

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Guaraníes	PASIVO	Guaraníes
Disponible		Obligaciones por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)	
Caja	3.298.449.575	Otras instituciones financieras	5.544.531.995
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	13.458.717.054	Acreeedores por cargos financ. dev.	153.103.947
Otras instituciones financieras	1.864.580.957		
Valores públicos y privados (Nota c.4)	10.436.796.727	Obligaciones por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.14)	
Créditos vigentes por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)		Depósitos - Sector privado	47.452.194.421
Otras instituciones financieras	2.200.000.000	Acreeedores por cargos financ. dev.	428.498.578
Deudores por prod. financ. devengados	50.461.370		
Créditos vigentes por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.6.1 y c.14)		Obligaciones diversas (Nota c.17)	
Préstamos	56.730.415.122	Acreeedores fiscales	240.676.810
Deudores por prod. financ. devengados	556.243.417	Otras obligaciones diversas	2.487.357.311
(Previsiones) (Nota c.7)	(744.664.688)		
Créditos diversos		Provisiones y provisiones	430.601
Créditos vencidos por int. financiera			
Sector no financiero	595.701.295	TOTAL PASIVO	56.306.793.663
Deudores por prod. financ. devengados	22.466.390		
(Previsiones)	(213.176.614)	PATRIMONIO	
Bienes de uso (Nota c.9)		Capital integrado (Nota b.5)	35.000.000.000
Propios	1.942.217.359	Ajustes al patrimonio	
Cargos diferidos (Nota c.10)		Reservas	74.498.837
	261.433.019	Resultados acumulados	135.911.591
		Result. del ejercicio - Ganancias	(1.421.905.311)
TOTAL ACTIVO	90.575.131.108		
		TOTAL PATRIMONIO	34.268.337.445
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	90.575.131.108

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en Guaraníes)

Guaraníes	Guaraníes
Ganancias financieras	10.558.315.612
Por créditos vigentes - Sector financiero	343.313.527
Por créditos vigentes - Sector no financiero	3.484.197.289
Por créditos vencidos	19.691.264
Por valuación de activos y pasivos financieros en M/E (Nota f.2)	6.610.415.703
Por rentas y difer. cotiz. valores públicos y privados	100.697.829
Pérdidas financieras	(6.725.805.462)
Por obligaciones - Sector financiero	(179.861.727)
Por obligaciones - Sector no financiero	(829.376.825)
Por valuación de activos y pasivos financieros en M/E (Nota f.2)	(5.716.566.910)
Resultado financiero antes de provisiones	3.832.510.150
Provisiones	(931.000.935)
Constitución de provisiones (Nota c.7)	(2.903.912.924)
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	1.972.911.989
Resultado financiero después de provisiones	2.901.509.215
Resultado por servicios	(105.146.392)
Ganancias por servicios	271.926.807
Pérdidas por servicios	(377.073.199)
Resultado bruto - Ganancia	2.796.362.823
Otras ganancias operativas	5.606.692.806
Ganancias por créditos diversos	49.131.347
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	5.539.696.911
Otras ganancias diversas	123.981
Por valuación de otros activos y pasivos financ. en M/E (Nota f.2)	17.740.567
Otras pérdidas operativas	(8.043.339.701)
Retribuciones al personal y cargas sociales	(4.558.604.563)
Gastos generales	(1.144.642.636)
Depreciaciones de bienes de uso	(556.642.069)
Amortización de cargos diferidos	(103.880.183)
Otras	(1.647.071.119)
Por valuación de otros activos y pasivos financ. en M/E (Nota f.2)	(32.499.131)
Resultado operativo neto - Ganancia	359.715.928
Resultados extraordinarios	183.930.435
Ganancias extraordinarias	183.930.435
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a la Renta	
Impuesto a la Renta	543.646.363
	(63.814.035)
Ganancias del ejercicio	479.832.328

Las notas A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.



INFORME DE CALIFICACIÓN /DICIEMBRE 2015

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a **Fic S.A. de Finanzas**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010.

Calificadora: Solventa S.A. Calificadora de Riesgo
Edificio San Bernardo 2° Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
FIC S.A. DE FINANZAS	BBB-py	ESTABLE

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

Oscar López Rodríguez
Contador General
RUC: 2.370.904-9

Manuel Gamarra Stark
Sindico Titular

Ricardo Ramón Ortiz Rojas
Gerente General

Luis Ortega Echeverría
Presidente

Cuentas de contingencias y de orden	Gs.
Total cuentas de contingencias (Nota E)	3.443.492.979
Total cuentas de orden	67.927.101.747

Las notas A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.



Tel.: 595 (21) 492 242 BDO Auditores Consultores
Fax: 595 (21) 493 665 Humaitá 145, 9° Piso
bdo@bdo.com.py Edif. Planeta 1
www.bdo.com.py Asunción, Paraguay
Casilla de Correo 15137

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

26 de febrero de 2016
A los Señores Directores y Accionistas de FIC S.A. de Finanzas
1. Hemos auditado los estados contables adjuntos de FIC S.A. de Finanzas, los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables importantes y otras informaciones aclaratorias. Los estados contables de FIC S.A. de Finanzas al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por nuestra firma y en fecha 20 de febrero de 2015 hemos emitido nuestro dictamen sin salvedades sobre los mismos.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los estados contables
La Administración 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 de FIC S.A. de Finanzas al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, 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 de 2.a de la Nota B a los estados contables.

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 alineamientos establecidos en la DPA 1020 emitida por el Consejo de los Contadores Públicos del Paraguay en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados contables de FIC S.A. de Finanzas al 31 de diciembre de 2015, tal como se expone en los párrafos 1 a 4 anteriores informamos que:

- a. FIC S.A. de finanzas 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 provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre del 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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Guaraníes)

	Guaraníes
I - Flujo de efectivo por actividades operativas	
Ingresos por intereses	3.947.899.909
Ingresos por servicios	271.926.807
Ingresos por créditos diversos	49.131.347
Intereses pagados	(1.009.238.552)
Egresos por servicios	(377.073.199)
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(6.205.675.682)
Otros ingresos operativos	7.696.663.316
Otras pérdidas operativas	(4.161.709.712)
Result. en operac. antes de los cambios de activos operativos	211.924.234
Aumento / disminución en activos operativos	(62.442.852.687)
Valores públicos	(10.186.796.727)
Créditos por intermediación financiera	(52.621.724.878)
Créditos diversos	228.204.442
Cargos diferidos	137.464.476
Aumento / Disminución en pasivos operativos	49.698.039.755
Obligaciones por intermediación financiera	49.493.716.166
Obligaciones diversas	283.223.545
Provisiones y previsiones	(78.899.956)
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	(12.532.888.698)
II - Flujo de efectivo por actividades de inversión	
Adquisición / Venta de bienes de uso	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	-
III - Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	
Aporte de capital	10.000.000.000
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	10.000.000.000
Diferencia de cambios por valuación en activos y pasivos	879.090.229
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes	879.090.229
Efectivo y equivalentes al inicio del año	20.275.546.055
Efectivo y equivalentes al final del año	18.621.747.586

NOTA C - INFORMACION 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 cambios 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 cambios vigentes en el mercado libre de cambios:

Moneda	Tipo de cambio al 31.12.15. (*)
1 Dólar Estadounidense	5.806,91
1 Euro	6.337,08
1 Peso Argentino	447,34
1 Real	1.456,10

(*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera.

Las diferencias de cambios 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 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2015	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	2.674.416,28	15.530.094.688
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.861.860,00)	(10.811.653.452)
Posición comprada en moneda extranjera	812.556,28	4.718.441.236

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 establezca la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 11, Acta N° 66 de fecha 17 de setiembre de 2015, 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 del ejercicio 2015 es de 14,05%.

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

c.3. Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2015	
	M/E	M/N
Encaje legal – Guaraníes (*)	-	2.943.709.923
Encaje legal – Dólares (*)	51.199,40	297.310.308
Cuentas corrientes – Guaraníes	-	9.186.238.221
Cuentas corrientes – Dólares	177.626,07	1.031.458.602
Total		13.458.717.054

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

c.4. Valores públicos y privados

Los valores públicos adquiridos por la Entidad, corresponden a 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.

Valores Públicos	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	10.500.000.000	10.500.000.000	10.436.796.727
Total			10.500.000.000	10.436.796.727

c.5. Activos y pasivos con cláusulas de reajuste

No existen activos ni pasivos con cláusulas de reajustes.

c.6. Cartera de créditos

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

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

- Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: i) grandes deudores; ii) medianos y pequeños deudores; iii) deudores personales (de consumo y de vivienda); y iv) microcréditos.
- Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones, en seis categorías de riesgo, de las cuales la primera de ellas (categoría 1) se desgrega en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de tales provisiones.
- Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo "1" y "2", se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", si existieran, que hubieran sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, hubieran sido provisionados por el 100% de su saldo.
- Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", si existieran, hubieran sido mantenidos en suspenso y se reconocerían como ganancia en el momento de su cobro.
- Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas, y los créditos a plazo fijo o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento.
- Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución antes citada.
- Se han constituido provisiones genéricas sobre la Cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay.
- Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay aplicable en la materia, en caso de existir se registrarán y expondrán en cuentas de orden.

c.6.1 Créditos vigentes al sector no financiero

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones Gs. (a)	Garantías computables para provisiones Gs.	Provisiones específicas		Saldo contable después de provisiones Gs.
			% Mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	42.514.424.708		0	0	42.514.424.708
Categoría 1(a)	12.759.171.852		0,5	(70.266.210)	12.688.905.642
Categoría 1(b)	103.844.934		1,5	(1.143.774)	102.701.160
Categoría 2	1.909.217.045		5	(105.142.911)	1.804.074.134
Categoría 3	0		25	0	0
Categoría 4	0		50	0	0
Categoría 5	0		75	0	0
Categoría 6	0		100	0	0
Provisiones Genéricas (c)					(568.111.793)
Total	57.286.658.539	0		(176.552.895)	56.541.993.851

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

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

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

Las notas A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

NOTA A - CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados contables al 31 de diciembre de 2015, serán puestos a consideración de la 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.

NOTA B - INFORMACION BASICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1. Naturaleza jurídica

La Financiera FIC S.A. de Finanzas ha sido constituida por Escritura Pública N°33 de fecha 2 de julio de 2013, pasada ante la Notaría Pública Mercedes Pérez dos Santos. Dicha escritura ha sido inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones en fecha 27 de setiembre de 2013, bajo el N° 776, folio N° 12.610, serie A; y en el Registro Público de Comercio en fecha 27 de setiembre de 2013, bajo el N° 409, serie I, folio 511445519.

Ha sido autorizada por el Directorio del Banco Central del Paraguay para operar como Financiera, según Resolución N° 2, Acta N° 64 de fecha 10 de setiembre de 2013 y ha iniciado efectivamente sus operaciones el 25 de julio de 2014.

La Entidad se encuentra ubicada en la casa de la calle Estrella esquina 14 de mayo de la ciudad de Asunción.

b.2. Base de preparación de los estados contables

b.2.a) Los presentes estados contables han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y en los aspectos no reglamentados por éstas con normas contables generalmente aceptadas en Paraguay. La Resolución N° 723/1995 de la Superintendencia del Banco Central, que establece el modelo de los estados contables y sus notas aclaratorias a ser publicadas por las entidades financieras existentes en el país, no requiere la emisión de estados contables con saldos comparativos con el periodo precedente.

b.2.b) 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 del año 2015 fue del 3,1%.

b.3. Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4. Participación en otras sociedades

La Entidad no cuenta con participación en otras sociedades.

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

El capital social asciende a la suma de Gs. 35.000 millones, representado por 3.500 acciones por un valor nominal de Gs. 10 millones cada una, totalmente suscripto e integrado, Gs. 25.000 millones al momento de la constitución de la Sociedad y Gs. 10.000 millones durante el ejercicio 2015. Las acciones están distribuidas en 35 series de Gs. 1.000 millones cada serie, que son individualizadas con números romanos.

Las acciones de las series numeradas del I al XXIV y del XXVI al XXXIV son acciones Preferidas, en tanto las correspondientes a las series XXV y XXXV son acciones Ordinarias.

La Sociedad no reconocerá más de un solo representante por cada acción, en los casos de copropiedad de las mismas. Un título podrá representar más de una acción.

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

La composición del capital social al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Accionista	Cantidad de Acciones	Valor por Acción en Gs.	Valor total en Gs.
Miguel Ángel Ortega Arréllaga	1164	10.000.000	11.640.000.000
Luis Ortega Echeverría	1164	10.000.000	11.640.000.000
María Teresa Echeverría Meza	1164	10.000.000	11.640.000.000
María Verónica Ortega Morínigo	8	10.000.000	80.000.000
Total	3500		35.000.000.000

b.6. Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

Al 31 de diciembre de 2015 la Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente:	Luis Ortega Echeverría	Gerente General:	Ricardo Ramón Ortíz Rojas
Vicepresidente:	Miguel Ángel Ortega Arréllaga	Gerente de Operaciones:	Jose Emmanuel Oviedo Benítez
Directores Titulares:	Pedro Balotta Ricart	Superv. de Adm. y Finac:	Derlis Guzmán Valenzuela
	Fernando Hilario Peralta Raggini	Gerente de TI:	Edward E. Vazquez Noguera
	María Verónica Ortega Morínigo	Gerente de Operaciones:	Miguel Ángel Noceda Cabrera
Sindico Titular:	Manuel Benjamín Gamarra Stark	Unidad de Control Interno:	Karen Gisela Davalos Barreto
Sindico Suplente:	Cristhian Calabró Serafini	Oficial de Cumplimiento:	Ricardo González Neumann

c.6.2 Créditos vencidos

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones Gs (a)	Garantías computables para provisiones Gs	Previsiones específicas		Saldo contable después de provisiones Gs
			% Mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	0	0	0	0	0
Categoría 1a	0	0	0,5	0	0
Categoría 1b	0	0	1,5	0	0
Categoría 2	330.004.074	0	5	(16.274.145)	313.729.929
Categoría 3	111.677.697	0	25	(27.537.545)	84.140.152
Categoría 4	2.510.427	0	50	(1.238.045)	1.272.382
Categoría 5	14.068.385	0	75	(8.219.777)	5.848.608
Categoría 6	159.907.102	0	100	(159.907.102)	0
Total	618.167.685			(213.176.614)	404.991.071

c.7. Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

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

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

El movimiento registrado durante el año terminado 31 de diciembre de 2015 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Previsiones	Saldo al inicio del período	Constitución de provisiones en el período Gs.	Aplicación de provisión en el período	Desafectación de provisiones en el período Gs.	Variación por valuación en M/E Gs.	Saldo al 31.12.15. Gs.
Disponibles	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes	23.167.329	2.491.079.669	0	(1.774.420.649)	4.838.529	744.664.878
Créditos diversos	0	734.700	0	0	0	734.700
Créditos vencidos	0	411.667.954	0	(198.491.340)	0	213.176.614
Inversiones	0	0	0	0	0	0
Contingencias	0	430.601	0	0	0	430.601
Total	23.167.329	2.903.912.924	0	(1.972.911.989)	4.838.529	959.006.793

c.8. Inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2015 la Entidad no posee este tipo de activos.

c.9. Bienes de uso

Los bienes de uso se valoraron al costo. La Entidad ha optado por el método de depreciación y revaluó 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 revaluó 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 de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	Saldo al Inicio Gs	Altas y Bajas	Revaluó	Depreciación	Saldo al cierre Gs.
Equipos de Informática	1.681.660.908	74.965.283	53.997.908	(448.964.526)	1.361.659.573
Maquinarias y Equipos	383.071.439	0	11.874.940	(78.989.276)	315.957.103
Muebles y Útiles	278.256.719	6.406.242	8.625.989	(28.688.267)	264.600.683
Totales	2.342.989.066	81.371.525	74.498.837	(556.642.069)	1.942.217.359

Al 31 de diciembre de 2015 el valor residual de los bienes considerados en su conjunto no excede su valor recuperable.

c.10. Cargos diferidos

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

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos	Amortizaciones/ Consumos Gs.	Saldo neto final Gs.
Gastos de constitución y organización (*)	277.153.107	0	(107.548.181)	169.604.926
Material de escritorio y otros	121.744.388	0	(29.916.295)	91.828.093
Totales	398.897.495	0	(137.464.476)	261.433.019

(*) Los Gastos de constitución y organización se amortizan en 60 cuotas mensuales iguales y consecutivas.

c.11. Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2015 no existen pasivos subordinados

c.12. Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

Al 31 de diciembre de 2015 existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje legal:

Dentro del total de Gs. 13.458.717.054 que se muestran en la cuenta mantenida en el Banco Central del Paraguay en el rubro Disponible, se incluyen Gs. 3.241.020.231 que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida mantenidas en el BCP en concepto de Encaje Legal.

b) Reserva legal:

De acuerdo al Artículo N° 27 de la Ley N° 861 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", de fecha 24/06/1996, 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 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero.

El Art. N° 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 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 la reserva constituida asciende a Gs. 135.911.591.

c) Corrección monetaria del capital:

De acuerdo con el artículo 11 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios del Consumidor (IPC) calculado por el Banco Central del Paraguay. El valor actualizado del capital mínimo integrado legalmente exigido para el ejercicio 2015 es de Gs. 21.648.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00001/2015.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2015 asciende a Gs. 35.000.000.000 (ver nota b.5.), el cual excede el referido capital mínimo.

d) 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 los establecimientos adheridos como consecuencia de su condición de Entidad Emisora de Tarjetas de Crédito y por los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, FIC S.A. de Finanzas ha entregado a Bancard S.A., Certificado de Depósitos de Ahorro por valor de Gs. 2.200.000.000, librado por el Banco GNB PARAGUAY S.A. a la orden de FIC S.A. de Finanzas, identificado como Serie EA N°_1709.

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

c.13. Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2015 no existen garantías otorgadas respecto a pasivos.

c.14. Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos

La distribución de los créditos y obligaciones por intermediación financiera, abierta según sus vencimientos, se halla compuesta de la siguiente forma:

Concepto	Hasta 30 días Gs.	De 31 hasta 180 días Gs.	De 181 hasta 1 año Gs.	Más de 1 año y hasta 3 años Gs.	Más de 3 años Gs.	Valor contable neto Gs.
Créditos vigentes sector financiero			2.250.461.370			2.250.461.370
Créditos vigentes sector no financiero	493.294.860	14.992.624.122	14.457.039.392	18.036.137.335	9.307.562.830	57.286.658.539
Total de créditos vigentes⁽¹⁾	493.294.860	14.992.624.122	16.707.500.762	18.036.137.335	9.307.562.830	59.537.119.909
Obligaciones sector financiero	333.734.420		0	5.363.901.522		5.697.635.942
Obligaciones sector no financiero	16.003.303.938		2.947.762	30.485.198.794	1.389.242.505	47.880.692.999
Total de obligaciones	16.337.038.358	0	2.947.762	35.849.100.316	1.389.242.505	53.578.328.941

(1) No incluyen provisiones por Gs. 744.664.688

c.15. Concentración de la cartera (sector no financiero) por número de clientes

Al 31 de diciembre de 2015 la composición por número de clientes es como sigue:

Número de clientes	Vigentes Gs. (1)	%	Vencidos Gs. (2)	%	Totales Gs.	%
10 Mayores Deudores	26.909.775.052	47%	592.232.487	96%	27.502.007.539	47%
50 Mayores Deudores	28.158.562.676	49%	25.935.198	4%	28.184.497.874	49%
100 Mayores Deudores	1.468.076.837	3%	0	0%	1.468.076.837	3%
Otros	750.243.974	1%	0	0%	750.243.974	1%
Total cartera	57.286.658.539	100%	618.167.685	100%	57.904.826.224	100%

(1) No incluyen provisiones por Gs. 744.664.688

(2) No incluyen provisiones por Gs. 213.176.614

c.16. Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de créditos con personas vinculadas asciende a Gs. 71.151.879 y contingencias por Gs. 186.204.723.

c. 17. Obligaciones diversas

Su composición al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

Concepto	Saldo al 31.12.15 Gs.
acreedores Fiscales	240.676.810
Proveedores	2.379.036.599
Otras obligaciones diversas	108.320.712
Total	2.728.034.121

NOTA D - PATRIMONIO

Evolución del patrimonio

Concepto	Saldo al inicio Gs.	Movimientos Gs.		Saldo al 31.12.15 Gs.
		Aumento	Disminución	
Capital integrado	25.000.000.000	10.000.000.000	0	35.000.000.000
Ajustes al patrimonio	0	74.498.837	0	74.498.837
Reservas	0	135.911.591	0	135.911.591
Resultados acumulados	0	0	(1.421.905.311)	(1.421.905.311)
Resultados del ejercicio	(1.421.905.311)	479.832.328	1.421.905.311	479.832.328
Totales	23.578.094.689	10.690.242.756	0	34.268.337.445

NOTA E - INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo de las cuentas de contingencias al 31 de diciembre de 2015 por Gs. 3.443.492.979, está compuesto por líneas de créditos a utilizar mediante tarjetas de créditos por Gs. 1.243.492.979 y garantías otorgadas a Bancard S.A. por Gs. 2.200.000.000, en respaldo de las operaciones realizadas y a realizar por los usuarios de las tarjetas de crédito de la Entidad.

NOTA F - INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS

f.1. Reconocimiento de las ganancias y pérdidas

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

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

f.2. Diferencias de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambios correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en las líneas del estado de resultado denominadas "Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera" y su apertura se expone a continuación:

Concepto	Importe Gs.
Ganancias por valuación de activos y pasivos en M/E	6.610.415.703
Pérdidas por valuación de activos y pasivos en M/E	(5.716.566.910)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos en M/E	893.848.793
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en M/E	17.740.567
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en M/E	(32.499.131)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en M/E	(14.758.564)
Diferencia de cambio neta sobre total activos y pasivos en M/E	879.090.229

NOTA G - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Financiera efectúa operaciones con partes relacionadas, principalmente de depósitos y operaciones de cambio y arbitraje, cuyos saldos y transacciones se exponen a continuación:

a) Al 31 de diciembre de 2015, los saldos con partes relacionadas ascienden a Gs. 31.386.947.056, en concepto de depósitos de ahorro y depósitos en CDA.

b) Las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el año 2015 fueron las siguientes:

- Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje: Gs. 4.752.531.950
- Intereses por obligaciones por intermediación financiera - SNF: Gs. 271.465.453

En todos los casos las operaciones se efectuaron en las mismas condiciones que se realizaron con terceros.

NOTA H - 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. N° 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 2 de febrero de 2016, la Financiera ha procedido a reclasificar a los deudores en la categoría indicada precedentemente y constituido provisiones por aproximadamente Gs. 712 millones conforme la normativa vigente.

No existen otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2015 que impliquen alteraciones importantes en la estructura patrimonial y en los resultados de dichos ejercicios, cuya significatividad amerite su adecuada revelación en los estados contables de la Financiera.

NOTA I - EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han efectuado ajustes por inflación sobre los mencionados estados financieros (ver nota c.9).

NOTA J - IMPUESTO A LA RENTA DE ACTIVIDADES COMERCIALES INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS

De acuerdo con la Ley N° 125/91 modificada y actualizada por la Ley N° 2421/04, el Impuesto a la Renta para las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS) que se carga a los resultados del año es determinado a la tasa del 10%, y se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la Ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible; y cuando las utilidades fueren distribuidas, se aplicará adicionalmente la tasa del 5%.