banco con raíces

VISIÓN

Ser la institución bancaria líder del sector productivo

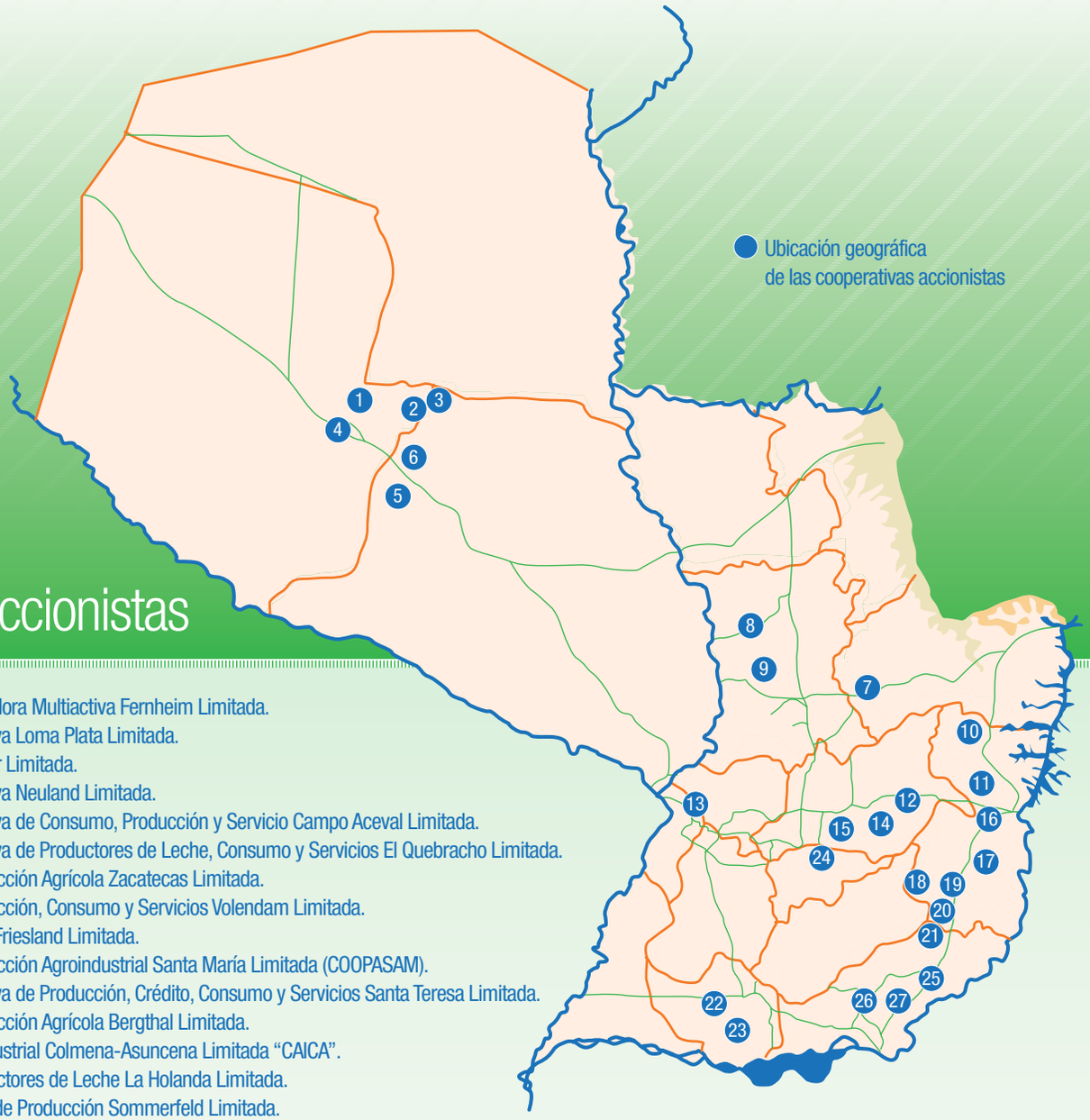
VALORES

- Integridad
- Profesionalismo
- Pertenencia
- Compromiso
- Excelencia

MISIÓN

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

Bancop
Un banco con raíces



Nuestros Accionistas

1. Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada.
2. Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada.
3. Cooperativa Chortitzer Limitada.
4. Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada.
5. Cooperativa Multiactiva de Consumo, Producción y Servicio Campo Aceval Limitada.
6. Cooperativa Multiactiva de Productores de Leche, Consumo y Servicios El Quebracho Limitada.
7. Cooperativa de Producción Agrícola Zacatecas Limitada.
8. Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada.
9. Cooperativa Agrícola Friesland Limitada.
10. Cooperativa de Producción Agroindustrial Santa María Limitada (COOPASAM).
11. Cooperativa Multiactiva de Producción, Crédito, Consumo y Servicios Santa Teresa Limitada.
12. Cooperativa de Producción Agrícola Bergthal Limitada.
13. Cooperativa Agro-Industrial Colmena-Asuncena Limitada “CAICA”.
14. Cooperativa de Productores de Leche La Holanda Limitada.
15. Cooperativa Agrícola de Producción Sommerfeld Limitada.
16. Cooperativa Yguazú Agrícola Limitada.
17. Cooperativa de Producción Agropecuaria e Industrial Unión Curupayty Limitada (COAGROPAYTY LTDA.).
18. Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada.
19. Cooperativa de Producción Agropecuaria Naranjal Limitada (COPRONAR).
20. Cooperativa de Producción Agropecuaria e Industrial Raúl Peña Limitada.
21. Cooperativa Multiactiva de Producción Agropecuaria e Industrial Naranjito Limitada.
22. Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios San Juan Bautista Limitada (COOPERSANJUBA).
23. Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios San Ignacio Limitada (COOPASI).
24. Cooperativa Multiactiva Carlos Pfannl Limitada (COOPAGRO).
25. Sociedad Cooperativa Pirapó Agrícola Limitada.
26. Cooperativa La Paz Agrícola Limitada.
27. Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU).

Muy estimados Accionistas

“Juntos logramos mas” slogan de la DZBank

Bancop cierra su ejercicio 2015 cubriendo sus gastos de constitución,y a la vez concluye el mandato de su primer Directorio. Fueron años de mucho aprendizaje, no cabe duda que iniciar un banco de cero desde finales del año 2011, fue un gran desafío. No obstante cabe resaltar también el gran trabajo realizado por el Comité Impulsor, que realizó los trabajos preliminares para que este gran proyecto se vaya tornando realidad, con el aporte invalorable de sus miembros que conjugaba por primera vez la experiencia y conocimiento del sector cooperativo y bancario.

La economía de nuestros accionistas mayormente se concentra en la actividad agropecuaria que a su vez depende de los precios internacionales de los productos como de las condiciones climáticas.

Paraguay con un crecimiento de 3% y una inflación moderada de 3.1 %, un Dólar más estable y una situación bastante atractiva para los inversionistas, precios de los Commodities a la baja y de la carne vacuna bastante estable, fueron las condiciones en que hemos acompañado como banco.

La gran desaceleración económica en América Latina está entrando en su quinto año e inclusive a una mayor velocidad que lo pronosticado por expertos de la materia.

Paraguay es el cuarto país más seguro de Latinoamérica y segundo más atractivo en términos de retorno por eso el interés de los inversionistas hacia nuestro país.

Las Leyes y proyectos de leyes hicieron titulares en los medios de comunicación como innumerables estudios y acompañamientos. Estos y más temas se volvieron rutina en el año pasado.

Buscamos la continua eficiencia e innovación dentro del quehacer diario del banco acercándonos cada vez más al productor.

El Directorio sesionó en 26 reuniones en el año, además de haber participado sus Miembros en distintos comités.

Participamos en los eventos organizados por la FECOPROD LTDA. de lanzamientos de soja, trigo, leche y carne, como en varios otros eventos.

Se ha valorado la conjunción en el Directorio de nuestro banco del conocimiento del sector bancario con el sector productivo.

El buen relacionamiento entre bancos nacionales e internacionales, agencias y organismos multilaterales aportaron al buen desenvolvimiento de las gestiones como Banco.

Bancop una vez más marcó un punto en su historia al habilitar una nueva sucursal esta vez en el Centro de Asuncion, ya en lo que va del año 2016.

Hoy formamos parte del mercado financiero, además de nuestra Casa Matriz en Villa Morra estamos presentes en las ciudades y zonas importantes en producción citando Loma Plata (Cooperativa Chortitzer Ltda.), Minga Porá (Coopasam), Santa Rita (UNICOOP), Obligado y Maria auxiliadora (CCU), San Juan Bautista (Coopersanjuba), Sucursal Centro (Asunción). Además en este corto tiempo de estar operando contamos ya con 10 ATMs propios facilitando el acceso de efectivo las 24 hs. del día. Tenemos también el privilegio de ser accionista de la mayor procesadora de tarjetas de crédito y débito del país, que es Bancard.

Recordamos que en estos apenas 3 años y medio hemos conseguido la confianza de Instituciones Financieras Nacionales e Internacionales con una cartera de préstamos de más de 40 millones de dólares y varias importantes corresponsalías en el exterior para nuestras transacciones de comercio exterior.

Gerhard Klassen, Presidente del Directorio Bancop S.A.

El destino de los préstamos agroindustriales es de 57%, siendo el sistema solamente del 48%. Con ello demostramos nuestro compromiso con dicho sector como fuera el deseo de nuestros accionistas al crear este Banco y somos conscientes que debemos administrar esta cartera con mucha precaución por estar ligada de manera muy cercana a las condiciones climáticas.

Agradecemos a DIOS por la guía y protección que nos dio en estos 3,5 años de funcionamiento del banco.

En nombre del Directorio agradezco a los Accionistas por la confianza depositada en el primer Directorio que tuvo la importante misión de implementar y llevar adelante el inicio de las operaciones del Banco y continuar su consolidación en los primeros años transcurridos desde su apertura. Asimismo les agradecemos por el constante apoyo que han brindado y demostrado a su Banco, al casi triplicar el capital integrado con el que inició Bancop y que transmite un mensaje de confianza hacia el negocio que han formado, y también, por las alianzas estratégicas en las que hemos trabajado que nos ayudan a seguir creciendo.

Agradezco a los Directores electos en el Acto constitutivo de la sociedad, quien demostraron su gran compromiso con el Banco acompañando las tomas de decisiones tanto desde el Directorio como desde los distintos Comités de los cuales han formado parte.

Agradezco a la Plana Ejecutiva y funcionariado por el gran trabajo realizado, el tiempo que han dedicado a nuestro Banco y el alto nivel de profesionalismo demostrado en estos años, que hicieron posible la operativa diaria en estos 3 años y medio de operaciones.

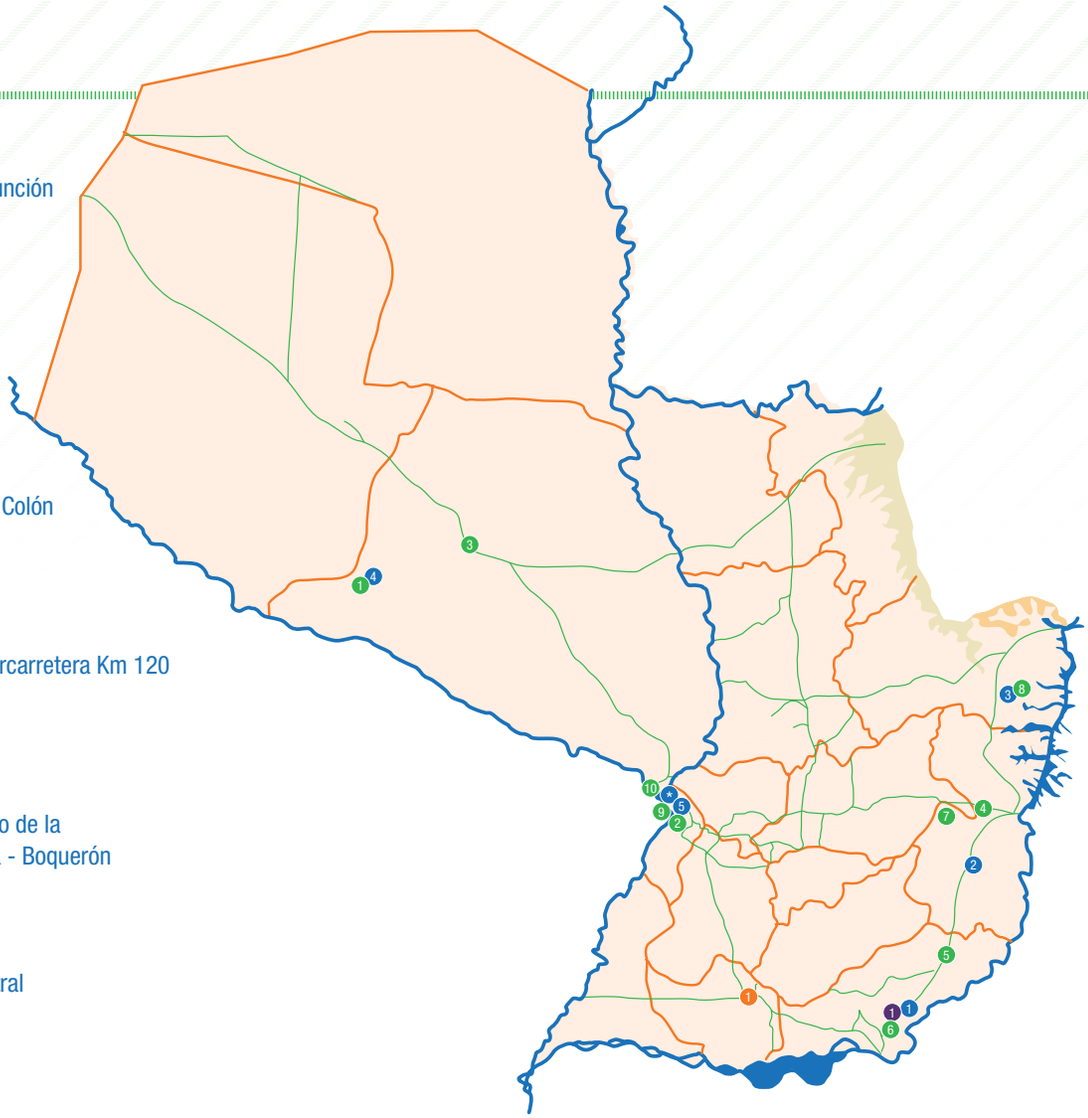
Agradezco a nuestros clientes que confían en los Accionistas, Directores y equipo humano que está detrás de este gran Banco, y les insto a que continúen depositando su confianza en nosotros, pues nuestro norte es nunca defraudarlos.

SOMOS BANCOP, UN BANCO CON RAICES!

Gerhard Klassen
Presidente

Bancop
Un banco con raíces

Nuestra Ubicación



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

SUCURSALES

1. Sucursal Obligado
   Juan León Mallorquín, Ruta 6 Km 40
   Obligado - Itapúa
   021 325 5801

2. **Sucursal Santa Rita**
   Avda. Rodriguez de Francia esq. Cristóbal Colón
   Santa Rita - Alto Paraná
   021 325 5503 / 021 325 5400

3. **Sucursal Minga Porá**
   Colonia San Lorenzo (ex Troncal 3) - Supercarretera Km 120
   Minga Porá - Alto Paraná
   021 325 5400 / 021 325 5401

4. **Sucursal Loma Plata**
   Avda. Central 926 (Frente al supermercado de la
   Cooperativa Chortitzer Ltda.) - Loma Plata - Boquerón
   021 325 5300 / 021 325 5301

5. **Sucursal Asunción**
   25 de mayo esq. Yegros - Asunción - Central
   021 325 5700

CORRESPONSAL NO BANCARIO

1. **Cooperativa San Juan Bautista**
   Monseñor Bogarín Argaña 340 - San Juan Bautista - Misiones

CENTRO DE ATENCIÓN AL CLIENTE MARÍA AUXILIADORA

1. Dr. Juan León Mallorquín y María Auxiliadora 376 (Cooperativa Colonias Unidas)

ATM

1. **ATM Loma Plata** - Cooperativa Chortitzer - Loma Plata
2. **ATM Fecoprod** - Fecoprod
   Avda. Sacramento c/ Tte. 1ro. Silvero Molinas
3. **ATM Pirahu** - Parador de Pirahu
4. **ATM Naranjito** - Cooperativa Naranjito Ltda. - Naranjito
5. **ATM María Auxiliadora** - Estación de servicios ECOP
   de la Cooperativa Colonias Unidas - María Auxiliadora
6. **ATM Obligado** - Sucursal Obligado - Hipermercado Colonias Unidas - Obligado
7. **ATM Santa Rita** - Sucursal Santa Rita - UNICOOP Santa Rita
8. **ATM Minga Porá** - Sucursal Minga Porá - Colonia San Lorenzo Troncal III
9. **ATM Matriz** - Mcal López c/ Dr. Morra - Villa Morra - Asunción
10. **ATM Centro** - Sucursal Centro - 25 de Mayo y Yegros - Asunción

EQUIPO DIRECTIVO

Gerhard Klassen B.
Presidente

Dimas R. Ayala R.
Director-Gerente General

Carlos Florentín B.
Director-Gerente de Administración y Finanzas

Pedro Acosta B.
Director-Gerente de Riesgos

Ricardo Wollmeister S.
Director Titular

José Aníbal Insfrán P.
Director Titular

Andreas Neufeld T.
Director Titular

Edwin Reimer B.
Síndico Titular

Directores Suplentes

Romualdo Zocche
Bartolomé Hiroyuki K.
Alfred Fast S.

Síndico Suplente

Blas Bienvenido Cristaldo M.

PLANA EJECUTIVA Y GERENCIAL

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

Nuestros logros en el año 2015

SEGUIMOS CRECIENDO

Inauguración de nuestro Centro de Atención al Cliente (CAC) de María Auxiliadora

Con el objetivo de estar cerca de los productores, facilitar sus transacciones, ayudar a la bancarización de la población y ofrecer productos adecuados al flujo del negocio, Bancop inauguró un nuevo Centro de Atención al Cliente, en la cuidad de María Auxiliadora.

El evento se llevó a cabo en la noche del 17 de junio del 2015, en las instalaciones de la Cooperativa Colonias Unidas Agro. Ind. Ltda., sito en Ruta VI Dr. Juan L. Mallorquín.

La velada contó con la presencia de invitados especiales, representantes de las Cooperativas Accionistas, autoridades locales, directivos y representantes del Banco, quienes dieron apertura oficial al centro, a través de un brindis ofrecido a todos los presentes.

Dimas Ayala, Director Gerente General en la inauguración del CAC.

Gerhard Klassen, Presidente de Bancop en el acto de inauguración.

Representantes de los Accionistas, Directores y Ejecutivos de Bancop.

ATMs Habilitados

24 horas en Cajeros Automáticos.
Extracción de efectivo con tarjetas de débito.
Consulta de saldos.
Extracto de cuentas.
Adelanto de efectivo con tarjetas de créditos.
Pagos de extractos de tarjetas de créditos.

PIRAHU Abril/2015.

NARANJITO Junio/2015

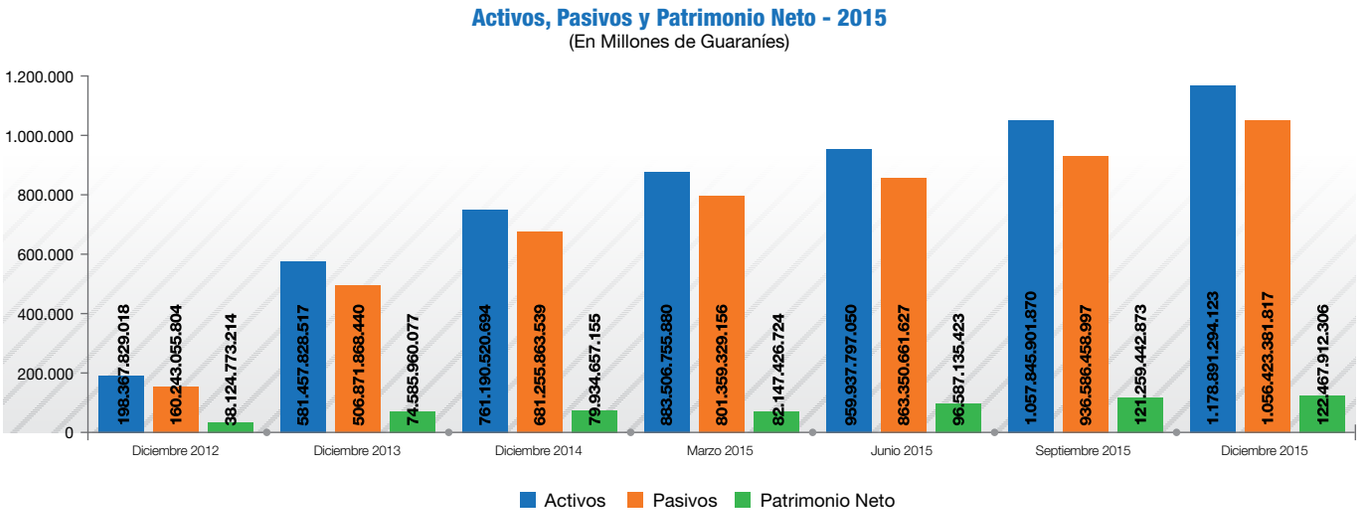
MARÍA AUXILIADORA Junio/2015

FECOPROD Octubre/2015

Aumento de capital integrado

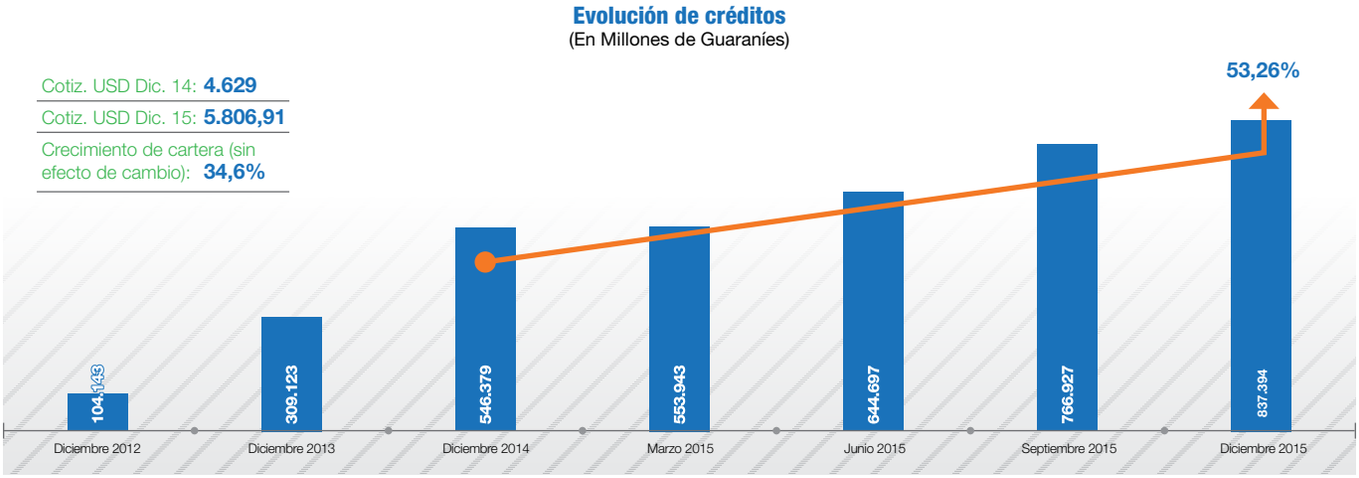
El 31 de agosto de 2015 culminó el proceso de incremento de nuestro capital social integrado, por parte de los mismos Accionistas Fundadores. Con esta última integración, nuestro capital integrado pasa de Gs. 84.340.000.000.- a Gs. 120.000.000.000.- lo cual conlleva un aumento de nuestro Patrimonio Neto y por ende de nuestros Índices de Solvencia (TIER I y TIER II).

Una muestra más del apoyo de los Accionistas a su Banco, fortaleciendo el Patrimonio para acompañar y sostener nuestro crecimiento proyectado.



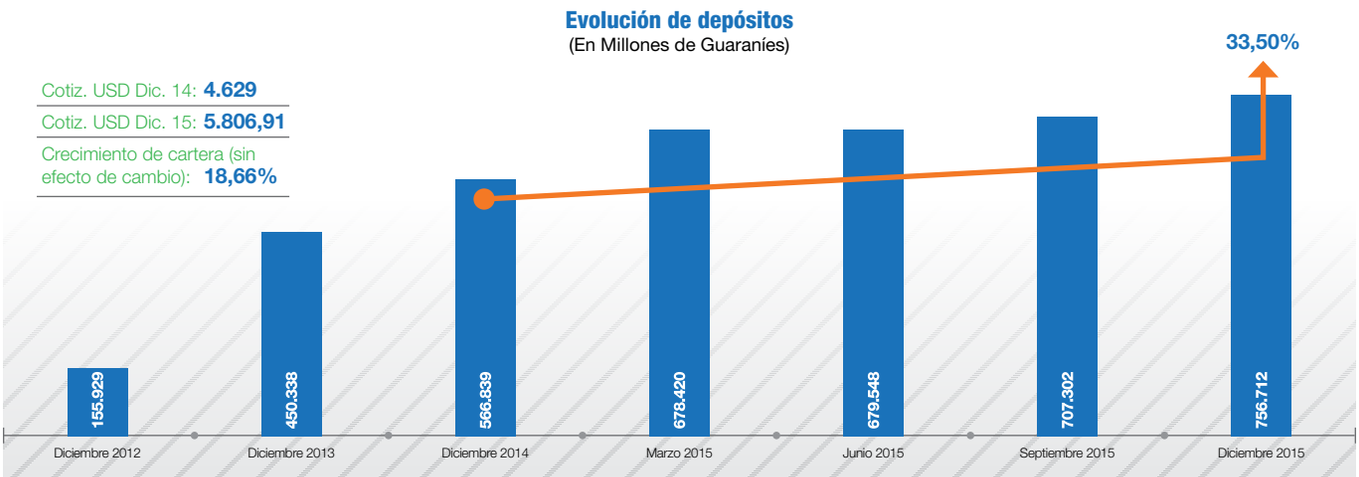
	Dic 14	Dic 15	Variación
Activos	761.190.520.694	1.178.891.294.123	54,87%
Pasivos	681.255.863.539	1.056.423.381.817	55,07%
Patrimonio	79.934.657.155	122.467.912.306	53,21%

Crecimiento en cartera de créditos



El promedio de crecimiento del sistema fue de 23,8%, mientras que Bancop creció en un 53%, siendo el segundo Banco de mayor crecimiento.

Crecimiento en depósitos

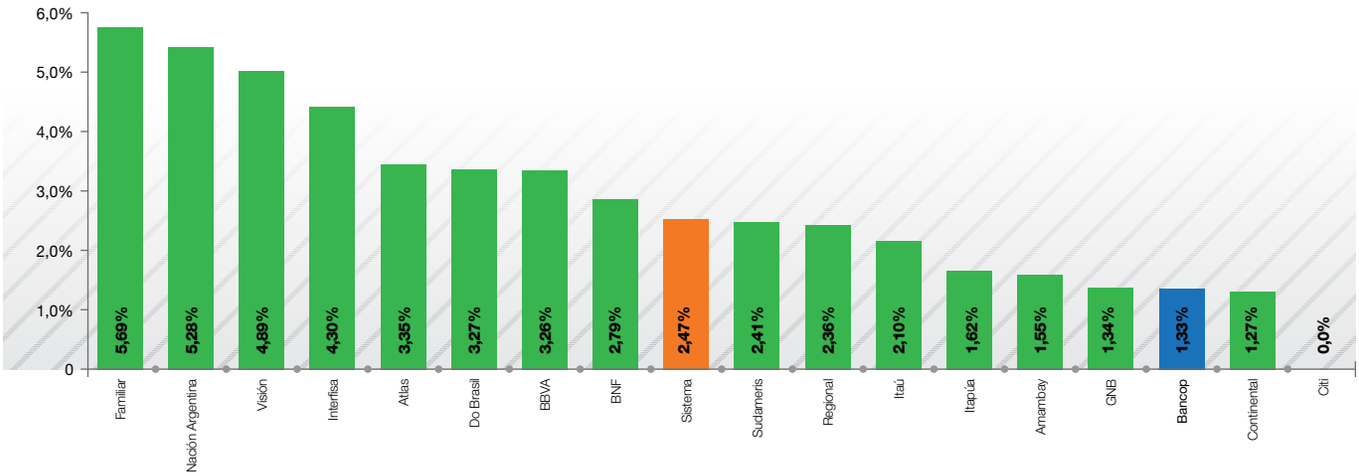


El promedio de crecimiento del sistema fue del 16% mientras que Bancop creció en un 33%, el segundo Banco de mayor crecimiento del año 2015. Independiente al importante crecimiento de nuestra Cartera de Depósitos, debemos resaltar que nuestro crecimiento es sostenido desde nuestra apertura. Esto muestra la confianza de los Inversionistas hacia Bancop.

Baja Morosidad

El Sistema Financiero cerró el año 2015 con una mora promedio de 2,47%, el crecimiento de la mora es un parámetro que muestra las dificultades que se tuvo en el 2015, por varios factores. Bancop cerró el 2015 con una mora del 1,33%, siendo el 3er. Banco con menor morosidad del sistema. Este ratio muestra que seguimos administrando en forma correcta los riesgos de créditos inherentes al negocio bancario.

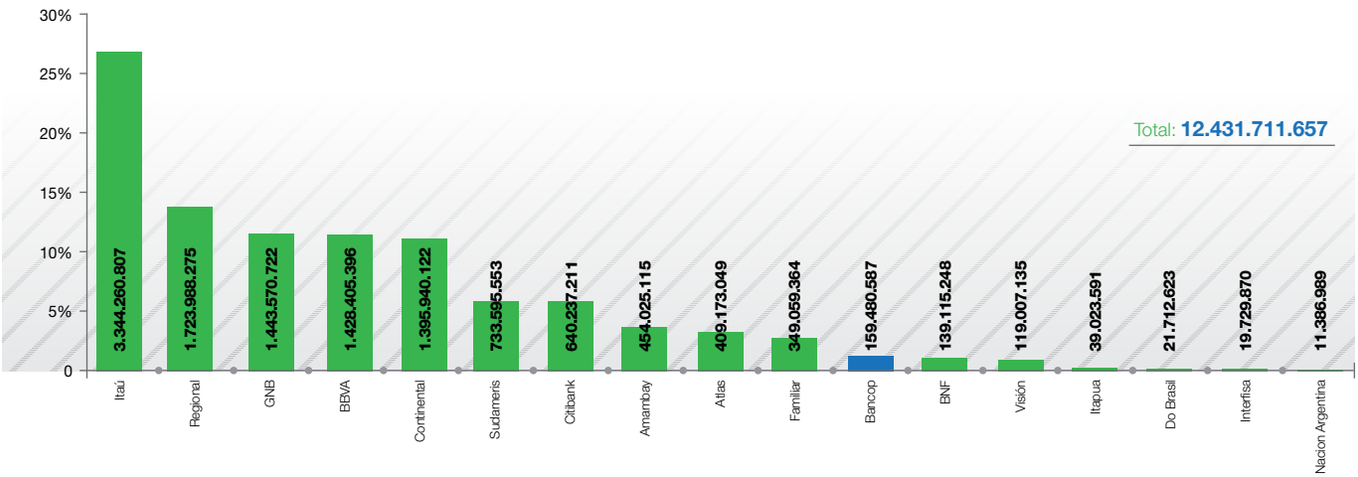
Morosidad - Diciembre 2015



Incremento sostenido de nuestros Volumenes en operaciones de COMEX y Cambios

	MONTO USD	MONTO EUROS	MONTO CHF	MONTO CAD	MONTO GBP
Transferencias remitidas	305.968.744,28	4.401.692,89	44.364,42	522.137,13	7.876,43
Transferencias recibidas	428.958.797,39	530.768,36	0,00	0,00	0,00
Cartas exportacion	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartas importacion	861.692,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cobranzas exportacion	45.798.883,66	49.102,07	0,00	0,00	0,00
Cobranzas importacion	1.100.247,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Totales	782.688.364	4.981.563	44.364	522.137	7.876

Volumen Operaciones de Cambios - Comparativo



Fuente: Datos informados por las Instituciones Financieras Departamento de Mercado Abierto - BCP

Firma del convenio marco con la CAF

En fecha 10 de diciembre de 2015, con el propósito de potenciar el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), CAF –banco de desarrollo de América Latina– y Bancop S.A. suscribieron un convenio marco para el otorgamiento de préstamos a mediano plazo, destinados a financiar operaciones que tengan como objeto el financiamiento a dichas compañías, tanto en moneda local como extranjera.

Bancop recibe una vez más la confianza y el apoyo de organismos internacionales, que ven en la entidad un fuerte aliado en la promoción del desarrollo sostenible a través de la prestación de servicios financieros a sectores involucrados en el crecimiento de Paraguay.

Representantes de Bancop S.A. y CAF en la firma del convenio.

Con la firma de este convenio Bancop accederá a recursos a mediano plazo y tasas competitivas, lo que le permitirá continuar apoyando con fuerza a sus clientes Pymes, los que podrán concretar y llevar adelante sus proyectos de desarrollo y crecimiento, por medio de inversiones de capital, planes de expansión, entre otros, con financiamientos de mediano plazo. La primera operación de préstamo bajo este convenio, en etapa de negociación a finales del año 2015, era por la suma de USD 3.000.000.- a 3 años de plazo.

Acerca de CAF

CAF -banco de desarrollo de América Latina- tiene como misión impulsar el desarrollo sostenible y la integración regional, mediante el financiamiento de proyectos de los sectores público y privado, la provisión de cooperación técnica y otros servicios especializados. Constituido en 1970 y conformado en la actualidad por 19 países -17 de América Latina y el Caribe, junto a España y Portugal- y 14 bancos privados, es una de las principales fuentes de financiamiento multilateral y un importante generador de conocimiento para la región. Más información en www.caf.com

Firma de contrato de préstamo con responsAbility

Con el propósito de apoyar y promover el desarrollo de amplias capas de la población generando una mayor prosperidad a largo plazo., responsAbility y Bancop S.A. en fecha 21 de octubre de 2015 suscribieron un contrato de préstamo destinado a proporcionar financiamiento a los productores rurales.

Bancop amplia así, su ya importante red de contactos internacionales, apuntalando el cumplimiento de su plan de negocios y los objetivos para los que fue creado.

Con la firma de este contrato Bancop accede una vez más a recursos a mediano plazo y tasas competitivas, para continuar apoyando con fuerza a sus clientes en el financiamiento de sus proyectos de desarrollo y planes de inversión.

El contrato firmado asciende a la suma de USD 5 millones a dos años de plazo y el objetivo tanto de Bancop como de responsAbility es continuar estrechando las relaciones y explorando nuevas oportunidades para seguir apostando al crecimiento y desarrollo del sector productivo en Paraguay.

Acerca de responsAbility

ResponsAbility Investments AG es una de las principales gestoras de patrimonios a nivel mundial. Se especializa en inversiones vinculadas al desarrollo y proporciona financiamiento a empresas de países emergentes y en desarrollo. La actividad de estas empresas contribuye a proveer las necesidades básicas de amplias capas de la población y a desarrollar la economía nacional, generando una mayor prosperidad a largo plazo.

ResponsAbility gestiona un patrimonio de USD 2900 millones, invertido en más de 530 compañías en más de 90 países. La empresa, fundada en 2003, tiene su sede principal en Zúrich y cuenta con oficinas locales en Hongkong, Lima, Luxemburgo, Mumbai, Nairobi, Oslo, París, Bangkok y Ginebra. Entre los accionistas se encuentran renombradas instituciones del mercado financiero suizo y los propios empleados. responsAbility cuenta con la autorización de la Autoridad Federal suiza de supervisión de los mercados financieros FINMA.

Fondeo de organismos del exterior

Con el objetivo de seguir fortaleciendo nuestros vínculos y relaciones con instituciones del exterior, a fin de continuar brindando a nuestros clientes los mejores servicios en sus necesidades relativas a negocios internacionales y a líneas de crédito a mediano y largo plazo, hemos realizado viajes de negocios a los Estados Unidos de América y participado en importantes foros internaciones tales como la Asamblea de Felaban.

Durante los mismos hemos visitado a bancos internacionales de renombre y a organismos multilaterales en las ciudades de NY y Washignton DC y sostenido reuniones bilaterales importantes en la ciudad de Miami durante el evento de Felaban.

Esto nos ha permitido tomar contacto con más de 40 instituciones, con resultados muy positivos para nuestro banco, tales como la obtención de nuevas líneas de crédito para operaciones de comercio exterior por la suma de USD 3.500.000, y nuevas líneas de financiamiento a mediano y largo plazo, que sumados a los ya obtenidos en los años precedentes, nos permiten hoy contar con un total de líneas por USD 37.000.000.-, para poder atender satisfactoriamente las necesidades de nuestros clientes.

Lineas para comercio exterior

COMMERZBANK citi BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO Deutsche Bank

Nuestras líneas de crédito locales e internacionales

Pese a nuestros pocos años de estar operando en el sistema financiero, somos merecedores de líneas de crédito tanto a nivel local como internacional por parte de Organismos de primer nivel.

Fondeo Internacional:

OIKO CREDIT

IFC International Finance Corporation

BID Banco Interamericano de Desarrollo

bio Development through Investment

citi

USDA

BNDES o banco nacional do desenvolvimento

CAF

responsAbility

Fondeo nacional:

AFD AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO

Y complementamos nuestros productos y servicios de comercio exterior gracias a los Bancos Corresponsales que confían en Bancop

SOCIETE GENERALE Corresponsalía - New York

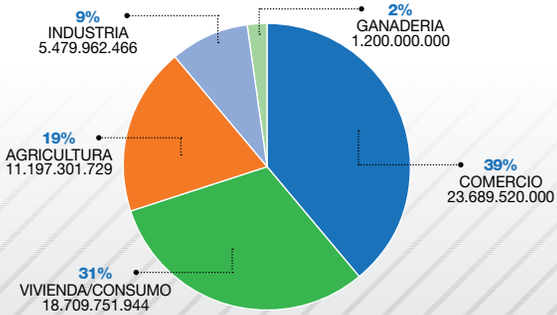
Corresponsalía - New York

COMMERZBANK Corresponsalía - New York

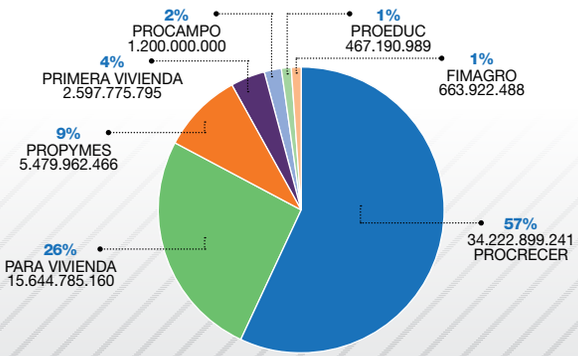
Apostamos al desarrollo del país, con el apoyo de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD)

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

Fondos AFD por Sector Economico



Fondos AFD por Producto



Uno de los proyectos financiados con fondos de la AFD fue el financiamiento al Cliente San Francisco S.A. (Puerto Caacupemí), para la construcción de un depósito y asistencia de otras inversiones, como ser parte del financiamiento del Parque Logístico, compra del terreno donde se realizaría la inversión y la adquisición de una Grampa/Almeja para la descarga de productos a granel. El plazo de financiación fue de 10 años, gracias a los fondos de la única Banca de Segundo Piso de nuestro país.

Desarrollo de nuevos productos

Pensando siempre en nuestros clientes para ofrecerles Productos y Servicios acordes a sus necesidades, hemos invertido en desarrollo tecnológico y horas hombres, lo cual sumado a la gestión que venimos realizando ha permitido que incorporemos los siguientes productos y servicios:

- Se mantiene las promociones de descuento con los Comercios de las Cooperativas Accionistas del Banco.
- Alianza estratégica con comercios de Loma Plata - Tarjetas de créditos, 6 cuotas sin intereses.
- Promociones de Préstamos Personales.
- Nuevos productos de AFD (Primera Vivienda).

- Préstamos para financiar tus vacaciones.

- Préstamo para remodelar tu casa.

- Nuevos productos de AFD.

Nuevos Servicios

Pago a Proveedores otros Bancos vía SIPAP

- Desarrollo de nuevos procesos para el cobro
- Integración del sistema con la WEB

Implementación Call Center (Servicio Atención al cliente telefónico)

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

Cobro de Impuestos vía WEB y en CAJA

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

Diseño e implementación como Banco Sponsor

- Bancop es patrocinador de las actividades de emisión de Tarjetas de crédito y débito de las Cooperativas de Ahorro.

Productos y Servicios

Productos y servicios

EMPRESAS

PRODUCTOS

Caja de ahorro

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos
- En Euros

Cuenta Corriente

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

CDA

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

Tarjeta de Crédito

- ProRural
- Visa Clásica
- Visa Oro

Transferencias Nacionales

- Emitidas
- Recibidas

Préstamos para el sector productivo

Préstamos para la producción:

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

Préstamos para la inversión:

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

Préstamos para Cooperativas y Socios:

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

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

Comercio exterior

Cartas de Crédito

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

Cobranzas Documentarias

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

Avales y Garantías

- Cobranzas y Letras Avaladas
- Garantías de Mantenimiento de Oferta
- Garantías de Fiel Cumplimiento de Contrato
- Cartas de Crédito Stand By

Transferencias Bancarias

- Emitidas
- Recibidas

SERVICIOS

Mesa de cambios

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

Mesa de dinero

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

Pago de salarios

- Acceso a través de Tarjeta de Débito.
- Acceso a través de cualquiera de los Cajeros Automáticos habilitados en el país de la Red Infonet las 24 hs. del día.
- Otros servicios que Bancop ofrece con beneficios exclusivos.
- Consultas las 24 hs. del día.
- Consulta de saldo y extracto de cuentas, consultas de tarjetas de créditos, realizar transferencias entre cuentas y pagos, y otras transacciones.

Bancop Online

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

Terminales de autoservicio

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

Pago a Proveedores otros Bancos vía SIPAP

- Integración del sistema con la WEB.

Call Center (Servicio Atención al cliente telefónico)

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

Pago a comercios

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

Pago de servicios

- Pago de facturas de servicios públicos o privados, en cualquiera de las cajas de Bancop habilitadas o, a través del servicio Bancop Online disponible a través de la página web.
- Pago de sus préstamos o tarjetas de crédito Bancop en cualquiera de las cajas de Pronet habilitadas en el país que son más de 1181 Locales adheridos.

Otros servicios

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

Cobro de Impuestos vía WEB y en CAJA

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

Diseño e implementación como Banco Sponsor

- Bancop es patrocinador de las actividades de emisión de Tarjetas de crédito y débito de las Cooperativas de Ahorro.

PERSONAS

PRODUCTOS

Caja de ahorro

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos
- En Euros

Cuenta Corriente

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

CDA

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

Tarjeta de Crédito

- ProRural
- Visa Clásica
- Visa Oro

Transferencias Nacionales

- Emitidas
- Recibidas

Préstamos

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

Tarjeta de débito

- Tarjeta Infonet Bancop
- Tarjeta VISA Débito

SERVICIOS

Pago de servicios

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

Mesa de cambios

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

Mesa de dinero

- Negociación de compra de Letras de Regulación Monetaria emitidas por el Banco Central del Paraguay o negociación de certificados de depósito de ahorro.
- Estos documentos podrán ser comprados o vendidos con pacto de recompra a plazos fijados según necesidades de flujo de efectivo.

Banca telefónica

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

Bancop online

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

Terminales de autoservicio

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

Cobro de Impuestos vía WEB y en CAJA

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

Diseño e implementación como Banco Sponsor

- Bancop es patrocinador de las actividades de emisión de Tarjetas de crédito y débito de las Cooperativas de Ahorro.

Pago a Proveedores otros Bancos vía SIPAP

- Integración del sistema con la WEB.

Call Center (Servicio Atención al cliente telefónico)

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

Proyectos financiados

2015

Financiamiento al Cliente "**Cuatro Lazos**" para la habilitación de su local comercial en el Shopping Multiplaza, donde cuentan con un espacio de aproximadamente 80 m^2 en el primer nivel de dicho Centro Comercial.

El préstamo fue destinado a mobiliario /equipamiento, derecho a Llave y Stock inicial.

Financiamiento al Cliente **Condominio de Suinocultores de Naranjal S.A.** destinado a la construcción de 2 galpones para engorde de cerdos, un galpón para guardar la máquina de la compostera, y la máquina de compostera, a un plazo de 7 años.

Cliente **Kuarajhy Reta S.A.** Financiamiento para el desarrollo de inversión en campos y reservorios de agua para el casco de la estancia, además de preparación de pasturas para animales.

Ubicación del cliente Chaco, Zona Agua Dulce.

Cliente **Mercoplast S.A.** Fábrica de Tapitas plásticas, financiación de mejoras e inversiones por Bancop.

La firma **Dulsan Orgánica S.A.** se dedica al acopio de Sésamo, Chía, Maní. Hace un proceso de selección de granos y luego exporta a varios países como ser Japón, USA, México y a algunos países de Europa.

Bancop apoyó a su cliente con financiamiento para capital operativo.

Nuestro Cliente **AGRO MEC SRL.** se dedica a acopio de Granos (Sésamo, Maní, Chía) , y provee insumos a los Agricultores locales en la zona de Filadelfia - Chaco.

Le otorgamos financiamiento para capital operativo.

Cliente **Estelar S.A.** Es un proyecto nuevo, que iniciará sus actividades en Abril de 2016. Apoyamos como Banco el financiamiento del proyecto de inversión, para la adquisición de máquinas del exterior. La empresa se dedicará a la fabricación y comercialización de tejidos de rafias de polipropileno.

Puntos resaltantes de las diversas áreas

Gerencia Comercial

El 2015 fue un año particularmente importante para nuestro Banco: hemos llegado al punto de equilibrio financiero, cubriendo la totalidad de los Gastos de Constitución, en medio de una coyuntura también especial, por las condiciones del mercado, a pesar de la cual el Banco ha obtenido crecimiento en sus principales rubros e índices financieros.

La buena base de clientes, incrementada en un 13% con relación al año anterior, permitió un crecimiento del 51% en la Cartera de Créditos, cuya calidad nos ubica entre las Entidades con menor nivel de Morosidad en el Sistema Financiero, y un crecimiento del 33% en la Cartera de Depósitos.

Vale destacar que el crecimiento mencionado en la Cartera de Créditos está basada en lo que marca nuestro principal foco: La base de la Cadena Productiva, buscando siempre apalancar el Negocio Agroganadero.

Para cumplir con esta misión se han implementado una serie de acciones y estrategias, como el fortalecimiento de nuestros Canales (Sucursales, Centros de Atención, Cajeros automáticos, Banca por Internet). En este sentido, merece destacarse las acciones en las Sucursales, a través de importantes ajustes en términos de Recursos Humanos y procesos, en la búsqueda de la Eficiencia y cumplimiento de los objetivos estratégicos.

Jorge Woitschach, Gerente Comercial y funcionarios de Casa Matriz a su cargo.

Funcionarios de la Sucursal Santa Rita.

Buscando cumplir con uno de nuestros principales objetivos, llegar hasta los productores, respetando siempre la premisa de la rentabilización, hemos implementado en nuestras Sucursales a Oficiales “Itinerantes”, los que están obteniendo muy buenos resultados, hasta ahora en Zonas de Alto Paraná y Caaguazú.

Funcionarios de la Sucursal Loma Plata.

Funcionarios de la Sucursal Centro.

Funcionarios del CAC María Auxiliadora.

Funcionarios de la Sucursal Minga Porá.

El acompañamiento de los procesos Operativos, además de la implementación de productos tecnológicos fueron claves para el buen desarrollo y cumplimiento de los objetivos: Destacamos el lanzamiento de las trasferencias electrónicas para pago a proveedores, las que pueden ser realizadas en lotes, disminuyendo los Costos Operativos de nuestros clientes.

Se destacan también las campañas en Banca Personal, por medio de Alianzas con Tiendas de diferentes rubros, principalmente en Tarjetas de Créditos y Préstamos, a través de un trabajo coordinado y el desarrollo de productos adecuados, obteniendo de esa forma un mayor posicionamiento de marca del Banco.

Funcionarios de la Sucursal Obligado.

Otro Servicio importante que ayuda al crecimiento con el cual seguiremos trabajando es el Pago de Salarios a funcionarios de las Empresas Clientes, a través de la acreditación en cuenta, pudiendo disponer de su saldo a través de la Red de Cajeros automáticos. Vale destacar que este servicio puede hacerse en forma automática, por la Banca por Internet.

El profesionalismo y la calidad del plantel del Área, fue clave para el logro de los resultados mencionados. Seguiremos trabajando de esa forma, además del esmero y foco en el cumplimiento de la Misión, Visión y principales objetivos estratégicos.

Gerencia de Administración y Finanzas

Carlos Florentín B., Director Gerente de Administración y Finanzas.

Sin lugar a dudas el 2.015 no fue un buen año para nuestra Económica en General, por ende fue un año duro para todo el Sistema Financiero Paraguayo.

Tuvimos un contexto Internacional complicado para nosotros:

- Baja de los Precios de los Comodities.
- Recesión del Brasil.
- Depreciación del PYG. frente al USD.
- Disminución del crecimiento de China.
- Subas de Tasas Internacionales.

Funcionarios de la Gerencia de Administración Financias.

Somos un País con una economía dependiente del Sector Agropecuario, y si el pulmón de nuestra economía no tiene un buen año sus efectos son importantes.

Los hechos mencionados tuvieron su impacto en nuestra economía, bajó el dinamismo de la actividad comercial, se creció a niveles inferiores de lo estimado inicialmente, además tenemos que destacar en forma negativa una fuerte caída en la inversión, así como la caída del consumo.

Todo lo mencionado tuvo su efecto en el Sistema Financiero Paraguayo, donde al cierre del 2.015, la Utilidad promedio de los Bancos creció solamente en un 13%, con respecto al 2.014, cuando en años anteriores el crecimiento estaba en casi el doble de lo mencionado. Además, hay que mencionar que muchos Bancos hasta decrecieron en sus resultados 2.015 vs. 2.014. El crecimiento importante de las Carteras Vencidas, por ende la Morosidad, de la mayoría de los Bancos, son efectos de todo lo mencionado. Las Carteras Renovadas, Refinanciadas y Reestructuradas de los Bancos, también tuvieron un importante crecimiento.

Dentro del entorno antes mencionado, el Área de Finanzas y Administración tuvo una activa participación en la gestión para el cumplimiento de las siguientes metas:

- Margen Financiero: 99.8% de cumplimiento presupuestario, representó un crecimiento del 51%, con relación al 2.014.-
- Cambios: 94% de cumplimiento presupuestario, representó un crecimiento del 14%, con relación al 2.014.-
- Costos Administrativos: 98.5% de cumplimiento presupuestario, representó un crecimiento de solo 26% con

respecto al 2.014.-
- Resultado Operativo antes de Previsiones: Cumplimiento del 97.5% de las metas.

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

Mi reconocimiento especial a todos y cada uno de los Integrantes de mi equipo:

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

La dedicación y pasión que brindan en sus tareas y responsabilidades, así como el Plus diferenciador que entregan día a día, contribuyen al crecimiento sostenido de nuestra institución.

Dentro de un ambiente tan competitivo como lo es sin lugar a dudas el Sector Financiero en el Paraguay, contar con recursos calificados y comprometidos hace la diferencia, y Bancop los tiene.

RECURSOS HUMANOS

Durante el período 2015, el banco ha crecido en nómina, con la incorporación de más de 30 nuevos funcionarios y 7 estudiantes en carácter de aprendices universitarios.

Adicionalmente, de estas nuevas incorporaciones, hemos seguido con nuestra Política de formación y promoción de nuestros “Jóvenes Talentos”, a quienes vamos potenciando para ocupar los puestos vacantes, así como los que se van generando por el crecimiento sostenido de nuestra Institución.

En este contexto, hemos realizado las siguientes Promociones Internas:

CARGO ANTERIOR	NUEVO CARGO
Operador de cambios	Jefe de Mesa de Cambios
Jefe de Riesgos Financieros	Jefe de la Mesa de Dinero
Asistente Ejecutiva de Directorio y Gerencia General	Encargada de Asuntos legales y Secretaria de Directorio
Soporte a Usuarios	Jefe de Producción
Cajera	Supervisora Operativa
Cajero	Cajero/Tesorero
Encargado/a de Sucursal	Gerente de Sucursal
Analista de Riesgos Pymes	Analista de Riesgo Corporativo
Ejecutiva de cuentas Banca Personal	Ejecutiva Corporativa
Cajera	Black Office Comercial
Analista de Riesgo Consumo	Analista de Riesgo PyMES
Aprendiz Universitaria	Analista de Riesgo de Consumo
Aprendiz Universitario	Black Office Comercial

Silvia VIveros, Jefe de Recursos Humanos.

Miguel Ortiz, Jefe de Seguridad Física y Lógica y funcionarios a su cargo.

A la par de apoyar a los jóvenes universitarios, brindándoles la oportunidad de su "Primer Empleo", bajo la figura de Aprendiz Universitario, El banco apoya a estudiantes universitarios, mediante un convenio firmado con la UNIVERSIDAD PARAGUAYO ALEMANA (UPA), desembolsando hasta el cierre del 2015, un total de Usd. 9,500 (nueve mil quinientos dólares americanos) en concepto de BECAS para Jóvenes Talentos de escasos recursos

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

CUADRO GERENCIAL

EQUIPO GERENCIAL

- Director - Gerente General
- Director - Gerente de Riesgos
- Director - Gerente de Adm. y Finanzas
- Gerente Comercial
- Gerente de Operaciones
- Contador General
- Gerente de Tecnología

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

En cuanto al proceso de Selección de nuestro personal, cumplimos con los estándares de calidad, para lo cual contamos con el apoyo y soporte de Empresas especializadas en este tema, con el firme propósito de realizar la mejor selección posible, a modo de que la incorporación venga a sumar al excelente equipo humano que contamos en Bancop. Prueba de que estamos por buen camino es todo lo alcanzado y logrado en tan corto tiempo, y donde contar con un buen Capital Humano hace la diferencia.

Hemos cerrado el 2015 con las actualizaciones de los manuales y procesos con el área de Organización y Método. Consideramos clave el trabajo realizado, pues como Banco nuevo en constante crecimiento, mantener actualizados los manuales y procesos es una tarea casi continua.

Gerencia de Tecnología

Joel Riveros A., Gerente de Tecnología.

Acompañando las necesidades de los Clientes de BANCOP la gerencia de Tecnología permitió agilizar a través de la página web transaccional BANCOP ONLINE el Pago a Proveedores con Cuentas en Otros Bancos. También hemos trabajado en la instalación de nuevos Cajeros automáticos en la ciudad Naranjito, Maria Auxiliadora y Pirahu aumentando así la red de ATMs. Se agregaron equipos para aumentar los niveles de disponibilidad de los servicios y de seguridad.

Se implementó también durante este periodo el nuevo software para ALD (Alerta de Lavado de Dinero y Financiamiento de Terrorismo).

Se están creando nuevas funciones y áreas específicas dentro del Departamento de TI para dar atención a los temas en forma específica de Comunicaciones y Base de Datos.

Durante todo este periodo se trabajó en mejorar los procesos internos de las áreas realizando cambios de programas con desarrollos internos y tercerizados.

Para mejora la atención al cliente participamos la implementación del Call Center de Bancop.

Funcionarios de TI de la Gerencia.

Extendimos la presencia del Banco participando en la instalación y puesta en funcionamiento de un nuevo Centro de Atención Bancario en la Ciudad de Maria Auxiliadora.

Agradecemos a todos los Funcionarios de TI por su esfuerzo durante el año, también por su apoyo a todos los funcionarios de BANCOP y a los clientes agradecemos por su confianza.

Auditoría Interna

Durante el transcurso del ejercicio 2015, la unidad de Auditoría Interna ha evaluado y contribuido a la mejora continua de los sistemas de gestión de riesgos, control y gobierno corporativo en lo relativo a: confiabilidad e integridad de la información financiera y operativa; efectividad y eficiencia de las operaciones; protección de activos; cumplimiento de leyes, regulaciones y contratos; funcionamiento y seguridad de los sistemas informáticos.

En tal sentido, el programa de trabajo anual de la unidad de Auditoría Interna ha comprendido un calendario general de actividades dentro de los siguientes ejes estratégicos de revisión: Gestión del Riesgo de Crédito, Gestión del Riesgo Financiero, Gestión del Riesgo Operacional, Gestión de Riesgo de Lavado de Dinero y Gestión del Riesgo Tecnológico.

A ese efecto, dicha unidad ha efectuado una evaluación del proceso de otorgamiento, clasificación, desembolso y administración del proceso crediticio del Banco y la verificación del cumplimiento de las normativas establecidas por la Superintendencia de Bancos con relación a la gestión del Riesgo de Crédito.

Con respecto a la gestión del Riesgo Financiero ha evaluado el cumplimiento de las leyes, resoluciones y políticas internas que regulan las operaciones financieras del Banco.

En cuanto a la gestión del Riesgo Operacional se han evaluado el cumplimiento de la Resolución Nº 4/2012 del Banco Central del Paraguay y las políticas, normas y procedimientos internos establecidos por el Directorio de la Entidad.

Las revisiones acerca de la gestión del Riesgo de Lavado de Dinero han comprendido la evaluación del cumplimiento de la Resolución Nº 349/2013 emitida por la Secretaría de Prevención de Lavado de Dinero o Bienes (SEPRELAD) y del Programa de prevención de lavado de dinero establecido por el Directorio del Banco.

Las evaluaciones del Riesgo Tecnológico han abarcado la verificación del cumplimiento de las normas establecidas por el Manual de Control Interno Informático para Entidades Financieras.

Pedro Aguilera, Auditor Interno.

Carmiña Quiñonez, Auditora Interna Informática.

Cumplimiento

Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo

Edgar Ramos, Oficial de Cumplimiento y funcionario a su cargo.

En BANCOP S.A., contamos con funcionarios altamente capacitados y con experiencias en el sistema financiero.

Con el afán de cumplir y prevenir el Lavado de Dinero, BANCOP, ha establecido políticas bien definidas, controles eficaces y procedimientos mitigantes de los riesgos inherentes.

Cumpliendo con las políticas de nuestra Institución, todas las personas, son verificadas antes de su vinculación con BANCOP.

Algunas de la Prácticas que adoptamos son:

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

BANCOP S.A., cuenta con herramientas de controles de la firma X-Project, solución informática especializada en el área de Prevención del Lavado de Dinero.

Cuenta con la base de datos de la renombrada firma World-Check.

El Banco cree firmemente que el crecimiento debe ir de la mano del área de Cumplimiento, cumpliendo con las regulaciones locales e Internacionales, de tal manera que los Reguladores, Supervisores y Corresponsales del exterior, tengan la certeza del cumplimiento con los más altos estándares de controles y mitigantes.

Estamos creciendo en todos los aspectos y seguimos manteniendo nuestra premisa, la Prevención.

Gerencia de Riesgos

En el desarrollo de sus negocios, el Banco está expuesto a los riesgos asociados al mercado financiero. Desde la concepción del Banco, la Gerencia de Riesgos ha tomado como estrategia una "Administración Integral basada en Riesgos", esto implica no sólo la aplicación del enfoque tradicional de Riesgos de Créditos sino también la supervisión de los Riesgos Financieros, Operativos, Ambientales y Sociales.

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

Enmarcados dentro de dichos lineamientos La Gerencia de Riesgos tiene bajo su responsabilidad la dirección, planificación, coordinación, supervisión, control y evaluación de las actividades desarrolladas en las unidades de riesgos crediticios y otros riesgos.

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

Dentro del marco de la responsabilidad de protección ambiental y social, el Directorio adoptó políticas y procedimientos asociados a minimizar el Riesgo Ambiental y Social, enmarcándose al desarrollo económico productivo con criterios de sostenibilidad, sustentabilidad del medio ambiente y de las comunidades vulnerables.

En el año 2015; la Gerencia de Riesgos ha implementado las políticas y procedimientos para la gestión de los Riesgos Operativos, conforme a los manuales aprobados por el Directorio del banco, y directrices establecidos por el Banco Central del Paraguay; asimismo se ha fortalecido el equipo de Recuperación de Activos y Gestión de Garantías, de tal forma a completar el círculo del crédito con el seguimiento de la cartera morosa y la buena administración de los créditos otorgados con Garantía.

Resaltamos que el Comité de Créditos está integrado por profesionales del sector bancario y del sector cooperativo.

Pedro Acosta B., Director Gerente de Riesgos.

Funcionarios de la Gerencia de Riesgos.

La combinación de ambas experiencias en materia de gestión de riesgo, por profesionales bancarios y por profesionales de cooperativas de perfil productivo agropecuario, conocedores del segmento objetivo del banco, coadyuva en la formulación de estrategias o respuestas a eventuales riesgos derivados de las actividades propias del sector estratégico del banco.

Estructura de la Cartera, Morosidad y Previsiones; 2015

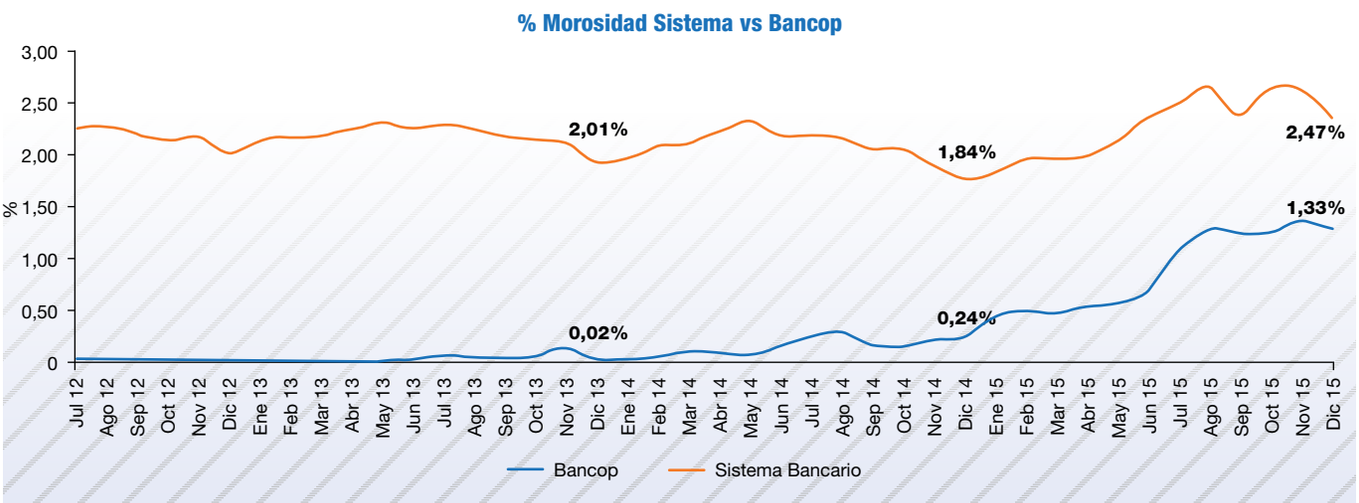
En el siguiente cuadro puede observarse la calidad de cartera del Banco:

Calidad de Cartera - Diciembre 2015		
Categoría	Cartera (*)	%
1	891.994.513.053	98,71%
2	2.378.540.963	0,26%
3	846.607.919	0,09%
4	877.598.245	0,10%
5	4.036.825.892	0,45%
6	3.506.807.906	0,39%
	903.640.893.978	100%

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

El 98.71% del total de la cartera se encuentran evaluados en categoría 1, categoría de clientes que demuestran un cumplimiento normal de sus obligaciones, con situación patrimonial adecuada y capacidad para generar excedentes.

Las previsiones del banco sobre cartera equivalen al 99,43% de la cartera vencida y la morosidad está en el orden del 1,33% siendo una de las más bajas del sistema. Además, la Cartera Vencida equivale al 9,13% del Patrimonio Neto cuando en el sistema este ratio supera el 15%. La evolución de la morosidad puede observarse en el siguiente gráfico:



Gerencia de Operaciones

Mabel Nuñez P., Gerente de Operaciones

Es nuestro cuarto año de Banco, que rápido pasa el tiempo!. Hemos construido sobre los mejores cimientos que una entidad financiera pueda desear, 27 cooperativas de la Producción, gente comprometida con el trabajo, con la producción y la historia de nuestro país. Estamos comprometidos con ellos y con los clientes que apostaron por nosotros a seguir creciendo.

En el año 2011 iniciamos esta aventura en un local prestado por la Fecoprod Ltda., con los primeros 7 integrantes de la Plana Ejecutiva, que poníamos en marcha este gran proyecto, apostando al cambio, a la innovación, a la producción, al país… hoy la familia Bancop la conforman más de 100 funcionarios distribuidos en la Casa Matriz, 5 sucursales y un Centro de Atención al Cliente, haciéndonos presente en Loma Plata, Santa Rita, Minga Porá, María Auxiliadora, Obligado, el centro de Asunción y próximamente en Campo 9.

La Gerente de Operaciones con funcionarios a su cargo.

Actualmente atendemos a más de 12.000 clientes brindando todos los servicios que el sistema financiero paraguayo ofrece, poniendo a disposición de los mismos cajeros automáticos y bocas de cobranza distribuidos por todo el país, así como servicio de Banca electrónica, BANCOP ONLINE, como canales alternativos para acceder a los servicios y realizar sus pagos sin necesidad de trasladarse hasta las instalaciones del Banco.

Desde la Gerencia de Operaciones fue y sigue siendo un desafío poder brindar una atención deferencial al Cliente para lo cual unimos tecnología, RRHH de calidad y procesos eficientes en constante mejora a la luz de nuestra experiencia y de las mejores prácticas bancarias. Sin lugar a dudas fue y sigue siendo un duro trabajo hacer esto de cero; pero es una experiencia apasionante ser protagonista de este esfuerzo.

Durante estos años nos ha tocado acompañar proyectos trascendentales para el Sistema Financiero del Paraguay, como ser el Sistema Nacional de Pagos, que hoy nos brinda la posibilidad de ofrecer servicios en línea y en tiempo real con la contrapartida del Banco Central del Paraguay. Este año 2016 nos promete un nuevo desafío “el Proyecto de Digitalización y Truncamiento de cheques” que trae consigo la estandarización de los cheques, mejores técnicas y procedimientos, y procesos de compensación que permitirán que los tiempos se acorten y se fortalezca el cheque como instrumento de pago. Estamos listos para llevar adelante este y otros proyectos que nos permitirán seguir avanzando como banco, seguir avanzando como TU BANCO.

Informes financieros

Presentación de los Estados Financieros

Dimas R. Ayala R.,
Director Gerente General.

El año 2015 fue un año complejo y dificil por la situación regional y mundial que tiene sus efectos en la economía local, y por supuesto en el sistema financiero del cual somos partícipes. Sin embargo, nuestro equipo mostró estar preparado para continuar cumpliendo con los objetivos propuestos como el de seguir creciendo, fortaleciendo y abriendo sucursales, obteniendo mas líneas de créditos a mediano y largo plazo, ampliando la participación en el mercado, y por sobretodo, entre otras cosas, generando la utilidad necesaria para amortizar totalmente las pérdidas generadas por la constitución del banco. Por todo esto que se ha obtenido, considero que este 2015 ha sido nuevamente exitoso para Bancop, contando siempre con el apoyo irrestricto de las cooperativas accionistas que nuevamente han contribuido para incrementar el capital integrado y asi tener uno de los mayores índices de solvencia del sistema bancario. Confio plenamente en nuestro equipo humano, que con su trabajo, ímpetu, compromiso, honestidad, y altos principios y valores morales se podrán encarar con exito los desafíos del nuevo año.

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 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
CREDITOS 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	761.190.520.694

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 2015
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

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
Prestamos 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	761.190.520.694
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

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 2015
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01/01/15 al 12/31/2015	Por el periodo del 01/01/14 al 12/31/2014
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 previsiones (Nota c.7)	(17.301.365.479)	(8.687.637.602)
Desafectación de previsiones (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
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 - GANANCIAS / (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

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 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 revalúo (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 revalúo (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

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 2015
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Expresado en Guaraníes)

FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	Por el periodo del 01/01/15 al 31/12/2015	Por el periodo del 01/01/14 al 31/12/2014
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 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)	(958.471.0620
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**

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

A. Consideración por la asamblea de accionistas y propósito de la preparación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros de Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (en adelante "Bancop S.A." o "La Entidad") serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 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 inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Personas Jurídicas y Asociaciones en fecha 8 de febrero de 2012, bajo el N° 96 folio 1199 Serie A; y en el Registro Público de Comercio en fecha 8 de febrero de 2012 bajo el N° 138 Serie A, folio 1.155 y siguientes.

Ha sido autorizado por el Directorio del Banco Central del Paraguay para operar como Banco, según Resolución N° 21 Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012 y ha iniciado efectivamente sus operaciones el 16 de julio de 2012.

La casa matriz de la Entidad se encuentra ubicada en Asunción, y al 31 de diciembre de 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 previsiones 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 previsiones 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 previsiones.

- 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 previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, depreciaciones de bienes de uso, amortización de cargos diferidos y a las previsiones 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 siguiente detalle:

Datos al:	Tipo de participación	Moneda de la Inversión	Valos nominal	% de participación	Valor contable
31 de diciembre de 2015	No vinculada	Guaraníes	1.155.000.000	1,33%	2.212.734.618
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 acabo 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		N° de votos que	Valor por acción	Ordinarias
Tipo de acciones	Cantidad	otorga cada una		Guaranies
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		N° de votos que	Valor por acción	Ordinarias
Tipo de acciones	Cantidad	otorga cada una		Guaranies
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	Gerhard Klassen Boschmann	Gerente General	Dimas Ramón Ayala Riquelme
Directores Titulares	Ricardo Wollmeister Storrer	Gerente de Riesgos	Pedro Jesús Acosta Bernal
Directores Titulares	José Anibal Insfrán Pelozo	Gerente de Adm. y Finanzas	Carlos María Florentin Benítez
Directores Titulares	Dimas Ramón Ayala Riquelme	Gerente Comercial	Jorge Agustin Woitschach Santos
Directores Titulares	Pedro Jesús Acosta Bernal	Gerente de Operaciones	Mabel Janice Núñez Patiño
Directores Titulares	Carlos María Florentin Benítez	Gerente de Informática	Joel Dario A. Riveros Ayala
Directores Titulares	Romualdo Zocche	Contador General	Marcos Antonio Báez Barreto
Directores Suplentes	Alfred Fast Schmidt	Oficial de Cumplimiento	Edgar Ramón Ramos Palacios
Directores Suplentes	Bartolomé Hiroyuki Konishi Mijude	Auditor Interno	Pedro I. Aguilera Martínez
Síndico Titular	Edwin Reimer Buhler		
Síndico Suplente	Blas Bienvenido Cristaldo Moniz		

C. Información referente a los principales activos y pasivos

c.1 Valuación de moneda extranjera

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, proporcionados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Moneda	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 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)	(387.855.159.498),
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 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		27.139.494.098		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 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	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), del International Finance Corporation (IFC), del Responsability 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 Corporación Financiera Internacional (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 previsiones, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución Nº 1, Acta Nº 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 previsiones.

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 previsionados 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 previsiones 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 previsiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de previsiones específicas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad mantiene constituidas previsiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay.

h) Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay aplicable en la materia, en caso de existir se registrarían y expondrían en cuentas de orden.

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

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

Concepto	31 de diciembre de	
	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, Refinanciaciones y Reestructuraciones	5.806.910.000	3.703.200.000
Documento 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 contracuenta contable se expone en el Capítulo Pasivo – Obligaciones por Intermediación Financiera – Sector Financiero. Ver Nota c.13.1.a).

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	31 de diciembre de	
	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
(-) Previsiones	(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 por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	876.944.421.880	159.582.286.506	0%		876.944.421.880
Categoría 1a	24.280.640.234	7.926.909.875	0,5%	(48.309.906)	24.232.330.328
Categoría 1b	5.144.517.200	1.420.580.710	1,5%	(54.612.159)	5.089.905.041
Categoría 2	456.417.009		5%	(81.808.110)	374.608.899
Categoría 3	522.549		25%		522.549
Categoría 4	20.354.457		50%		20.354.457
Categoría 5	3.284.495		75%		3.284.495
Categoría 6			100%		
Previsiones genéricas (c)			0,5%	(3.713.756.526)	(3.713.756.526)
Total	**906.850.157.824**	**168.929.777.091**		**(3.898.486.701)**	**902.951.671.123**

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
			% 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%		
Previsiones 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 previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo.

c) Este monto incluye las previsiones 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 previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1		0	0%		
Categoría 1a			0,5%		
Categoría 1b	20.711.336	736.437.448	1,5%	(307.368)	20.403.968
Categoría 2	1.913.513.620	545.191.995	5%	(205.458.193)	1.708.055.427
Categoría 3	845.154.228	101.000.000	25%	(289.657.705)	555.496.523
Categoría 4	857.243.788	499.334.386	50%	(328.596.331)	528.647.457
Categoría 5	4.032.876.413		75%	(3.067.591.072)	965.285.341
Categoría 6	3.508.422.156	274.596.000	100%	(3.324.307.906)	184.114.250
Ganancias en Suspenso	(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 previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1			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 Suspenso	(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 previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de previsiones 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	31/12/2015	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
Garantia de alquiler	77.842.727	66.450.000
Documentos a compensar en moneda extranjera	2.015.711.556	5.375.899.473
Pronet - Entidad Facturador	216.138.200	192.580.000
Otros	125.619.597	323.089.206
Previsiones constituidas (Nota c.7)	(18.212.807)	(4.421.000)
Total	**4.681.345.763**	**7.206.311.002**

c.7 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

Las previsiones 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 Nº 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 previsiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las previsiones 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 Nº 1 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta Nº 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 previsiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de previsiones en el ejercicio	Aplicación de previsiones del ejercicio	Desafectación de previsiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	0	(9.262.540)	0	3.027.658	(142.325)	(6.377.207)
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(2.632.049.075)	(9.311.603.064)	0	8.304.931.246	(259.765.808)	(3.898.486.701)
Créditos diversos	(4.421.000)	(13.791.807)	0	0	0	(18.212.807)
Créditos vencidos	(616.864.113)	(7.778.374.691)	0	1.376.306.965	(196.986.736)	(7.215.918.575)
Inversiones	0	0	0	0	0	0
Contingencias	(1.821.865)	(188.333.377)	0	185.422.804	0	(4.732.438)
TOTAL	(3.255.156.053)	(17.301.365.479)	0	9.869.688.673	(456.894.869)	(11.143.727.728)

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de previsiones en el ejercicio	Aplicación de previsiones del ejercicio	Desafectación de previsiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(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. 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 previsiones 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 previsionan 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 previsiones	Previsiones	Saldo contable despúes de previsiones
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	5.244.740.794		5.244.740.794
Inversiones de renta variable emitidas por el sector privado (Nota b.4)	2.212.734.618		2.212.734.618
Total	**7.457.475.412**		**7.457.475.412**

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Concepto	Saldo contable antes de previsiones	Previsiones	Saldo contable despúes de previsiones
Inversiones de renta variable 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 valuaron 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	Traslados	Revalúo	Saldo al 31/12/15
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	Traslados	Revalúo	Saldo al 31/12/15	
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.

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

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 Nº 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 Intradía, de conformidad a la Resolución del B.C.P. N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 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 de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al de-

recho de propiedad, adicionales a las mencionadas en este capítulo.

c.13 Cartera de depósitos

c.13.1 Sector Financiero

a) Depósitos y préstamos

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

Concepto	31 de diciembre de	
	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:

Al 31 de diciembre de 2015:

Entidad	Moneda	Origen	USD.	Gs.	Saldo Gs.
AFD	GS	Del país		17.586.543.905	17.586.543.905
AFD	USD	Del país	1.920.676		11.153.192.671
Banco Atlas S.A.	USD	Del país	3.000.987		17.426.459.214
Banco Continental S.A.E.C.A	USD	Del país	3.000.000		17.420.730.000
Banco Continental S.A.E.C.A	GS	Del país		15.000.000.000	15.000.000.000
Banco Nacional de Fomento	GS	Del país		15.000.000.000	15.000.000.000
Total entidades del país			**7.921.663**	**47.586.543.905**	**93.586.925.790**

Entidad	Moneda	Origen	USD.	Gs.	Saldo Gs.
B.I.D.	USD	Del Exterior	3.000.000		17.420.730.000
Citibank N.A.I.B.F. N.Y.	USD	Del Exterior	4.000.000		23.227.640.000
Commerzbank AG	USD	Del Exterior	1.600.000		9.291.056.000
I.F.C.	USD	Del Exterior	4.500.000		26.131.094.942
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 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	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 locales obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y los préstamos obtenidos de Agencias Financieras del exterior: Oikocredit, Banco Interamericano de Desarrollo (BID), NV BIO, International Finance Corporation (IFC), Citibank N.A. New York, Responsability SICAV (LUX), Commerzbank 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: 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 previsiones.

Al 31 de diciembre de 2015 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	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					
	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	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	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	115.623.327.277	78,61%	10.000.014	100,00%
50 Mayores Deudores subsiguientes	31.467.424.393	21,39%		0,00%
100 Mayores Deudores subsiguientes		0,00%		0,00%
Otros deudores subsiguientes		0,00%		0,00%
Total	147.090.751.670	100,00%	10.000.014	100,00%

Sector No Financiero				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	154.235.353.711	21,81%	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	100,00%	10.708.348.959	100,00%

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

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Sector Financiero				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	58.897.133.028	88,48%	76.279.191	100,00%
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**	**100,00%**

Sector No Financiero				
Número de clientes	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, previsiones sobre riesgos crediticios constituidas ni Ganancias por Valuación a Realizar.

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera.

Al 31 de Diciembre del 2015 en guaraníes:

Sector Financiero y No Financiero						
Número de clientes	Sector Financiero	%	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	135.669.576.312	50,57%	142.375.543.853	37,54%	109.120.739.921	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	130.332.440.435	48,57%	130.408.500.392	34,38%		0,00%
100 Mayores depositantes subsiguientes	2.294.107.812	0,86%	51.364.791.042	13,54%		0,00%
Otros depositantes subsiguientes	0	0,00%	55.149.401.714	14,54%		0,00%
Total (*)	**268.296.124.560**	**100,00%**	**379.298.237.001**	**100,00%**	**109.120.739.921**	**100,00%**

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

Al 31 de Diciembre del 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	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	89.808.510.004	39,17%	81.359.833.156	31,17%		0%
100 Mayores depositantes subsiguientes	1.485.627.478	0,65%	34.573.656.319	13,24%		0%
Otros depositantes subsiguientes			29.805.560.357	11,42%		0%
Total (*)	**229.286.110.176**	**100,00%**	**261.041.999.686**	**100,00%**	**76.511.190.428**	**100,00%**

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

c.17 Créditos, depósitos y contingencias con partes relacionadas

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

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

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

RUBROS	31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera		
Accionistas y Directores de la Entidad	10.707.520.146	3.724.899.000
Total del activo	**10.707.520.146**	**3.724.899.000**
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera		
Accionistas y Directores de la Entidad	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		
Accionistas y Directores de la Entidad	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	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
Previsión 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	31 de diciembre de	
	2015	2014
Garantías otorgadas	1.999.486.120	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	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 Nº 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007:

a) Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.

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

c) Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.

d) Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.

e) Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.

f) Ciertas comisiones por servicios bancarios.

f.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera

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

Concepto	31/12/2015	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, la pérdida fiscal no puede ser trasladada a ejercicios futuros.

Diferido

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

Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades

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

La Entidad no ha registrado cargo alguno en este concepto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

EFECTOS 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 fecha 20 de enero de 2016, la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, emitió la Circular SB. SG. Nº 20/2016, a través de la cual comunicaba acerca de empresas que debieran reclasificarse a la categoría 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 categoría indicada precedentemente y constituido previsiones 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 revelación en los estados contables del Banco.

BDO

Tel: (595 (21) 492 242
Fax: (595 (21) 493 663
bdo@bdo.com.py
www.bdo.com.py

BDO Auditores Consultores
Mariscal Lopez 949, 1° Piso
Edif. Plaza I
Asunción, PARAGUAY
Casilla de Correo 1512

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 SB.SG 313/01 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 lo apropiado 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 B a los estados contables.

BDO Auditores Consultores, una sociedad civil paraguaya, es miembro de BDO International Limited, una compañía inglesa por garantía con sede en Londres y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas miembros de BDO.

BDO

5. *Informe sobre otros requisitos legales y normas reguladoras*

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

Informe del Síndico

Asunción, 30 de marzo de 2016

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

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 1.124 inciso e) del Código Civil Paraguayo, cumplo en presentar a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.), convocada para el 13 de abril de 2016, mi informe y opinión sobre la Memoria del Directorio, Cuentas del Balance y Estado de Resultados correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015.

Tomé conocimiento de los informes emitidos por la Auditoría Interna y, del Dictamen de los Auditores Externos BDO Auditores Consultores, sobre los Estados Contables del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.) correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, que fue emitido sin salvedades ni excepciones en fecha 26 de febrero de 2016; recibí toda la información necesaria referente a las operaciones de la Entidad, y cumplí con todos los aspectos aplicables según lo establecido en el Código Civil Paraguayo.

En mi opinión, basado en los análisis realizados sobre las documentaciones recibidas, considero que la situación económica y financiera del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.) al 31 de diciembre de 2015, refleja razonablemente en todos sus aspectos de importancia, el estado patrimonial y los resultados de sus operaciones a dicha fecha.

Por tanto, me permito aconsejar a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la aprobación de la Memoria del Directorio, el Inventario, el Balance General, el Estado de Resultados, los Flujos de Ingresos y Egresos al 31 de diciembre de 2015 del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.).

Es mi dictamen,

.....

Edwin Reimer Buhler
Síndico Titular

Feller.Rate Clasificadora de Riesgo | Paraguay

BANCOP S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN

Abril 2016

	Octubre 2015	Abril 2016
Solvencia	A-py	A-py
Tendencia	Estable	Estable

Detalle de clasificaciones en Anexo

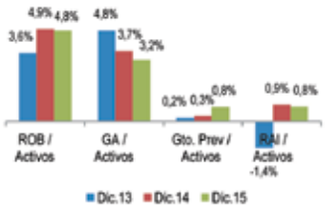
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada periodo

	Dic.13	Dic.14	Dic.15
Activos totales	581,5	761,2	1.178,9
Colocaciones totales netas	317,3	553,7	853,8
Pasivos totales	506,9	681,3	1.056,4
Patrimonio	74,6	79,9	122,5
Resultado oper. Bruto (ROB)	14,1	32,7	46,4
Gasto por previsiones	0,8	1,8	7,4
Gastos de apoyo (GA)	18,7	25,0	31,5
Resultado antes de imp. (RAI)	-5,4	5,9	7,6

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay

Indicadores relevantes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay.
Nota: Indicadores sobre activos totales promedio.

Adecuación de capital

	Dic.13	Dic. 14	Dic. 15
Pasivo exigible / Capital y reservas	6,3	9,1	9,1
Patrimonio efectivo / ACPR	21,6%	13,8%	13,9%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Bancop S.A.
Nota: ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

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

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

Alvaro Pino V.
alvaro.pino@feller-rate.cl
(562) 0757-0428

Fundamentos

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

En contrapartida, considera el reciente inicio de sus actividades y su fase de consolidación de operaciones, junto a la elevada exposición de su cartera a sectores sensibles a factores económicos y fitosanitarios. Asimismo, incorpora la concentración de sus depósitos y su moderada capacidad de generación con acotados márgenes que resultan en desventajas en términos de eficiencia y rentabilidad.

La entidad es el primer banco de propiedad cooperativa en Paraguay, controlado por un grupo de 27 cooperativas de producción asociadas a la FECOPROD y tiene como objetivo contribuir al desarrollo sustentable de los sectores productivos del país, específicamente a los integrantes de la cadena de valor del sector agronegocios, a través de financiamiento y productos innovadores.

Su participación de mercado es acotada, aunque ha mantenido un fuerte crecimiento en colocaciones desde el inicio de sus operaciones, con tasas de crecimiento superiores a las del sistema. A diciembre de 2015, atendía a más de 14.300 clientes y sus colocaciones representaban el 1,2% del mercado.

Si bien sus márgenes muestran una evolución positiva, alcanzando a diciembre de 2015 un resultado operacional bruto sobre activos totales promedio de 4,8%, éstos aún son acotados respecto al promedio de la industria que en la misma fecha registró un 7,6%.

Su reducida infraestructura física y de personal, junto al rápido crecimiento de sus colocaciones le ha permitido alcanzar economías de escala en corto tiempo. Así, a diciembre de 2015 sus gastos de apoyo representan un 3,2% de sus activos, por debajo del 3,8% de la industria.

En tanto, el buen comportamiento de cartera derivado del adecuado cumplimiento de políticas de crédito, una infraestructura tecnológica adecuada y un equipo especializado con experiencia en áreas clave como la agricultura y ganadería, le han permitido mantener un gasto en riesgo acotado. Así, pese al incremento observado a diciembre de 2015, el gasto en previsiones sobre activos totales promedio era de 0,8%, manteniendo una amplia ventaja respecto al 1,5% de la industria.

Con todo, sus retornos son moderados y presentan una tendencia positiva, alcanzando a diciembre de 2015 una rentabilidad sobre activos de 0,8%, menor al 2,5% del sistema.

El compromiso de sus accionistas se ha visto reflejado con aportes de capital que le han permitido desarrollar su plan estratégico y mantener un respaldo patrimonial adecuado. Así, a diciembre de 2015 mantenía un índice de solvencia de 13,9%, manteniendo holgura sobre límites normativos.

La entidad mantiene una porción relevante de inversiones y fondos disponibles con respecto al total de sus activos (23,2% al final de 2015), lo que le otorga una adecuada posición de liquidez.

Tendencia: Estable

La tendencia se calificó en *"Estable"* en atención a la correcta puesta en marcha de su plan estratégico que le ha permitido obtener resultados positivos y crecientes. A futuro, su estrategia de crecimiento con un mayor cruce de productos y diversificación a segmentos minoristas, junto con la mantención de una sana calidad de cartera deberían permitir incrementos en rentabilidad.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

Fortalezas

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

Riesgos

- Reciente inicio de sus actividades y en fase de consolidación de sus operaciones.
- Elevada exposición de su cartera a sectores sensibles a factores económicos y fitosanitarios.
- Concentración de sus depósitos.
- Márgenes acotados que resultan en desventajas en términos de eficiencia y resultados.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Análisis de la economía Paraguaya y perspectivas

Durante el año 2015 la economía global experimentó un nivel de crecimiento moderado. Tal como pronosticaban los analistas del Fondo Monetario International (FMI), las economías avanzadas exhibieron mayores aumentos que en años anteriores, mientras que las economías en desarrollo mostraron crecimientos inferiores.

EE.UU.

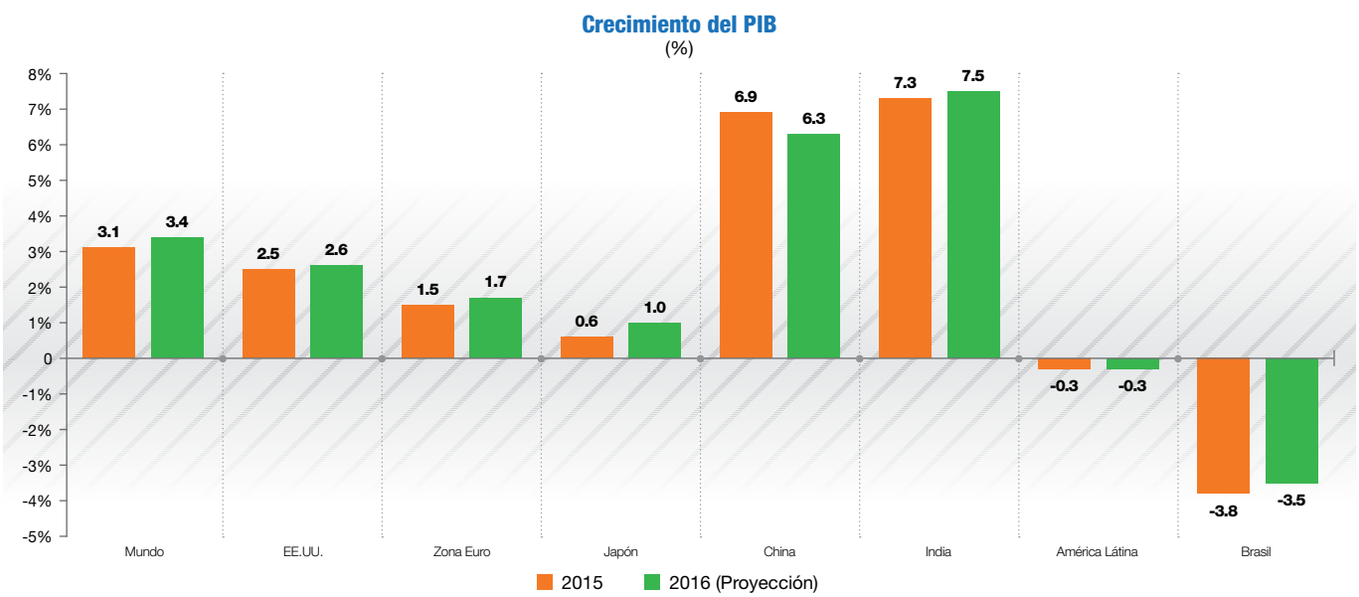
Luego de registrar avances del 0,6% y 3,9% en el primer y segundo trimestre, respectivamente; el Producto Interno Bruto (PIB) de EE.UU. creció 2,0% en el tercer periodo, impulsado principalmente por el aumento en el consumo familiar que se vio favorecido por los menores precios de los combustibles y el mejor desempeño del mercado laboral y el de viviendas. De acuerdo a las cifras oficiales, se crearon alrededor de 2,3 millones de puestos de trabajo, reduciendo la tasa de desempleo hasta el 5,0%, la más baja en 7 años.

En consecuencia, la Reserva Federal de los EE.UU. finalmente anunció la primera suba de tasas de política monetaria, de 0,25 a 0,50%, que si bien fue leve y ya era esperada por el mercado, constituye un indicador de la fortaleza de la economía americana, siendo la primera suba en diez años.

Europa

Por otra parte, la Zona Euro sigue pasando por una lenta recuperación económica. Se registró un crecimiento interanual en el PIB de 1,3% en el primer trimestre y de 1,6% tanto en el segundo como en el tercer trimestre. Cabe resaltar que en los tres periodos, todas las economías del grupo mostraron resultados positivos, a excepción de Grecia que volvió a caer durante el segundo periodo.

Al mismo tiempo, las tasas de desempleo continúan a niveles elevados, cerrando el décimo mes del año al 10,7%, mientras que en países como España y Grecia superan el 20%. Similar a lo observado en otras grandes economías, la presión sobre los precios en la Zona Euro continúa baja, un hecho preocupante para las autoridades monetarias.



Fuente: Investor con datos del FMI

Monedas y Commodities

En el ámbito internacional, el dólar norteamericano continúa fortalecido frente a las principales monedas, incluidas aquellas de los países emergentes. En gran medida, la suba proviene de la recuperación de la economía de los EE.UU. y a la expectativa finalmente cumplida con respecto a la suba de tasas de la Reserva Federal. En el 2015, el dólar se apreció 10% frente al euro, 5% frente al yuan de chino, 1% frente al yen, 5% frente a la libra esterlina y 19% frente al rublo. La relación dólar/euro llegó a mínimos históricos, cotizándose a 1,05 US$/€ en los primeros días de marzo y en los últimos meses se mantuvo en torno a los 1,1 US$/€.

En cuanto a los commodities agrícolas, el último informe del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) mantiene las estimaciones de una oferta abundante. Para la campaña de soja 2015/16 se estima una producción de 320,1 millones de toneladas y existencias finales de 82,6 millones, ambos valores se encuentran por encima de lo observado en la campaña anterior. Para el maíz, el USDA proyectó una cosecha de 973,9 millones de toneladas, por debajo de los 1.008,7 millones de la campaña anterior; en tanto que las existencias finales fueron calculadas en 211,8 millones, por encima del 2014/15. La producción de trigo para el ciclo 2015/16 tendría un leve aumento, llegaría a las 734,9 millones de toneladas. Las existencias finales por su parte fueron calculadas en 229,9 millones de toneladas.

Con el informe del USDA se reconfirma que la oferta será abundante a nivel mundial, y entran en juego otros factores que impactan en los precios, entre los que destacan el tipo de cambio y la suba de tasas de interés en EE.UU., lo cual inevitablemente presionará aún más los precios de commodities a la baja, por la pérdida de atractivo de los mercados de materias primas, donde los riesgos para los inversores son mayores, sobre todo en momentos como el actual, con una oferta muy elevada tras dos ciclos consecutivos de grandes cosechas de cereales y oleaginosas en los principales productores y exportadores mundiales. A esto se suma la incertidumbre acerca de otras economías importantes como China y Europa.

En cuanto a la soja, la tendencia sigue siendo bajista, con la expectativa de que la cosecha sudamericana alcance niveles nunca antes registrados, sumado a que los grandes stocks de Argentina por fin se harán disponibles al mercado.

Un hecho importante para el mercado agrícola regional fue el anuncio por parte del nuevo Gobierno argentino del fin del régimen de derechos de exportación para todos los cereales, el girasol, las economías regionales, las carnes, la pesca y los lácteos. La excepción es el complejo sojero, que por ahora será la única actividad alcanzada por las retenciones y pasará a tributar 30% para el grano sin procesar y 27% la harina y el aceite. Al cierre del 2015, los mercados aún no habían registrado cambios importantes tras estos anuncios.

En lo que se refiere al petróleo, tras la fuerte reducción en la segunda mitad del 2014, los precios han mostrado una leve recuperación en el primer semestre del 2015, cotizando en torno a los 60 US$/barril; pero luego volvieron a mostrarse a la baja, cotizando a un promedio de 44 US$/barril en los últimos dos meses del año y llegando a cotizar por debajo de los 40 US$/barril en la segunda quincena de diciembre, algo que no ocurría desde hace más de diez años.

Brasil y Argentina

Tras haber registrado caídas en los primeros dos trimestres del 2015 (1,5% en el primero y 3,0% en el segundo) el PIB brasileño alcanzó los US$ 432 mil millones en el tercer trimestre, lo que representa una caída de 4,0% con respecto al mismo periodo de 2014 y constituye el sexto trimestre consecutivo de registro a la baja.

Con relación a los sectores específicos, la industria brasileña fue la más golpeada, con una caída de 6,7% en términos interanuales, lo que se explica principalmente por la baja de 11,3% de la industria transformadora, sobre todo por el mal desempeño del subsector automotriz (-27,3%).

Por el lado de la demanda, el consumo privado volvió a caer, esta vez 4,5% respecto al tercer trimestre de 2014, siendo la mayor caída interanual de los últimos 20 años. El consumo del gobierno también se mostró a la baja (-0,4%)

y la inversión privada registró una caída de 15,0%, principalmente por la caída en las importaciones y la producción de bienes de capital y la construcción.

Al cierre del 2015 la inflación alcanzó 10,7%, más del doble del centro de la meta del Banco Central y bastante por encima del límite superior del rango establecido. Al cierre del año, la tasa de interés de política monetaria (SELIC) se encontraba en 14,25%.

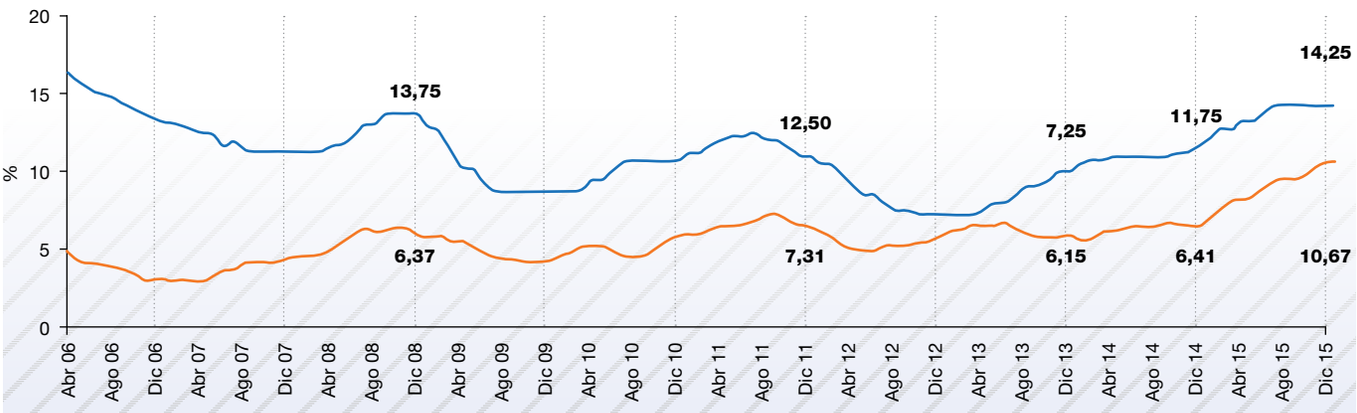
Debido a los continuos problemas políticos y económicos que vive el Brasil, a mediados de diciembre la calificadora de riesgo Fitch volvió a reducir la calificación de la deuda soberana del país vecino (ya lo había hecho en octubre), esta vez retirándole el grado de inversión. Se debe recordar que en septiembre Standard & Poors (S&P), otra de las grandes agencias calificadoras, hizo lo mismo tras siete años de habérselo otorgado. Además, en los primeros días de diciembre, Moody's anunció que podría recortar la calificación de dicho país, con lo cual perdería el grado de inversión en las tres agencias. En el mercado financiero, la nota de un país funciona como un "certificado de seguridad" que las agencias calificadoras dan a los países; en donde el grado de inversión es otorgado a aquellos que son considerados de bajo riesgo especulativo.

Por otra parte, en el 2015 la situación en la Argentina no ha presentado grandes variaciones con respecto a los años anteriores. El tipo de cambio paralelo se mostró más estable y la brecha con el dólar oficial se redujo, pero a mediados de junio el dólar blue retomó su tendencia al alza y en septiembre superó los 16 pesos por primera vez desde su existencia.

En octubre se llevaron a cabo las elecciones presidenciales y por primera vez en la historia hubo ballotage, que luego dio como ganador al candidato opositor Mauricio Macri, terminando así con doce años de mandato del matrimonio Kirchner.

El nuevo presidente recibe una economía con elevada inflación y bajo o nulo crecimiento, además de una moneda sobrevaluada y diversos controles sobre el tipo de cambio, reservas internacionales bajas, al igual que un elevado déficit fiscal financiado en gran parte por el Banco Central. Todo esto sin olvidar el conflicto con los holdouts (fondos buitres) y la necesidad que tendrá de llegar a un acuerdo con los mismos para poder acceder al mercado de capitales.

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



Fuente: Investor con datos del BACEN

Panorama Local

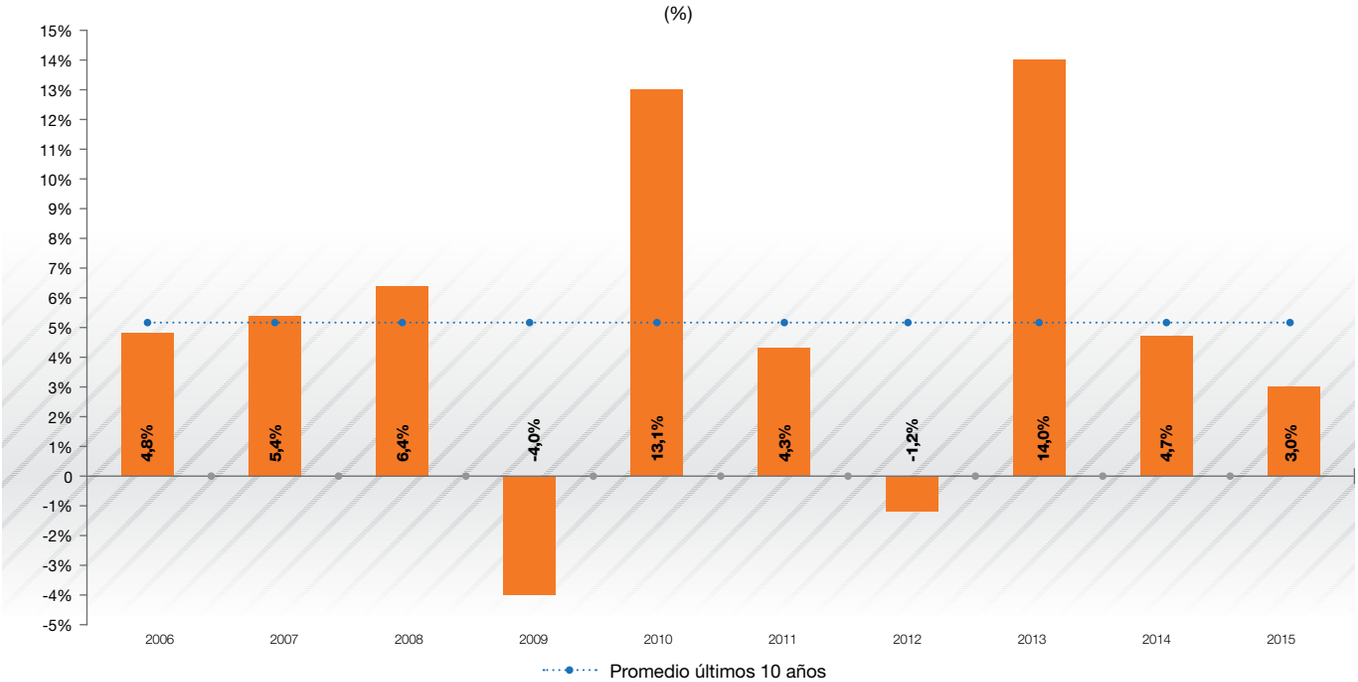
Actividad Económica

De acuerdo a los datos del Banco Central de Paraguay (BCP), en el 2015 el Producto Interno Bruto (PIB) de Paraguay creció 3,0%, por debajo del 4,5% potencial. Los principales factores influyentes fueron:

- Buen nivel de producción agrícola, con un crecimiento del 5%, impulsado por la excelente cosecha de maíz. La producción sojera, por otra parte, estuvo por debajo de los niveles del 2014 y 2013.
- Un año difícil para la ganadería, con una baja del 1,8% debido a los menores precios internacionales.
- Expansión en el sector industrial de 2,0%, con crecimientos en exportaciones de los subsectores de maquila y productos farmacéuticos, entre otros.
- Tendencia positiva en los servicios, específicamente el sector financiero (12%), al igual que sector de hotelería y restaurantes (6%).
- Crecimiento en el sector de la construcción (6%), impulsado principalmente por las inversiones privadas.
- Aumento en las inversiones del sector privado.

Cabe destacar que la economía paraguaya registró uno de los mayores crecimientos en América Latina, donde se observó una variación de -0,3%, según los datos del Fondo Monetario International (FMI). Para el 2016, el BCP estima un aumento del PIB en torno al 3,2%, nuevamente por debajo del potencial de nuestra economía.

Tasa de crecimiento del PIB
(%)



Fuente: Investor con datos del BCP

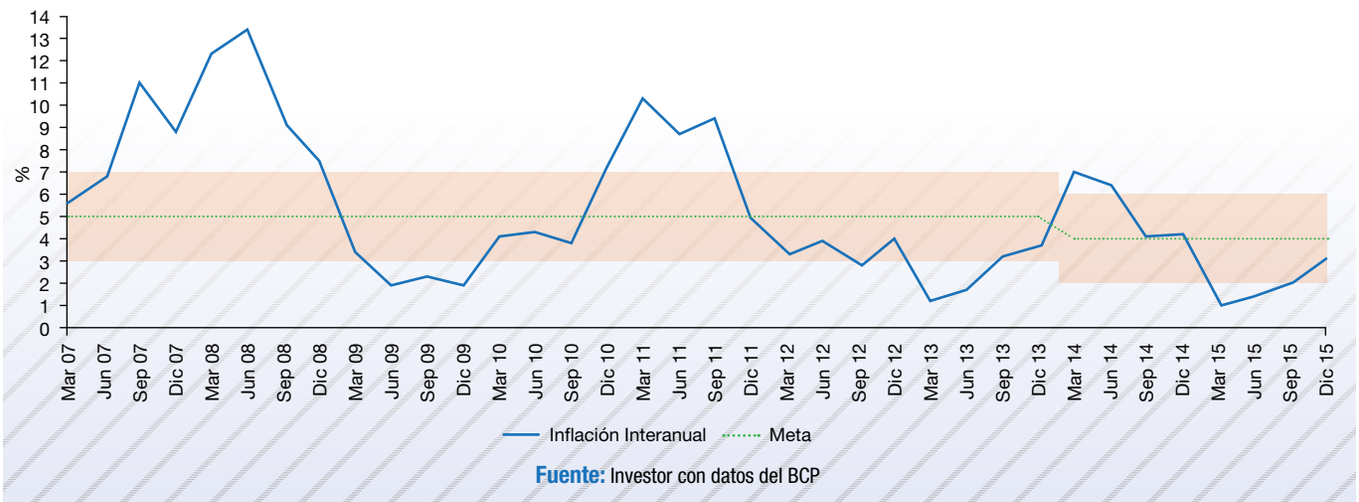
Sector Monetario

Durante el 2015 se registró una baja presión sobre los precios. El índice de precios al consumidor registró un aumento del 3,1%, por debajo del centro de la meta establecida por el BCP (4,5%) pero dentro de la banda del ± 2%. No se observaron presiones importantes, con ciertos periodos de suba en rubros como alimentos, bienes duraderos, servicios vinculados con alojamiento y turismo; pero también con varios meses de caídas en los precios. El principal factor que podía haber provocado presiones inflacionarias era el tipo de cambio, pero finalmente no tuvo un impacto importante en los precios de la canasta básica.

Ante este escenario, considerando además el contexto externo y el desempeño de ciertos sectores a nivel local, en las reuniones de marzo, abril, junio y julio el Comité de Política Monetaria el Banco Central redujo su tasa de política monetaria, llevándola desde los 6,75% vigentes en enero hasta 5,75% en el mes de julio, manteniéndola en ese nivel hasta el cierre del año. Por el lado de la demanda de dinero más específicamente M1 (efectivo en circulación más los depósitos), registró una tasa de crecimiento anual de 3,1% en términos reales, mucho menor que el 10,4% respecto al año anterior. Por otro lado, los instrumentos de Política Monetaria exhibieron un saldo de Gs. 4,3 billones, con una tasa de interés de 6,16% en la última operación.

Se espera que la inflación se mantenga relativamente estable durante el año 2016. El Banco Central mantendrá su régimen de metas de inflación, dando prioridad a los controles de precios dentro del margen de 4,5% ± 2%.

Evolución de la inflación

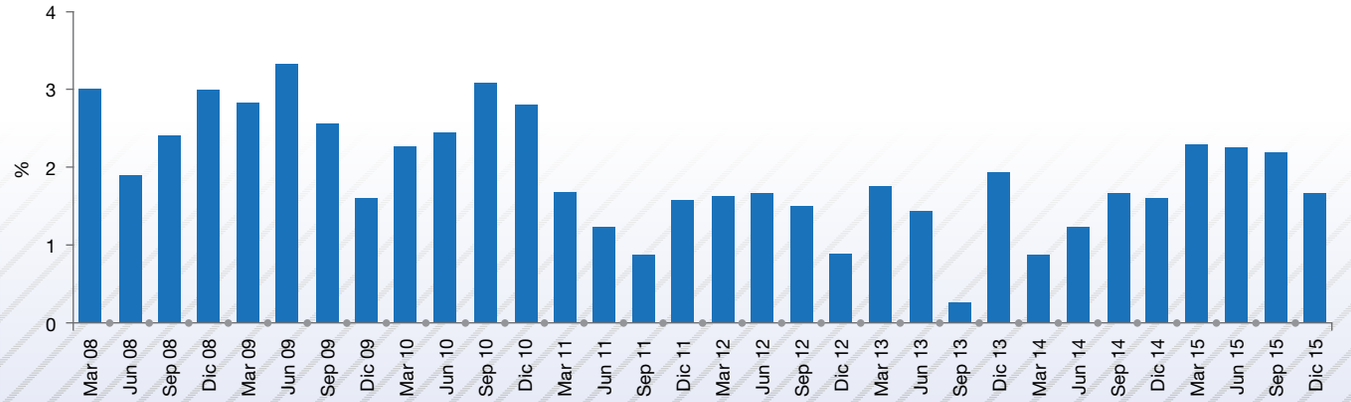


Fuente: Investor con datos del BCP

Sector Financiero

A diciembre de 2015, los depósitos en el sistema financiero alcanzaron los Gs. 76,8 billones (unos US$ 13.336 millones), lo cual supera en 11% al valor de un año atrás en términos nominales y en términos reales. Por su parte, el saldo de créditos netos del sistema financiero (bancos y financieras) alcanzaba los Gs. 73,5 billones (unos US$ 12.765 millones), esto es 21% superior al valor que se tenía un año atrás en términos nominales y 17% en términos reales.

Crecimiento interanual del total de créditos



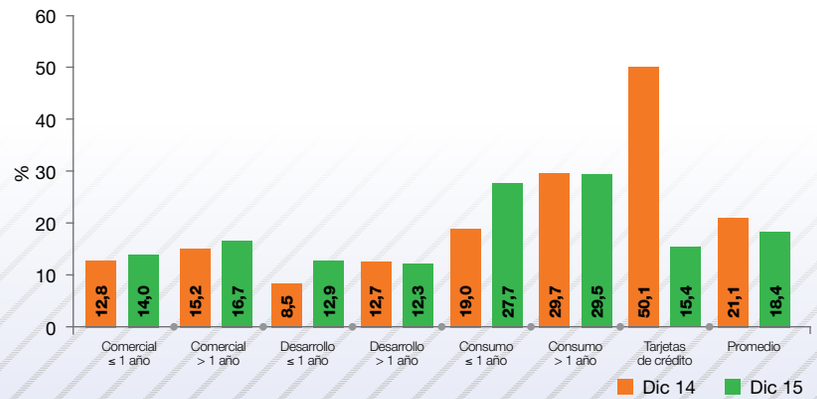
Fuente: Investor con datos del BCP

Luego del mostrarse a la baja en el segundo semestre de 2014, la morosidad promedio del sistema financiero ha aumentado en el 2015, alcanzando un nivel de 2,6% al cierre del 2015. Los bancos registraron una morosidad de 2,5%, por encima del 1,8% registrado doce meses atrás, mientras que las financieras alcanzaron un 5,1%, superior al 4,2% de diciembre de 2014.

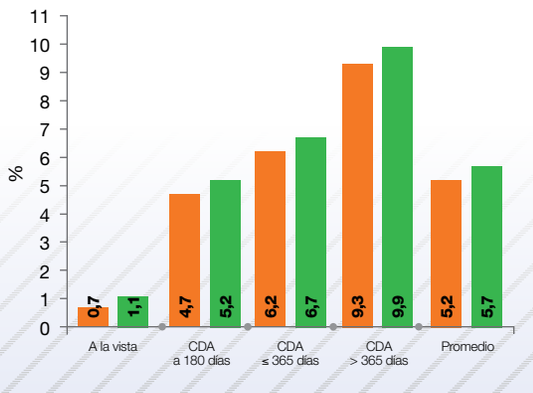
En cuanto a los indicadores del sistema bancario, los ratios de liquidez presentaron descensos respecto a diciembre de 2014, registrando una baja en la relación entre Disponibilidades y Depósitos de 42,2% a 40,2% y la de Disponibilidades y Pasivo de 33,7% a 31,2%. Los ratios de rentabilidad muestran valores que se redujeron levemente en comparación a los resultados de un año atrás, la relación entre Utilidades y Activo (ROA) fue de 2,3% y la de Utilidades y Patrimonio Neto (ROE) de 27,8%.

Con respecto a las tasas de interés, en noviembre de 2015 el promedio ponderado de tasas de interés activas en moneda nacional fue de 18,3%, inferior al 20,6% registrado un año atrás, y al 20,5% de diciembre del 2014. Esta reducción en la tasa promedio se explica por la fuerte caída de las tasas de las tarjetas de crédito tras la entrada en vigencia de la Ley Nº 5.476 que regula las mismas. Por su parte, el promedio de tasas pasivas en guaraníes fue de 5,4%, prácticamente igual al 5,5 y 5,4% de noviembre y diciembre de 2014. En cuanto a las tasas en moneda extranjera, el promedio de tasas activas de noviembre fue de 9,3%, superior al 8,1 y al 7,8% de noviembre y diciembre de 2014. Por el lado de las tasas pasivas, el promedio en dólares se mantuvo estable en 2,7%.

Evolución de las tasas activas moneda local



Evolución de las tasas pasivas moneda local



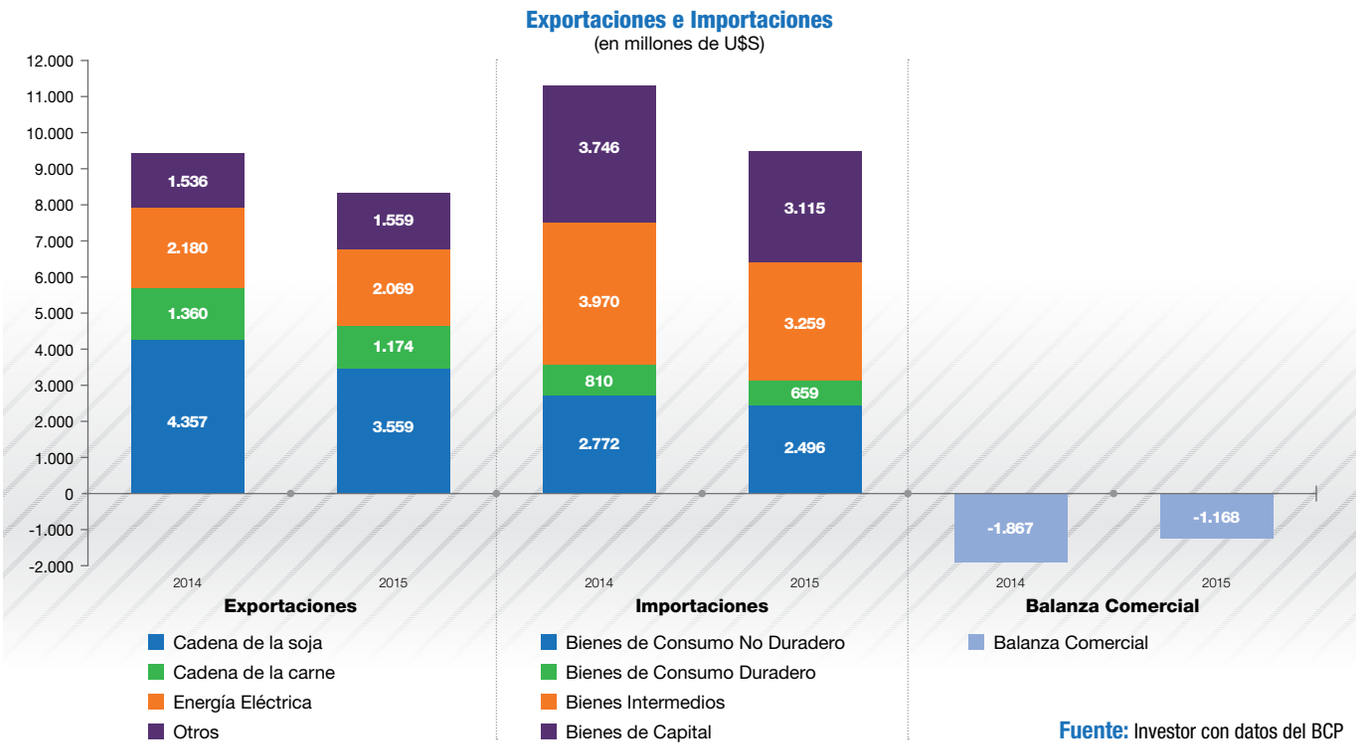
Fuente: Investor con datos del BCP

Comercio Exterior

El comercio exterior Paraguayo se ha visto afectado por la compleja situación de las economías regionales; la menor demanda de ciertos países que están atravesando fuertes crisis sumadas a la caída de los precios de los commodities tuvo un impacto negativo en las exportaciones. En el caso de los principales rubros de exportación de Paraguay, el efecto precio es mayor al de la caída de la demanda. En términos absolutos, durante el 2015 la caída de las importaciones con respecto al mismo periodo de 2014 superó a la baja en las exportaciones, por lo tanto, el déficit de la balanza comercial (exportaciones menos importaciones registradas) es menor al de un año atrás, llegando a un nivel de U$S -1.168 millones.

Al cierre del año 2015, las exportaciones totales alcanzaron los US$ 8.361 millones, lo que representa una caída de 13,4% con respecto al año anterior. En este periodo, el Paraguay exportó 7,8 millones de toneladas de soja y subproductos (harina y aceite) por un valor de US$ 2.944 millones, 0,6% y 24% menos que un año atrás, respectivamente. Los buenos resultados de la campaña de maíz hicieron que aumentaran sus exportaciones en toneladas en un 34%, pero con precios muy por debajo del registro de un año atrás. Por otra parte, las exportaciones de carne bovina alcanzaron las 300 mil toneladas, valoradas en US$ 1.173 millones, una caída del 3% en términos de volumen y -14% con respecto a los precios.

Con relación a las importaciones, al cierre de diciembre las mismas alcanzaron US$ 9.529 millones, valor 16% menor que el registro del 2014. Las caídas se dieron prácticamente en todos los principales rubros, donde se resaltan los bienes intermedios (nafta, gas, gasoil), bienes de capital (maquinaria agrícola, máquinas de escritorio) y los bienes de consumo duradero (alimentos, bebidas).



Fuente: Investor con datos del BCP

Tipo de Cambio

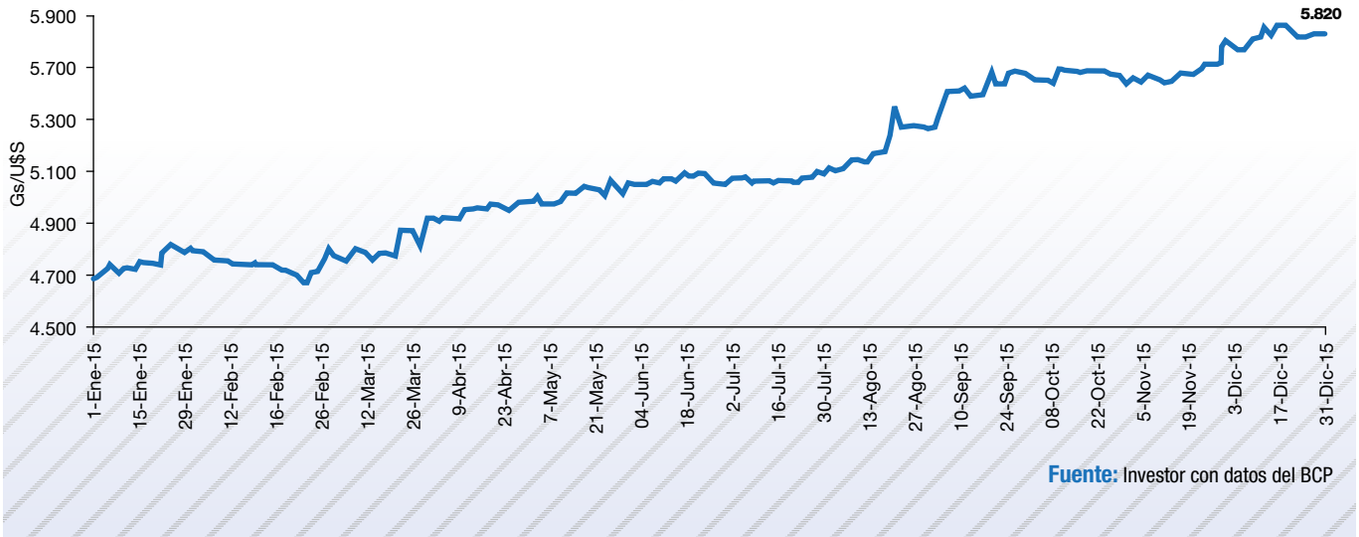
El tipo de cambio guaraní/dólar norteamericano mostró variaciones a lo largo del 2015, con una tendencia de precio al alza. En el primer semestre el guaraní fue una de las monedas menos depreciadas frente al dólar, pero al cierre del

semestre su comportamiento ya fue más parecido al de las monedas de la región.

En junio la cotización alcanzó los 5.200 Gs./US$, valor que no registraba desde marzo de 2009. A partir de agosto la suba del tipo de cambio fue más pronunciada y estuvo acompañada por una elevada volatilidad. En dicho mes, el dólar abrió a 5.170 y cerró a 5.400 Gs./US$, la mayor variación mensual del año. Ante esta volatilidad, el Banco Central realizó ventas netas en el sistema financiero por un total de US$ 291,7 millones (valor récord para un mes), intentando contener las variaciones bruscas en el tipo de cambio. En septiembre la cotización del dólar superó los 5.600 Gs., valor que no alcanzaba desde el año 2006, y se mantuvo en esos niveles hasta finales de octubre, mostrando un promedio de 5.637 Gs./US$, el mayor del año. Luego, en los primeros días de noviembre, el tipo de cambio frenó levemente su aumento, pero pocos días después reafirmaría su tendencia al alza llegando a 5.680 Gs./US$. Ya en diciembre, el dólar volvió a subir con fuerza, llegando a un máximo de 5.850 Gs./US$ y mostró un promedio de 5.800 Gs./US$ al cierre del año.

A lo largo del año se observó al Banco Central intentando estabilizar la volatilidad del tipo de cambio, realizando operaciones con dólares estadounidenses en el mercado financiero. En el 2015 las ventas netas totalizaron US$ 1.540 millones, lo cual constituye un valor record para un año. La venta de dólares en el mercado financiero por el Banco Central exhibió un rápido aumento en el segundo semestre de 2015; proveniente de las reservas internacionales del país. Cabe señalar que el dinero de la emisión de bonos soberanos también se incluye en esta cuenta, añadiendo a los ingresos recibidos por el Gobierno. En 2016 la afluencia de capitales vía emisión de bonos será inferior a la de 2015, lo cual tiende a limitar el poder de la autoridad en su esfuerzo por estabilizar las presiones cambiarias volátiles.

Evolución diaria del tipo de cambio nominal



Fuente: Investor con datos del BCP

Sector Fiscal

En el 2015 los ingresos totales de la Administración Central marcaron un nivel de Gs. 26,5 billones, 7,2% más que el año anterior. Dentro de los mismos, los ingresos tributarios, que representan más del 70% del total, exhibieron un crecimiento menor al estimado: 5,8% frente al 12% previsto en el presupuesto. Por otra parte, las recaudaciones de la Dirección Nacional de Aduanas presentaron una pequeña variación positiva.

Los gastos ejecutados por la Administración Central alcanzaron los Gs. 25,3 billones, un aumento de 10,5% comparado con el 2014. Al analizar por tipo de gastos se observa que la ejecución de los gastos corrientes, equivalentes a más del 80% del total, creció 8,8%, mientras que la inversión física aumentó 14,1%.

Durante el 2015, el déficit de las cuentas del Estado alcanzó el 1,8 % del PIB, por encima del máximo establecido por

la Ley de Responsabilidad Fiscal (LRF) (-1,5 %). Cabe señalar que la Ley de Presupuesto Nacional de 2015 estableció que la deuda contraída a través de la emisión de bonos soberanos se deberá excluir del cálculo de la balanza fiscal, por lo que déficit se redujo a un nivel dentro de lo establecido en la normativa.

Por otro lado, al cierre del 2015 la deuda pública ascendía a US $ 5.430 millones, equivalente al 18,9% del PIB, el 73% de las cuales se encontraban en manos de acreedores externos.

PERSPECTIVAS

- Para la campaña sojera 2015/16 el "Niño" traerá buenos niveles de precipitación, pero se espera:
  - Variabilidad climática, con temperaturas extremas en ciertos momentos.
  - Precipitaciones severas con mucha irregularidad espacial. Granizo, tornados, tormentas severas.
- Los márgenes de los productores volverían a estar muy ajustados, ya que los precios internacionales seguirían a la baja y los costos no se han reducido en la misma magnitud.
- Considerando el crecimiento esperado de la faena de ganado vacuno, los mayores envíos a Chile, el reingreso a la Unión Europea y la recuperación de ciertos mercados; las exportaciones de carne en volumen continuarían con un buen desempeño, aunque los precios se mantendrían relativamente bajos.
  - El objetivo inmediato sigue siendo acceder a mercados más competitivos. Teniendo en cuenta que Rusia sigue atravesando por una situación financiera difícil y probablemente seguirá con niveles de demanda bajos.
- Las fronteras seguirán influyendo en el comercio en general, con impactos vinculados a la caída en la actividad económica de Brasil y la depreciación de su moneda; así como a las decisiones y medidas que vaya tomando el nuevo gobierno argentino.
- La inflación se mantendría en niveles acordes a la meta del BCP (4,5% ± 2%).
- Para el 2016, considerando una demanda y oferta de dólares a nivel local similares a las del 2015 y que, la capacidad de intervención del Banco Central en el mercado cambiario estaría limitada por las menores Reservas Internacionales "adicionales", en el año entrante el tipo de cambio Gs./US$ seguiría con una fuerte presión al alza; cerrando el año en torno a los Gs./US$ 6.320 (± 200).
- Continúa observándose un problema de expectativas en los empresarios, el cual ha puesto un cierto freno a las inversiones. Para el 2016 esto podría revertirse mediante medidas claras y concretas por parte del gobierno.
  - Será de vital importancia que el Gobierno logre ejecutar las obras anunciadas de manera a dar un impulso a la economía.
- Considerando todo lo anterior, Investor estima que en el 2016 el PIB crecería en torno al 4,2%.

MEMORIA 2015

MEMORIA 2015
MEMORIA 2015

Bancop

Un banco con raíces

MEMORIA 2015

BALANCE 2015

Bancop

Un banco con raíces

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