

## ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en Guaraníes)

ACTIVO		Guaraníes	PASIVO		Guaraníes
<b>Disponible</b>		<b>57.958.452.555</b>	<b>Obligaciones por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)</b>		<b>35.149.010.116</b>
Caja	13.766.162.786		Otras instituciones financieras	33.556.663.620	
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	37.324.982.756		Acreeedores por cargos financ. dev.	1.592.346.496	
Otras instituciones financieras	6.867.307.013		<b>Obligaciones por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.14)</b>		<b>187.923.802.065</b>
<b>Valores públicos y privados (Nota c.4)</b>		<b>493.066.885</b>	Depósitos - Sector privado	185.829.069.877	
<b>Créditos vigentes por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)</b>		<b>2.233.150.685</b>	Acreeedores por cargos financ. dev.	2.094.732.188	
Otras instituciones financieras	2.200.000.000		<b>Obligaciones diversas (Nota c.17)</b>		<b>870.932.595</b>
Deudores por prod. financ. devengados	33.150.685		Acreeedores fiscales	183.250.442	
<b>Créditos vigentes por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.6.1 y c.14)</b>		<b>207.207.316.637</b>	Acreeedores Sociales	1.784.467	
Préstamos	205.821.909.579		Otras obligaciones diversas	685.897.686	
Deudores por prod. financ. devengados	3.709.257.830		<b>Provisiones y provisiones</b>		<b>842.168.584</b>
(Previsiones) (Nota c.7)	-2.323.850.772		<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>224.785.913.360</b>
<b>Créditos diversos</b>		<b>1.743.623.154</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>40.000.000.000</b>
<b>Créditos vencidos por int. financiera</b>		<b>1.562.082.376</b>	<b>Capital integrado (Nota b.5)</b>		
Sector no financiero	6.095.027.926		<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>236.860.035</b>
Deudores por prod. financ. devengados	177.904.512		<b>Reservas</b>		<b>1.956.864.259</b>
(Previsiones)	-4.710.850.062		<b>Resultados acumulados</b>		<b>398.834.604</b>
<b>Bienes de uso (Nota c.9)</b>		<b>2.424.598.593</b>	<b>Result. del ejercicio - Ganancias</b>		<b>7.537.971.410</b>
Propios	2.424.598.593		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>50.130.530.308</b>
<b>Cargos diferidos (Nota c.10)</b>		<b>1.294.152.783</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>274.916.443.668</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>274.916.443.668</b>			

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en Guaraníes)

		Guaraníes
<b>Ganancias financieras</b>		<b>22.448.793.090</b>
Por créditos vigentes - Sector financiero	513.361.162	
Por créditos vigentes - Sector no financiero	20.569.724.115	
Por créditos vencidos	162.574.367	
Por valuación de otros activos y pasivos financ. en M/E (Nota f.2)	1.203.133.446	
<b>Pérdidas financieras</b>		<b>-8.611.420.607</b>
Por obligaciones - Sector financiero	-1.726.637.013	
Por obligaciones - Sector no financiero	-6.884.783.594	
<b>Resultado financiero antes de provisiones</b>		<b>13.837.372.483</b>
<b>Provisiones</b>		<b>-4.631.720.007</b>
Constitución de provisiones (Nota c.7)	-12.877.021.446	
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	8.245.301.439	
<b>Resultado financiero después de provisiones</b>		<b>9.205.652.476</b>
<b>Resultado por servicios</b>		<b>2.801.318.079</b>
Ganancias por servicios	3.455.941.103	
Pérdidas por servicios	-654.623.024	
<b>Resultado bruto - Ganancia</b>		<b>12.006.970.555</b>
<b>Otras ganancias operativas</b>		<b>10.982.203.440</b>
Ganancias por créditos diversos	3.811.726	
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	10.426.751.804	
Otras ganancias diversas	551.639.910	
<b>Otras pérdidas operativas</b>		<b>-15.240.273.999</b>
Retribuciones al personal y cargas sociales	-161.151.888	
Seguros	-575.452.258	
Depreciaciones de bienes de uso	-104.574.198	
Amortización de cargos diferidos	-5.787.368.408	
Otros Gastos Operativos	-804.736.986	
Pérdidas por Operación	-1.369.976.430	
Por valuación de otros activos y pasivos financ. en M/E (Nota f.2)		
<b>Resultado operativo neto-Ganancia</b>	631.239.998	<b>7.748.899.996</b>
Resultados extraordinarios		<b>631.239.998</b>
Ganancias extraordinarias		
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a la Renta		<b>8.380.139.994</b>
Impuesto a la Renta		<b>- 842.168.584</b>
<b>Ganancias del ejercicio</b>		<b>7.537.971.410</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)	5.779.925.141
Total cuentas de orden	252.302.323.394

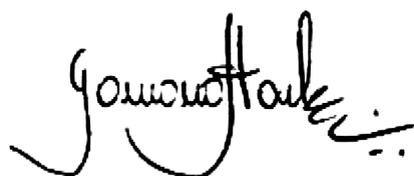
Las notas A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en Guaraníes)

	Guaraníes
<b>FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>31.12.2017</b>
Intereses cobrados	16.613.939.637
Intereses pagados	(8.611.420.607)
Ingresos netos por servicios	2.801.318.082
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje	10.982.203.440
Otros pagos operativos, netos	(13.556.934.084)
Incremento neto préstamos a clientes	(111.517.208.706)
Incremento neto depósitos de clientes y préstamos recibidos	126.528.857.083
Incremento neto cartera de valores públicos y privados	(30.860.821)
Incremento neto cartera de créditos diversos	(690.431.068)
Pago de impuestos	(842.168.584)
<b>Flujo neto de caja de actividades operativas</b>	<b>21.677.294.372</b>
<b>FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Incremento de bienes de uso	(725.080.859)
Incremento neto de intangibles	-
<b>Flujo neto de caja de actividades de inversión</b>	<b>(725.080.859)</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	20.952.213.513
Pérdida por valuación en moneda extranjera	(166.842.984)
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	37.173.082.026
<b>Caja y sus equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>57.958.452.555</b>



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



**CONTADORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES ASOCIADOS  
ASSOCIATED TO GMN INTERNATIONAL  
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A LOS SEÑORES  
PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE  
FIC SA. DE FINANZAS  
Asunción - Paraguay

**1 Identificación de los Estados Financieros**

Hemos practicado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de FIC SA. DE FINANZAS, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017 y de los correspondientes estados de resultados, estado de cambios en el capital y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y notas aclaratorias.

**2 Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y con las normas contables vigentes en Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno revelante 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 a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**3 Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros basándonos en la auditoría que hemos practicado.

**4 Alcance**

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay a través de su Resolución SB.SG Nº 313/2001 y con las Normas de Auditoría vigentes en el Paraguay y las emitidas por el Colegio de Contadores del Paraguay y el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica efectuar procedimientos de auditoría para obtener evidencias acerca de los importes y las aseveraciones y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores 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 Sociedad.

Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad generalmente utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados contables en su conjunto. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

**5 Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación patrimonial y financiera de FIC SA DE FINANZAS, al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones, la variación en su patrimonio y su flujo de efectivo por el ejercicio concluido en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y normas contables vigentes en el Paraguay.

6 Los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otra Consultora dictaminando en su oportunidad sin salvedades en fecha 24/02/2017.

**7. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos lo siguiente:

- a) FIC SA. 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, la Sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General Nº 29/2014 de la SET que reglamenta el Artículo 33 de la Ley 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar

Asunción, Paraguay  
23 de febrero 2018

**CCEA – CONTADORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES ASOCIADOS**  
Matriculados en: Superintendencia de Bancos (SIB) CATEGORIA I.  
Subsecretaría de Estado de Tributación (SET) REG. 055/15  
SEPRELAD RES. Nº467



**Lic. Feoder Nicolais Riline Martínez**  
Socio Apoderado  
Registro SIB RAE – Categoría I  
CCP Matricula de Contador C-80

Estrella 1003 e/ Colon - Edificio Esmelda - 6° Piso - Oficinas 606 y 607  
Telefax (595 21) 440 623 - Teléfono Móvil 0961823892 Código Postal 1131  
E - mail: ccea@ccea.com.py / cceagmn@hotmail.com // www.ccea.com.py  
Asunción - Paraguay

**Feller.Rate**

Clasificadora  
de Riesgo | Paraguay

FIC S.A. DE FINANZAS  
INFORME DE CALIFICACION – ABRIL 2018

Conforme a la Resolución Nº 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR Nº 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- > Fecha de calificación: 16 de abril de 2018
- > Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución Nº2 antes citada
- > Tipo de reporte: Actualización anual
- > Estados Financieros referidos al 31.12.2017.
- > Clasificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.  
[www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)  
Av. Gral Santos 487 cl Avda. España, Asunción, Paraguay.  
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
FIC S.A. de Finanzas	Solvencia	BBBpy
	Tendencia	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.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en Guaraníes)

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

Los estados contables al 31 de diciembre de 2017 serán puestos a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2018, dentro del plazo establecido por el Artículo 18° 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 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 5114 y sgtes. 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 Avenida Mariscal López entre Bulnes y Dr. Weiss 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 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 2017 fue del 4,5%.

**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 G/ 100.000 millones y el capital suscrito e integrado a G/ 40.000 millones, representado por 4.000 acciones por un valor nominal de G/ 10 millones cada una.

Las acciones están distribuidas en 40 series de G/ 1.000 millones cada serie, que son individualizadas con números romanos. Las acciones de las series numeradas del I al XXIV corresponden acciones preferidas y del XXV al XL 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 suscrito e integrado al 31 de diciembre de 2017 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	1.324	10.000.000	13.240.000.000	33,10%	Paraguay
Luis Ortega Echeverría	1.324	10.000.000	13.240.000.000	33,10%	Paraguay
María Teresa Echeverría Meza	1.324	10.000.000	13.240.000.000	33,10%	Paraguay
María Verónica Ortega Morínigo	28	10.000.000	280.000.000	0,70%	Paraguay
<b>Total</b>	<b>4.000</b>	<b>-</b>	<b>40.000.000.000</b>	<b>100%</b>	

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

Al 31 de diciembre de 2017 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	Riesgos: Joel Bogado
Directores Titulares: Pedro Balotta Ricart	Superv. Adm. y Finac: Derlis Guzmán Valenzuela
Fernando Hilario Peralta Raggini	Gerente de Operaciones y
María Verónica Ortega Morínigo	Administración: Marta Romero
Directores suplentes: Rubén Acosta Sagalés	Supervisor Comercial: Jorge Amaral Wisner
Miguel Ortega Morínigo	Supervisor de TI: José Franco
Síndico Titular: Manuel Benjamín Gamarra Stark	Control Interno: Karen Gisela Dávalos Barreto
Síndico Suplente: Cristian Calabró Serafini	Cumplimiento: Luis Humberto Mena Santacruz
	Contabilidad: Oscar Javier López Rodríguez
	Supervisor de Operaciones: Juan José Lobos
	Supervisor de Seguridad: Edward Euclides Vázquez

**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 31.12.17. (*)
1 Dólar Estadounidense	5.590,47
1 Euro	6.680,05
1 Peso Argentino	299,36
1 Real	1.692,08

(\*) 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 2017 es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2017	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	20.808.095,37	116.327.032.923
Pasivos totales en moneda extranjera	(19.557.773,53)	(109.337.146.186)
<b>Posición comprada en moneda extranjera</b>	<b>1.250.321,84</b>	<b>6.989.886.737</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 2017 es de 16,48%.

**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 2017 son los siguientes:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2017	
	M/E	M/N
Encaje legal – Guaraníes (*)	-	4.927.995.421
Encaje legal – Dólares (*)	1.077.490,18	6.023.676.527
Cuentas corrientes – Guaraníes	-	-
Cuentas corrientes – Dólares	2.015.920,18	11.269.941.289
Depósitos Operaciones Monetarias BCP	-	15.103.369.519
<b>Total</b>	<b>3.093.410,36</b>	<b>37.324.982.756</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	493.066.885
<b>Total</b>			<b>500.000.000</b>	<b>493.066.885</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:

- 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 desglosa 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.

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 2017, 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	178.953.099.702	13.480.654.596	-	-	178.953.099.702
Categoría 1a	16.235.298.581	110.982.429	0,5	(254.233.071)	15.981.065.510
Categoría 1b	14.163.466.723	3.068.738.844	1,5	(164.629.284)	13.998.837.439
Categoría 2	-	-	5	-	-
Categoría 3	-	-	25	-	-
Categoría 4	20.190.899	-	50	(10.095.450)	10.095.449
Categoría 5	2.463.050	-	75	(1.847.288)	615.762
Categoría 6	156.648.454	-	100	(156.648.454)	-
Provisiones Genéricas (c)	-	-	-	(1.736.397.225)	-
<b>Total</b>	<b>209.531.167.409</b>	<b>16.660.375.869</b>	<b>-</b>	<b>(2.323.850.772)</b>	<b>207.207.316.637</b>

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

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

(c) Este monto incluye las provisiones genéricas al 31 de diciembre de 2017, 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	Constituidas	
Categoría 1	-	-	-	-	-
Categoría 1a	-	-	0,5	-	-
Categoría 1b	-	-	1,5	-	-
Categoría 2	803.321.359	690.881.344	5	(42.502.397)	760.818.962
Categoría 3	269.581.216	-	25	(87.395.540)	182.185.676
Categoría 4	147.195.699	-	50	(59.921.985)	87.273.714
Categoría 5	2.174.477.550	-	75	(1.649.153.911)	525.323.639
Categoría 6	2.878.356.614	-	100	(2.871.876.229)	6.480.385
Provisiones Genéricas (c)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.272.932.438</b>	<b>690.881.344</b>	<b>-</b>	<b>(4.710.850.062)</b>	<b>1.562.082.376</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.

**c.7. Provisiones sobre riesgos directos y contingentes (continuación)**

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 2017 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 previsión en el período	Desafectación de provisiones en el período Gs.	Variación por valuación en M/E Gs.	Saldo al 31.12.17. Gs.
Disponible	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes	1.280.928.669	8.157.077.725	-	(7.114.155.622)	-	2.323.850.772
Créditos diversos	-	-	-	-	-	-
Créditos vencidos	1.132.029.068	4.718.456.216	(4.816.813)	(1.134.818.409)	-	4.710.850.062
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Contingencias	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.412.957.737</b>	<b>12.875.533.941</b>	<b>(4.816.813)</b>	<b>(8.248.974.031)</b>	<b>-</b>	<b>7.034.700.834</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 2017 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 2017 es la siguiente:

Concepto	Saldo al Inicio Gs.	Altas y Bajas	Revaluó	Depreciación	Saldo al cierre Gs.
Equipos de Informática	1.176.556.072	147.906.070	89.872.731	(416.099.518)	998.235.355
Maquinarias y Equipos	478.834.851	287.377.547	27.822.658	(96.712.233)	697.322.823
Muebles y Útiles	477.802.455	277.835.403	24.081.227	(50.678.670)	729.040.415
<b>Totales</b>	<b>2.133.193.378</b>	<b>713.119.020</b>	<b>141.776.616</b>	<b>(563.490.421)</b>	<b>2.424.598.593</b>

Al 31 de diciembre de 2017 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 2017 es la siguiente:

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos	Amortizaciones/ Consumos Gs.	Saldo neto final Gs.
Gastos de constitución y organización (*)	122.273.313	-	(47.331.600)	74.941.713
Mejoras en Inmuebles Arrendados	189.806.436	901.760.758	(57.242.598)	1.034.324.596
Material de escritorio y otros	88.744.266	99.867.000	(3.724.792)	184.886.474
<b>Totales</b>	<b>400.824.015</b>	<b>1.001.627.758</b>	<b>(108.298.990)</b>	<b>1.294.152.783</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 2017 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 2017 existen las siguientes limitaciones:

**a) Encaje legal:** Dentro del total de G/ 37.324.982.756 que se muestran en la cuenta mantenida en el Banco Central del Paraguay en el rubro Disponible, se incluyen G/ 10.951.671.948 que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida mantenidas en el BCP en concepto de Encaje Legal.

**b) Reserva legal:** De acuerdo al Artículo N.º 27 de la Ley N.º 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.º 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 2017 la reserva constituida asciende a Gs. 1.956.864.259.

### c) Corrección monetaria del capital:

De acuerdo con el artículo 11 de la Ley N.º 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 2017 es de G/ 25.000.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N.º 00005/2017.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2017 asciende a G/ 40.000.000.000 (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 G/ 2.200.000.000, librado por el Banco GNB PARAGUAY S.A. a la orden de FIC S.A. de Finanzas, identificado como Serie EAN.º 2434.

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 2017 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 vigente sector financiero	-	-	-	2.233.150.685	-	2.233.150.685
Créditos vigentes sector no financiero	2.832.452.892	63.374.201.767	68.515.718.370	59.062.694.165	13.422.249.443	207.207.316.637
<b>Total de créditos vigentes (*)</b>	<b>2.832.452.892</b>	<b>63.374.201.767</b>	<b>68.515.718.370</b>	<b>61.295.844.850</b>	<b>13.422.249.443</b>	<b>209.440.467.322</b>
Obligaciones sector financiero	123.091.999	-	-	34.822.482.499	203.435.616	35.149.010.114
Obligaciones sector no financiero	50.041.269.365	-	8.421.847.388	106.897.773.765	22.562.911.548	187.923.802.066
<b>Total de obligaciones</b>	<b>50.164.361.364</b>	<b>-</b>	<b>8.421.847.388</b>	<b>141.720.256.264</b>	<b>22.766.347.164</b>	<b>223.072.812.180</b>

(\*) No incluyen provisiones por Gs. 2.323.850.772

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

Al 31 de diciembre de 2017 la composición por número de clientes es como sigue:

Número de clientes	Vigentes Gs. (1)	%	Vencidos Gs. (2)	%	Totales Gs.	%
10 Mayores Deudores	71.992.969.118	34%	5.090.098.799	81%	77.083.067.917	36%
50 Mayores Deudores	107.018.541.650	51%	1.020.800.504	16%	108.039.342.154	50%
100 Mayores Deudores	26.167.486.846	12%	162.033.135	3%	26.329.519.981	12%
Otros	4.352.169.795	2%	0	0%	4.352.169.795	2%
<b>Total cartera</b>	<b>209.531.167.409</b>	<b>100%</b>	<b>6.272.932.438</b>	<b>100%</b>	<b>215.804.099.847</b>	<b>100%</b>

(1) No incluyen provisiones por G/ 2.323.850.772

(2) No incluyen provisiones por G/ 4.710.850.062

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

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de créditos con personas vinculadas asciende a Gs.595.906.484.- y contingencias por Gs. 331.546.997.-

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

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de créditos con personas vinculadas asciende a Gs.595.906.484.- y contingencias por Gs. 331.546.997.-

### c.17. Obligaciones diversas

Su composición al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Concepto	Saldo al 31.12.17 Gs.
Acreedores Fiscales	183.250.442
Acreedores Sociales	1.784.467
Cuentas a Pagar	604.853.489
Otras obligaciones diversas	81.044.197
<b>Total</b>	<b>870.932.595</b>

### NOTA D - PATRIMONIO

#### Evolución del patrimonio

Concepto	Saldo al inicio Gs.	Movimientos Gs.		Saldo al 31.12.17 Gs.
		Aumento	Disminución	
Capital integrado	35.000.000.000	5.000.000.000	-	40.000.000.000
Reserva de Revaluó	95.083.421	141.776.614	-	236.860.035
Reservas	135.911.591	1.820.952.668	-	1.956.864.259
Resultados acumulados	(942.072.983)	1.340.907.587	-	398.834.604
Resultados del ejercicio	8.161.860.255	7.537.971.410	(8.161.860.255)	7.537.971.410
<b>Totales</b>	<b>42.450.782.284</b>	<b>15.841.608.279</b>	<b>(8.161.860.255)</b>	<b>50.130.530.308</b>

### NOTA E - INFORMACION REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo de las cuentas de contingencias al 31 de diciembre de 2017 por G/ 5.779.925.141, está compuesto por líneas de créditos a utilizar mediante tarjetas de créditos por G/ 3.579.925.141 y garantías otorgadas a Bancard S.A. por G/ 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 - INFORMACION 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.º 1, Acta N.º 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	17.424.150.395
Pérdidas por valuación de activos y pasivos en M/E	(18.794.126.825)
<b>Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos en M/E</b>	<b>(1.369.976.430)</b>
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en M/E	19.228.158.977
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en M/E	(18.025.025.531)
<b>Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en M/E</b>	<b>1.203.133.446</b>
<b>Diferencia de cambio neta sobre total activos y pasivos en M/E</b>	<b>(166.842.984)</b>

### H. EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han efectuado ajustes por inflación sobre los mencionados estados financieros.

### NOTA I - EFECTOS INFLACIONARIOS

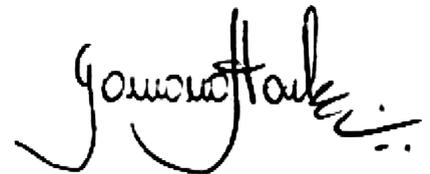
No se han efectuado ajustes por inflación sobre los mencionados estados financieros (ver nota c.9).

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

De acuerdo con la Ley N.º 125/91 modificada y actualizada por la Ley N.º 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