

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016** (en Guaraníes)

ACTIVO		Guaraníes	PASIVO		Guaraníes
<b>Disponible</b>		<b>37.173.082.026</b>	<b>Obligaciones por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)</b>		<b>8.692.005.734</b>
Caja	7.462.957.560		Otras instituciones financieras	8.354.977.830	
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	20.999.800.725		Acreeedores por cargos financ. dev.	337.027.904	
Otras instituciones financieras	8.710.323.741		<b>Obligaciones por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.14)</b>		<b>87.851.949.364</b>
<b>Valores públicos y privados (Nota c.4)</b>		<b>462.206.064</b>	Depósitos - Sector privado	86.367.123.078	
<b>Créditos vigentes por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)</b>		<b>2.241.106.850</b>	Acreeedores por cargos financ. dev.	1.484.826.286	
Otras instituciones financieras	2.200.000.000		<b>Obligaciones diversas (Nota c.17)</b>		<b>482.425.882</b>
Deudores por prod. financ. devengados	41.106.850		Acreeedores fiscales	125.633.641	
<b>Créditos vigentes por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.6.1 y c.14)</b>		<b>96.768.329.763</b>	Acreeedores sociales	8.111.033	
Préstamos	96.337.318.010		Otras obligaciones diversas	348.681.208	
Deudores por prod. financ. devengados	1.711.940.422		<b>Provisiones y provisiones</b>		<b>943.259.232</b>
(Previsiones) (Nota c.7)	(1.280.928.669)		<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>97.969.640.212</b>
<b>Créditos diversos</b>		<b>765.776.021</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Créditos vencidos por int. financiera</b>		<b>475.904.379</b>	<b>Capital integrado (Nota b.5)</b>		<b>35.000.000.000</b>
Sector no financiero	1.578.617.788		<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>95.083.421</b>
Deudores por prod. financ. devengados	29.315.659		<b>Reservas</b>		<b>135.911.591</b>
(Previsiones)	(1.132.029.068)		<b>Resultados acumulados</b>		<b>942.072.983</b>
<b>Bienes de uso (Nota c.9)</b>		<b>2.133.193.378</b>	<b>Result. del ejercicio - Ganancias</b>		<b>8.161.860.255</b>
Propios	2.133.193.378		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>42.450.782.284</b>
<b>Cargos diferidos (Nota c.10)</b>		<b>400.824.015</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>140.420.422.496</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>140.420.422.496</b>			

**ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016** (en Guaraníes)

	Guaraníes
<b>Ganancias financieras</b>	<b>12.831.752.887</b>
Por créditos vigentes - Sector financiero	335.911.267
Por créditos vigentes - Sector no financiero	11.791.565.651
Por créditos vencidos	86.073.084
Por valuación de activos y pasivos financieros en M/E (Nota f.2)	618.202.885
<b>Pérdidas financieras</b>	<b>(3.518.697.687)</b>
Por obligaciones - Sector financiero	(620.575.578)
Por obligaciones - Sector no financiero	(2.898.122.109)
<b>Resultado financiero antes de provisiones</b>	<b>9.313.055.200</b>
<b>Provisiones</b>	<b>(1.569.634.846)</b>
Constitución de provisiones (Nota c.7)	(8.677.130.953)
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	7.107.496.107
<b>Resultado financiero después de provisiones</b>	<b>7.743.420.354</b>
<b>Resultado por servicios</b>	<b>(24.868.809)</b>
Ganancias por servicios	642.086.278
Pérdidas por servicios	(666.955.087)
<b>Resultado bruto - Ganancia</b>	<b>7.718.551.545</b>
<b>Otras ganancias operativas</b>	<b>12.121.769.720</b>
Ganancias por créditos diversos	3.519.090
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	11.747.100.235
Otras ganancias diversas	371.150.395
<b>Otras pérdidas operativas</b>	<b>(10.970.054.326)</b>
Retribuciones al personal y cargas sociales	(5.017.207.785)
Seguros	(157.535.376)
Depreciaciones de bienes de uso	(458.346.874)
Amortización de cargos diferidos	(68.755.844)
Otros gastos operativos	(3.362.691.147)
Pérdidas por operación	(1.109.692.596)
Por valuación de otros activos y pasivos financ. en M/E (Nota f.2)	(795.824.704)
<b>Resultado operativo neto - Ganancia</b>	<b>8.870.266.939</b>
<b>Resultados extraordinarios</b>	<b>234.496.402</b>
Ganancias extraordinarias	234.496.402
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a la Renta	9.104.763.341
Impuesto a la Renta	(942.903.086)
<b>Ganancias del ejercicio</b>	<b>8.161.860.255</b>

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

Cuentas de contingencias y de orden	Gs.
Total cuentas de contingencias (Nota E)	4.370.699.016
Total cuentas de orden	122.088.883.858

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (en Guaraníes)

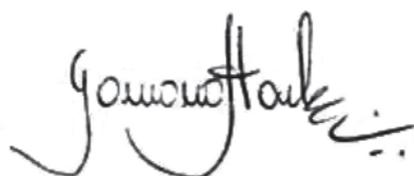
	Guaraníes
<b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>	
Intereses cobrados	10.643.915.156
Intereses pagados	(3.518.697.687)
Ingresos netos por servicios	(21.349.719)
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje	12.118.250.630
Otros pagos operativos, netos	(9.412.630.502)
Incremento neto préstamos a clientes	(40.287.894.700)
Incremento neto depósitos de clientes y préstamos recibidos	42.965.626.157
Incremento neto cartera de valores públicos y privados	9.974.590.663
Incremento neto cartera de créditos diversos	(2.819.392.554)
Pago de impuestos	(76.576.036)
<b>Flujo neto de caja de actividades operativas</b>	<b>19.565.841.408</b>
<b>Flujo utilizado en actividades de inversión</b>	
Incremento de bienes de uso	(628.738.309)
Incremento neto de intangibles	(208.146.840)
<b>Flujo neto de caja de actividades de inversión</b>	<b>(836.885.149)</b>
<b>Flujo generado por actividades financieras</b>	
Aporte de capital social	-
Dividendos pagados	-
<b>Flujo neto de caja de actividades financieras</b>	<b>-</b>
Incremento neto de caja	18.728.956.259
Pérdida por valuación en moneda extranjera	(177.621.819)
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	18.621.747.586
<b>Caja y sus equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>37.173.082.026</b>

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO NETO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016** (en Guaraníes)

Concepto	Capital integrado	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo Final al 31 de diciembre del 2015	35.000.000.000	74.498.837	135.911.591	(1.421.905.311)	479.832.328	34.268.337.445
Asignación de reserva legal	-	20.584.584	-	-	-	20.584.584
Resultados acumulados	-	-	-	479.832.328	(479.832.328)	-
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	8.161.860.255	8.161.860.255
Saldo Final al 31 de diciembre del 2016	35.000.000.000	95.083.421	135.911.591	(942.072.983)	8.161.860.255	42.450.782.284



 Oscar López Rodríguez  
 Contador General  
 RUC: 2.370.904-9



 Manuel Gamarra Stark  
 Síndico Titular



 Ricardo Ramón Ortiz Rojas  
 Gerente General



 Luis Ortega Echeverría  
 Presidente



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

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de  
**FIC S.A. de Finanzas**  
Presente

### Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FIC S.A. de Finanzas, en adelante "la entidad", que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

#### Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

#### Responsabilidad del auditor

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

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

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

Señal para identificación  
BCA

3

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

Teléfono : 595 (21) 212 505

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



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

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de FIC S.A. de Finanzas al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay y con las normas contables generalmente aceptadas en Paraguay.

#### Otros asuntos

Los estados financieros de FIC S.A. de Finanzas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen al respecto de fecha 26 de febrero de 2016, expresó una opinión sin salvedades.

Asunción, 24 de febrero de 2017

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

  
Javier Benítez Duarte  
Socio



## INFORME DE CALIFICACIÓN /ABRIL 2017

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.

**Fecha de calificación o última actualización:** 21 de abril de 2017.

**Fecha de publicación:** 21 de abril de 2017.

**Corte de calificación:** 31 de Diciembre de 2016.

**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](mailto:info@solventa.com.py)

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
FIC S.A. DE FINANZAS	BBB-py	FUERTE (+)

**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".

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (en Guaraníes)**

**NOTA A - CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS**

Los estados contables al 31 de diciembre de 2016, serán puestos a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2017, dentro del plazo establecido por el Artículo 19° de los Estatutos Sociales en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

**NOTA B - INFORMACIÓN BÁSICA 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 inscrita 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 financieros**

**b.2.a)** Los presentes estados financieros 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 financieros con saldos comparativos con el período 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 2016 fue del 3,9%.

**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 2016 es la siguiente:

Accionista	Cantidad de Acciones	Valor por Acción en Gs.	Valor total en Gs.	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad
Miguel Ángel Ortega Arréllaga	1164	10.000.000	11.640.000.000	33,26%	Paraguaya
Luis Ortega Echeverría	1164	10.000.000	11.640.000.000	33,26%	Paraguaya
María Teresa Echeverría Meza	1164	10.000.000	11.640.000.000	33,26%	Paraguaya
María Verónica Ortega Morínigo	8	10.000.000	80.000.000	0,22%	Paraguaya
<b>Total</b>	<b>3500</b>	<b>-</b>	<b>35.000.000</b>	<b>100%</b>	

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

Directorio	Plana Ejecutiva
Presidente: Luis Ortega Echeverría	Gerente General: Ricardo Ramón Ortiz Rojas
Vicepresidente: Miguel Ángel Ortega Arréllaga	Gerente de Riesgo: Jose Emmanuel Oviedo Benitez
Directores Titulares: Pedro Balotta Ricart	Superv. de Adm. y Finac: Derlis Guzmán Valenzuela
Fernando Hilario Peralta Raggini	Gerente de Operaciones: Airini Escobar Andrada
María Verónica Ortega Morínigo	Supervisor Comercial: Jorge Amaral Wisner
Directores suplentes: Rubén Acosta Sagalés	Supervisor de TI: Jose Ortiz Pascotini
Miguel Ortega Morínigo	Unidad de Control Interno: Karen Gisela Dávalos Barreto
Síndico Titular: Manuel Benjamín Gamarra Stark	Oficial de Cumplimiento: Ricardo González Neumann
Síndico Suplente: Cristhian Calabró Serafini	Contador General: Oscar Javier López Rodríguez
	Auditor Informático: Miguel Mujica

**NOTA 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 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 31.12.16. (*)
1 Dólar Estadounidense	5.766,93
1 Euro	6.033,94
1 Peso Argentino	366,54
1 Real	1.768,78

(\*) 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 2016 es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2016	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	7.026.872,86	40.523.483.899
Pasivos totales en moneda extranjera	(6.435.972,11)	(37.115.800,647)
<b>Posición sobrecomprada en moneda extranjera</b>	<b>590.900,75</b>	<b>3.407.683.252</b>

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

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 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 2016 es de 9,95%.

**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 2016 son los siguientes:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2016	
	M/E	M/N
Encaje legal – Guaraníes (*)	-	4.115.070.051
Encaje legal – Dólares (*)	373.938,65	2.156.478.019
Cuentas corrientes – Guaraníes	-	7.240.544.610
Cuentas corrientes – Dólares	322.505,53	1.859.866.816
Depósitos Operaciones Monetarias BCP	-	5.627.841.229
<b>Total</b>	<b>696.444,18</b>	<b>20.999.800.725</b>

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

**c.4. Valores públicos y privados**

Los valores públicos adquiridos por la Entidad, corresponden a 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	500.000.000	500.000.000	462.206.064
<b>Total</b>			<b>500.000.000</b>	<b>462.206.064</b>

**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:

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 desglosa en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de tales provisiones.

c) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo "1" y "2", se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", si existieran, que hubieran sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, hubieran sido provisionados por el 100% de su saldo.

d) Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", si existieran, hubieran sido mantenidos en suspenso y se reconocerían como ganancia en el momento de su cobro.

e) Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas, y los créditos a plazo fijo o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento.

f) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución antes citada.

g) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay.

h) Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay aplicable en la materia, en caso de existir se 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	Constituidas	
Categoría 1	59.818.927.528	10.017.440.189	0	-	59.818.927.528
Categoría 1(a)	33.688.070.568	16.246.157.796	0,5	(43.826.000)	33.644.244.568
Categoría 1(b)	3.989.449.386	1.214.681.197	1,5	(48.720.122)	3.940.729.264
Categoría 2	552.810.950	-	5	(56.203.862)	496.607.088
Provisiones Genéricas (c)	-	-	-	(1.132.178.685)	(1.132.178.685)
<b>Total</b>	<b>98.049.258.432</b>	<b>27.478.279.182</b>		<b>(1.280.928.669)</b>	<b>96.768.329.763</b>

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

(b) Para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la 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 2016, de acuerdo con los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007.

**c.6.2 Créditos vencidos**

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 2	288.231.759	-	5	(14.758.332)	273.473.427
Categoría 3	72.617.343	-	25	(19.573.751)	53.043.592
Categoría 4	5.698.434	-	50	(2.897.436)	2.800.998
Categoría 5	592.745.268	-	75	(446.158.906)	146.586.362
Categoría 6	648.640.643	-	100	(648.640.643)	-
<b>Total</b>	<b>1.607.933.447</b>			<b>(1.132.029.068)</b>	<b>475.904.379</b>

**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 2016 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Provisiones	Saldo al inicio del período Gs.	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 31.12.16. Gs.
Disponible	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes	744.664.878	5.514.984.658	-	(4.978.720.867)	-	1.280.928.669
Créditos diversos	734.700	0	-	(734.700)	-	-
Créditos vencidos	213.176.614	3.051.937.241	(5.474.848)	(2.127.609.939)	-	1.132.029.060
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Contingencias	430.601	-	-	(430.601)	-	-
<b>Total</b>	<b>959.006.793</b>	<b>8.566.921.899</b>	<b>(5.474.848)</b>	<b>(7.107.496.107)</b>		<b>- 2.412.957.737</b>

**c.8. Inversiones**

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

Al 31 de diciembre de 2016 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 2016 es la siguiente:

Concepto	Saldo al Inicio Gs.	Altas y Bajas	Revalúo	Depreciación	Saldo al cierre Gs.
Equipos de Informática	1.361.659.573	165.103.547	14.897.215	(365.104.263)	1.176.556.072
Maquinarias y Equipos	315.957.103	226.078.107	3.148.845	(66.349.204)	478.834.851
Muebles y Útiles	264.600.683	237.556.655	2.538.524	(26.893.407)	477.802.455
<b>Totales</b>	<b>1.942.217.359</b>	<b>628.738.309</b>	<b>20.584.584</b>	<b>(458.346.874)</b>	<b>2.133.193.378</b>

Al 31 de diciembre de 2016 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 2016 es la siguiente:

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos	Amortizaciones/Consumos Gs.	Saldo neto final Gs.
Gastos de constitución y organización (*)	169.604.926	-	(47.331.613)	122.273.313
Mejoras en Inmuebles Arrendados	-	211.230.667	(21.424.231)	189.806.436
Material de escritorio y otros	91.828.093	-	(3.083.827)	88.744.266
<b>Totales</b>	<b>261.433.019</b>	<b>211.230.667</b>	<b>(71.839.671)</b>	<b>400.824.015</b>

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

**c.11. Pasivos subordinados**

Al 31 de diciembre de 2016 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 2016 existen las siguientes limitaciones:

**a) Encaje legal:**

Dentro del total de Gs. 20.999.800.725 que se muestran en la cuenta mantenida en el Banco Central del Paraguay en el rubro Disponible, se incluyen Gs. 6.271.548.070 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 2016 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 2016 es de Gs. 23.276.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00006/2016.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2016 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 AA N° 3407.

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 2016 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	-	-	2.241.106.850	-	-	2.241.106.850
Créditos vigentes sector no financiero	-	18.194.098.590	36.573.839.440	33.475.775.342	9.805.545.060	98.049.258.432
<b>Total de créditos vigentes(*)</b>	-	<b>18.194.098.590</b>	<b>38.814.946.290</b>	<b>33.475.775.342</b>	<b>9.805.545.060</b>	<b>100.290.365.282</b>
Obligaciones sector financiero	659.560.231	-	-	8.032.445.503	-	8.692.005.734
Obligaciones sector no financiero	28.353.608.403	2.008.628.582	69.415.890	54.123.196.986	3.297.099.503	87.851.949.364
<b>Total de obligaciones</b>	<b>29.013.168.634</b>	<b>2.008.628.582</b>	<b>69.415.890</b>	<b>62.155.642.490</b>	<b>3.297.099.503</b>	<b>96.543.955.098</b>

(\*) No incluyen provisiones por Gs. 1.280.928.669

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

Al 31 de diciembre de 2016 la composición por número de clientes es como sigue:

Número de clientes	Vigentes Gs. (1)	%	Vencidos Gs. (2)	%	Totales Gs.	%
10 Mayores Deudores	43.690.666.453	45%	1.430.944.926	89%	45.121.611.379	45%
50 Mayores Deudores	45.053.725.963	46%	176.988.521	11%	45.230.714.484	46%
100 Mayores Deudores	6.453.449.923	7%	-	0%	6.453.449.923	7%
Otros	2.851.416.093	2%	-	0%	2.851.416.093	2%
<b>Total cartera</b>	<b>98.049.258.432</b>	<b>100%</b>	<b>1.607.933.447</b>	<b>100%</b>	<b>99.657.191.879</b>	<b>100%</b>

(1) No incluyen provisiones por Gs. 1.280.928.669

(2) No incluyen provisiones por Gs. 1.132.029.068

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

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de créditos con personas vinculadas asciende a Gs. 122.174.616 y contingencias por Gs. 414.694.841

**c. 17. Obligaciones diversas**

Su composición al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

Concepto	Saldo al 31.12.16 Gs.
Cuentas a pagar	333.063.944
Acreeedores Fiscales	125.633.641
Otras obligaciones diversas	15.617.264
Acreeedores sociales	8.111.033
<b>Total</b>	<b>482.425.882</b>

**NOTA D - HECHOS RELEVANTES**

No existen hechos relevantes que informar.

**NOTA E - INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS**

El saldo de las cuentas de contingencias al 31 de diciembre de 2016 por Gs. 4.370.699.016, está compuesto por líneas de créditos a utilizar mediante tarjetas de créditos por Gs. 2.170.699.016 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:

- 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 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	17.582.638.316
Pérdidas por valuación de activos y pasivos en M/E	(16.964.435.431)
<b>Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos en M/E</b>	<b>618.202.885</b>
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en M/E	7.325.765.370
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en M/E	(8.121.590.074)
<b>Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en M/E</b>	<b>(795.824.704)</b>
<b>Diferencia de cambio neta sobre total activos y pasivos en M/E</b>	<b>(177.621.819)</b>

**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%.



Oscar López Rodríguez  
Contador General  
RUC: 2.370.904-9

Manuel Gamarra Stark  
Síndico Titular



Ricardo Ramón Ortiz Rojas  
Gerente General



Luis Ortega Echeverría  
Presidente