

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

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

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

Guaraníes	Guaraníes
Ganancias financieras	12.831.752.887
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
Pérdidas financieras	(3.518.697.687)
Por obligaciones - Sector financiero	(620.575.578)
Por obligaciones - Sector no financiero	(2.898.122.109)
Resultado financiero antes de provisiones	9.313.055.200
Provisiones	(1.569.634.846)
Constitución de provisiones (Nota c.7)	(8.677.130.953)
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	7.107.496.107
Resultado financiero después de provisiones	7.743.420.354
Resultado por servicios	(24.868.809)
Ganancias por servicios	642.086.278
Pérdidas por servicios	(666.955.087)
Resultado bruto - Ganancia	7.718.551.545
Otras ganancias operativas	12.121.769.720
Ganancias por créditos diversos	3.519.090
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	11.747.100.235
Otras ganancias diversas	371.150.395
Otras pérdidas operativas	(10.970.054.326)
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)
Resultado operativo neto - Ganancia	8.870.266.939
Resultados extraordinarios	234.496.402
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)
Ganancias del ejercicio	8.161.860.255

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	Guaraníes
Flujo de efectivo por actividades operativas	
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)
Flujo neto de caja de actividades operativas	19.565.841.408
Flujo utilizado en actividades de inversión	
Incremento de bienes de uso	(628.738.309)
Incremento neto de intangibles	(208.146.840)
Flujo neto de caja de actividades de inversión	(836.885.149)
Flujo generado por actividades financieras	
Aporte de capital social	-
Dividendos pagados	-
Flujo neto de caja de actividades financieras	-
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
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	37.173.082.026

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
Audidores, 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
Audidores, 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

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".

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
Totales	1.942.217.359	628.738.309	20.584.584	(458.346.874)	2.133.193.378

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
Totales	261.433.019	211.230.667	(71.839.671)	400.824.015

(*) 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
Total de créditos vigentes(*)	-	18.194.098.590	38.814.946.290	33.475.775.342	9.805.545.060	100.290.365.282
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
Total de obligaciones	29.013.168.634	2.008.628.582	69.415.890	62.155.642.490	3.297.099.503	96.543.955.098

(*) 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%
Total cartera	98.049.258.432	100%	1.607.933.447	100%	99.657.191.879	100%

(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
Total	482.425.882

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)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos en M/E	618.202.885
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)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en M/E	(795.824.704)
Diferencia de cambio neta sobre total activos y pasivos en M/E	(177.621.819)

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