

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (en Guaraníes)

ACTIVO	Guaraníes	PASIVO	Guaraníes
Disponible		Obligaciones por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)	
Caja	8.860.147.670	Otras instituciones financieras	42.036.588.698
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	63.367.149.635	Acreeedores por cargos financ. dev.	1.102.883.949
Otras instituciones financieras	13.606.896.472		
Valores públicos y privados (Nota c.4)	484.279.244	Obligaciones por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.14)	
		Depósitos - Sector privado	271.089.075.096
Créditos vigentes por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)	12.581.890.065	Acreeedores por cargos financ. dev.	2.598.938.090
Otras instituciones financieras	2.500.000.000		
Deudores por prod. financ. devengados	10.081.890.065	Obligaciones diversas (Nota c.17)	
		Acreeedores fiscales	
Créditos vigentes por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.6.1 y c.14)	271.117.201.295	Acreeedores sociales	
Préstamos	269.747.086.285	Otras obligaciones diversas	2.539.891.696
Deudores por prod. financ. devengados (Previsiones) (Nota c.7)	4.795.142.798	Provisiones y provisiones	
(Previsiones)	-3.415.165.066		
Valuación S.N.F. - Vig.	-9.862.722	TOTAL PASIVO	320.906.625.538
Créditos diversos	4.066.950.423		
Créditos vencidos por int. financiera (Nota c.6.2)	11.921.655.613	PATRIMONIO	
Sector no financiero	15.075.372.080	Capital integrado (Nota b.5)	54.000.000.000
Deudores por prod. financ. devengados (Previsiones)	619.374.005	Ajustes al patrimonio	
(Previsiones)	-3.598.439.682	Reservas	353.190.980
Valuación S.N.F. - Venc.	-174.650.790	Resultados acumulados	6.216.960.086
Inversiones	7.529.829.461	Result. del ejercicio - Ganancias	14.628.364.335
Bien Adjudicado	7.529.829.461		
Bienes de uso (Nota c.9)	1.400.808.744	TOTAL PATRIMONIO	75.198.515.401
Propios	1.400.808.744	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	396.104.840.939
Cargos diferidos (Nota c.10)	1.168.032.317		
TOTAL ACTIVO	396.104.840.939		

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (en Guaraníes)

Guaraníes	Guaraníes
Ganancias financieras	34.485.413.938
Por créditos vigentes - Sector financiero	1.994.734.668
Por créditos vigentes - Sector no financiero	31.530.651.218
Por créditos vencidos	593.015.978
Por valuación de activos y pasivos financieros en M/E (Nota f.2)	367.012.074
Pérdidas financieras	-15.264.744.107
Por obligaciones - Sector financiero	-3.619.407.279
Por obligaciones - Sector no financiero	-11.645.336.828
Resultado financiero antes de provisiones	19.220.669.831
Provisiones	-4.198.066.989
Constitución de provisiones (Nota c.7)	-21.938.003.111
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	17.739.936.122
Resultado financiero después de provisiones	15.022.602.842
Resultado por servicios	6.567.138.560
Ganancias por servicios	7.458.904.611
Pérdidas por servicios	-891.766.051
Resultado bruto - Ganancia	21.589.741.402
Otras ganancias operativas	14.512.131.044
Ganancias por créditos diversos	91.228.047
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	13.228.737.504
Otras ganancias diversas	1.192.165.493
Otras pérdidas operativas	-20.280.593.954
Retribuciones al personal y cargas sociales	-8.283.710.329
Seguros	-266.692.472
Depreciaciones de bienes de uso	-436.571.711
Amortización de cargos diferidos	-392.319.901
Otros gastos operativos	-9.316.832.476
Pérdidas por operación	-1.584.467.065
Por valuación de otros activos y pasivos financ. en M/E (Nota f.2)	
Resultado operativo neto - Ganancia	15.821.278.492
Resultados extraordinarios	346.033.852
Ganancias extraordinarias	346.033.852
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a la Renta	16.167.312.344
Impuesto a la Renta	-1.538.948.009
Ganancias del ejercicio	14.628.364.335

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)	5.452.803.004
Total cuentas de orden	372.842.323.126

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 2019 (en Guaraníes)

Guaraníes	Guaraníes
Flujo de efectivo por actividades operativas	31.12.2019
Intereses cobrados	29.920.334.875
Intereses pagados	(15.264.782.709)
Ingresos netos por servicios	6.658.366.607
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje	14.420.902.997
Otros pagos operativos, netos	(19.105.629.888)
Incremento neto préstamos a clientes	(29.375.752.981)
Incremento neto depósitos de clientes y préstamos recibidos	40.970.978.058
Incremento neto cartera de valores públicos y privados	(10.008.417.494)
Incremento neto cartera de créditos diversos	210.937.755
Pago de impuestos	(2.380.697.014)
Flujo neto de caja de actividades operativas	16.046.240.206
Flujo utilizado en actividades de inversión	
Variación neta de inversiones financieras	(5.145.539.100)
Salida de bienes de uso	(68.717.518)
Incremento ento intangible	(62.784.948)
Flujo neto de caja de actividades de inversión	(5.277.041.566)
Flujo generado por actividades financieras	
Aporte de capital social	-
Dividendos pagados	-
Flujo neto de caja de actividades financieras	
Incremento neto de caja	10.769.198.640
Ganancia por valuación en moneda extranjera	367.012.074
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	74.697.983.063
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	85.834.193.777



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 2019 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 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 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 N° 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 2019, 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 2019 fueron auditados nuestra Consultora dictaminando en su oportunidad sin salvedades en fecha 28/02/2020

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 reelmentaciones;
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 2019.
c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General N° 29/2014 de la SET que reglamenta el Artículo 33 de la Ley 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar

Asunción, Paraguay
28 de febrero 2020

CCEA – CONTADORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES ASOCIADOS
Matriculados en: Superintendencia de Bancos (SIB) CATEGORIA I.
SEPRELAD RES. N°467
Subsecretaría de Estado de Tributación (SET) REG. 055/15
CCP Matriculada F-25

[Firma]

Lic. Feoder Nicolais-Rilne Martínez
Socio Apoderado
CCP Matricula de Contador C-80

Estrella N° 1003 e/ Colón - Edificio Esmelda - 6° Piso - Oficina "606 y 607"
Telefax: (595 21) 440-623 · Móvil: (0961) 823-892 · Código Postal 1131
Sitio Web: www.ccea.com.py
E-mail: cceagmn@hotmail.com / ccea@ccea.com.py
Asunción - Paraguay

Feller.Rate Clasificadora de Riesgo Paraguay		ANEXOS FIC S.A. DE FINANZAS INFORME TRIMESTRAL - ABRIL 2020								
		Ago. 2017	Oct. 2017	Abr. 2018	Jul. 2018	Oct. 2018	Abr. 2019 ⁽¹⁾	Jul. 2019	Oct. 2019	Abr. 2020 (1)
Solvencia	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy	BBBpy
Tendencia	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables

(1) Incluye actualización anual y trimestral.

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: abril de 2020
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada
- Tipo de reporte: Actualización trimestral.
- Estados Financieros referidos al 31.12.2019.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ 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 2019 (en Guaraníes)

NOTA A - CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados contables al 31 de diciembre de 2019, serán puestos a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2020, dentro del plazo establecido por el Artículo 18° 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 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 financieros

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 2019 fue del 2,6%.

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/54.000 millones, representado por 5.400 acciones por un valor nominal de G/10 millones cada una.

Las acciones están distribuidas en 54 series de G/1.000 millones cada serie, que son individualizadas con números romanos.

Las acciones de las series numeradas del I al XXIV corresponde acciones preferidas y del XXV al LIV 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 2019 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	1.787	10.000.000	17.870.000.000	33,09%	Paraguaya
Luis Ortega Echeverría	1.787	10.000.000	17.870.000.000	33,09%	Paraguaya
María Teresa Echeverría Meza	1.787	10.000.000	17.870.000.000	33,09%	Paraguaya
María Verónica Ortega Morínigo	39	10.000.000	390.000.000	0,73%	Paraguaya
Total	5.400	-	54.000.000.000	100%	

b.6. Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

Al 31 de diciembre de 2019 la Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente:	Luis Ortega Echeverría	Gerente General:	Ricardo Ramón Ortíz Rojas
Vicepresidente:	Miguel Ángel Ortega Arréllaga	Gerente de Riesgo:	Paul Hernando Gaston Urbietta
Directores Titulares:	Pedro Balotta Ricart	Superv. de Adm. y Finac:	Leticia Balotta
	Eduardo De Gasperi Camacho	Gerente de Operaciones y Administración:	Marta Romero
	María Verónica Ortega Morínigo	Supervisor Comercial:	Jorge Amaral Wisner
Directores suplentes:	Rubén Acosta Sagalés	Supervisor de TI:	José Franco
	Miguel Ortega Morínigo	Unidad de Control Interno:	Karen Gisela Dávalos Barreto
Síndico Titular:	Manuel Benjamín Gamarra Stark	Oficial de Cumplimiento:	Luis Humberto Mena Santacruz
Síndico Suplente:	Cristhian Calabró Serafini	Contabilidad:	Oscar Javier López Rodríguez
		Supervisor de seguridad:	Nelson Galeano

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 31.12.19. (*)
1 Dólar Estadounidense	6.453.14
1 Euro	7.228.81
1 Peso Argentino	107.83
1 Real	1.597.67

(*) 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 2019 es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2018	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	26.230.883.84	169.271.565.742
Pasivos totales en moneda extranjera	(25.945.658.41)	(167.430.966.111)
Posición sobrecomprada en moneda extranjera	285.225.43	1.840.599.631

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° 14, Acta N°42 de fecha 11 de junio de 2019, 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 2019 es de 3,05%.

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

c.3. Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2019	
	M/E	M/N
Encaje legal – Guaraníes (*)	-	4.099.368.169
Encaje legal – Dólares (*)	1.834.983.83	11.841.407.553
Encaje Especial – Guaraníes (*)	117.067,76	755.454.645
Cuentas corrientes – Guaraníes	-	7.462.709.406
Cuentas corrientes – Dólares	2.481.935.73	16.016.278.737
Depósitos Operaciones Monetarias BCP	-	23.191.931.125
Total	4.433.987,32	63.367.149.635

(*) 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	484.279.244
Total			500.000.000	484.279.244

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 desgrega 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 2018, 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	246.039.148.988	30.746.311.944	-	(674.883.962)	245.364.265.026
Categoría 1(a)	21.803.409.836	9.755.246.228	0,5	(207.794.297)	21.595.615.539
Categoría 1(b)	6.699.671.105	106.636.525	1,5	(161.662.366)	6.538.008.739
Categoría 2	-	-	5,0	-	-
Categoría 3	-	-	25,0	-	-
Categoría 4	-	-	50,0	-	-
Categoría 5	-	-	75,0	-	-
Categoría 6	-	-	100,0	-	-
Provisiones Genéricas (c)	-	-	-	(2.370.824.441)	-
TOTAL	274.542.229.929	40.608.194.697		(3.415.165.066)	271.127.064.863

(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 2019, 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 1(a)	-	-	0,5	-	-
Categoría 1(b)	-	-	1,5	-	-
Categoría 2	830.506.159	-	5,0	(62.384.231)	768.121.928
Categoría 3	11.345.000.702	8.529.709.794	25,0	(2.369.805.726)	8.975.194.976
Categoría 4	2.719.007.490	2.608.290.204	50,0	(481.151.666)	2.237.855.824
Categoría 5	169.379.303	-	75,0	(112.101.566)	57.277.737
Categoría 6	630.852.431	-	100,0	(630.129.302)	723.129
Provisiones Genéricas (c)	-	-	-	-	-
TOTAL	15.694.746.085	11.137.999.998		(3.655.572.491)	12.039.173.594

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.º 1, Acta N.º 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 2019 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 31.12.18. Gs.
Disponible	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes	3.343.891.780	16.551.126.000	-	(16.479.853.000)	-	3.415.165.000
Créditos diversos	-	161.329.000	-	-	-	161.329.000
Créditos vencidos	10.426.826.411	26.294.653.000	(13.312.758.985)	(19.753.147.015)	-	3.655.572.000
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Contingencias	-	-	-	-	-	-
Total	13.770.718.191	43.007.108.000	(13.312.758.985)	(36.233.000.015)	(161.329.633)	7.070.737.558

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 2019 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 2019 es la siguiente:

Concepto	Saldo al Inicio Gs.	Altas y Bajas	Revaluó	Depreciación	Saldo al cierre Gs.
Equipos de Informática	428.093.039	48.657.790	10.139.960	(127.040.806)	359.849.983
Maquinarias y Equipos	444.156.086	11.185.436	12.706.740	(171.329.715)	296.718.547
Muebles y Útiles	848.310.247	9.570.733	25.256.865	(138.897.630)	744.240.215
Totales	1.720.559.372	69.413.959	48.103.564	(437.268.151)	1.400.808.744

Al 31 de diciembre de 2019 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 2019 es la siguiente:

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos	Amortizaciones/ Consumos Gs.	Saldo neto final Gs.
Gastos de constitución y organización (*)	27.610.113	-	(27.610.113)	-
Mejoras en Inmuebles Arrendados	1.354.405.150	476.131.506	(752.971.478)	1.077.565.178
Material de escritorio y otros	115.552.007	-	(25.084.868)	90.467.139
Totales	1.497.567.270	476.131.506	(805.666.459)	1.168.032.317

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

c.11. Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2019 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 2019 existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje legal:

Dentro del total de G/63.367.149.635 que se muestran en la cuenta mantenida en el Banco Central del Paraguay en el rubro Disponible, se incluyen G/16.696.230.367 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 2019 la reserva constituida asciende a Gs.5.935.448.387-

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 2019 es de Gs. 26.965.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00007/2019.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2019 asciende a Gs. 54.000.000.000 (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/ 500.000.000, librado por la Financiera Tu Financiera s.a. a la orden de FIC S.A. de Finanzas, identificado como Serie AAN°_4158.

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 2019 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	10.031.958.425	-	-	2.549.931.640	-	12.581.890.065
Créditos vigentes sector no financiero	3.951.264.730	88.652.679.336	98.968.798.118	47.998.718.801	34.970.768.947	271.070.642.443
Total de créditos vigentes(*)	13.983.223.155	88.652.679.336	98.968.798.118	50.548.650.441	34.970.768.947	283.652.532.508
Obligaciones sector financiero	199.299.723	-	-	39.875.921.024	2.927.862.115	43.003.082.962
Obligaciones sector no financiero	78.770.119.143	1.302.024.245	7.986.380.252	119.546.393.970	64.476.138.864	272.081.056.474
Total de obligaciones	78.969.418.866	1.302.024.245	7.986.380.252	159.422.314.994	67.404.000.979	315.084.139.436

(*) No incluyen provisiones por Gs. 3.415.165.066

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

Al 31 de diciembre de 2019 la composición por número de clientes es como sigue:

Número de clientes	Vigentes Gs. (1)	%	Vencidos Gs. (2)	%	Totales Gs.	%
10 Mayores Deudores	87.153.003.522	32%	13.381.779.169	85%	100.534.782.692	35%
50 Mayores Deudores	139.843.620.476	51%	-	0%	139.843.620.476	48%
100 Mayores Deudores	40.215.711.999	15%	1.161.302.231	7%	41.377.014.230	14%
Otros	7.329.893.932	3%	1.194.122.493	8%	8.524.016.425	14%
Total cartera	274.542.229.929	100%	15.737.203.893	100%	290.279.433.821	100%

(1) No incluyen provisiones por Gs. 3.415.165.066

(2) No incluyen provisiones por Gs. 3.655.572.492

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

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de créditos con personas vinculadas asciende a Gs.122.083.270.709.- y contingencias por Gs. 1.151.858.924.-

c. 17. Obligaciones diversas

Su composición al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Concepto	Saldo al 31.12.19 Gs.
Acreedores Fiscales	
Acreedores Sociales	
Cuentas a pagar	546.759.017
Otras obligaciones diversas	1.993.132.679
Total	2.539.891.696

NOTA D - PATRIMONIO

Evolución del Patrimonio

Concepto	Saldo al inicio	Movimiento		Saldo al 31.12.18
		Aumento	Disminución	
Capital integrado	45.000.000.000	9.000.000.000	-	54.000.000.000
Reserva de Revaluó	305.087.415	48.103.565	-	353.190.980
Reservas Legal	3.632.592.258	2.302.556.129	-	5.935.148.387
Otras Reservas	861.9443.411	-	(580.431.712)	281.511.699
Resultados acumulados	398.834.604	-	(398.834.604)	-
Resultados del ejercicio	10.323.289.813	4.305.074.522	-	14.628.364.335
TOTALES	60.522.047.501	15.655.734.216	(979.266.316)	75.198.515.401

NOTA E - INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo de las cuentas de contingencias al 31 de diciembre de 2019 por G/ 5.452.803.004, está compuesto por líneas de créditos a utilizar mediante tarjetas de créditos por G/ 4.952.803.004 y garantías otorgadas a Bancard S.A. por G/ 500.000.000, 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	58.055.112.391
Pérdidas por valuación de activos y pasivos en M/E	(46.788.174.177)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos en M/E	11.266.938.214
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en M/E	38.677.011.762
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en M/E	(49.576.937.902)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en M/E	(10.899.926.140)
Diferencia de cambio neta sobre total activos y pasivos en M/E	367.012.074

NOTA I - EFECTOS INFLACIONARIOS

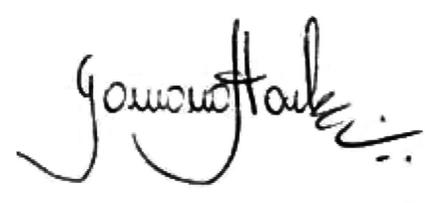
No se han efectuado ajustes por inflación sobre los mencionados estados financieros (ver nota c.9).

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.



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