



MEMORIA 2016



Contenido

- 4 *Carta del Presidente*
- 6 *Presentación FIC S.A. de Finanzas*
- 8 *Carta del Director*
- 10 *Misión y Visión de la Empresa*
- 12 *Estructura Organizacional*
- 16 *Ubicación Fic, Casa Matriz, CACs y ATMs*
- 20 *Productos y Servicios*
- 26 *Gestión Comercial*
- 29 *Gestión de Riesgos*
- 31 *Gestión Tecnológica*
- 33 *Gestión Administrativa*
- 35 *Gestión Operativa*
- 37 *Panorama a Nivel Mundial*
- 41 *Panorama a Nivel Regional y Local*
- 51 *Panorama a Nivel Sistema Financiero*
- 55 *Balance General, Estado de Resultados, Evolución Patrimonial y Flujo de Caja*
- 59 *Notas a los Estados Contables*
- 74 *Dictamen de la Auditoría Externa*
- 77 *Dictamen del Síndico*
- 79 *Convocatoria a Asamblea General Ordinaria de Accionistas*







*Carta del
Presidente*





Carta del Presidente

ESTIMADOS ACCIONISTAS, CLIENTES, COLABORADORES Y PÚBLICO EN GENERAL.

Con gran satisfacción me es grato poner a disposición la Memoria y Situación Patrimonial de la entidad, del año 2016.

El contexto internacional se caracterizó por una caída significativa de los precios de los activos financieros, los commodities y las monedas, que afectó negativamente a las economías emergentes. La volatilidad de los mercados y el menor ritmo de crecimiento de la actividad global incrementaron la aversión al riesgo de los inversores y provocaron una reversión del flujo de capitales desde el mundo emergente.

Fue un año especialmente desafiante para el país y el sector; a pesar de este contexto, en nuestro tercer año de gestión, hemos ahondado esfuerzos en aspectos importantes que nos permitieron ubicarnos en sitios de preponderancia, según publicaciones de Analistas y Empresas especializadas, basándose en informaciones oficiales emitidas por el Órgano Contralor, consolidándonos en el primer lugar del ranking de Entidades Financieras y Bancarias, teniendo en consideración aspectos tales como el poseer el mejor índice de liquidez, el más bajo índice de morosidad, un adecuado de capital, el mejor índice de rentabilidad, entre otras variables de relevancia en ésta industria.

En este sentido, podemos destacar, niveles importantes de crecimiento en cartera activa, acompañado de un similar crecimiento de la cartera pasiva, ambas marcadamente superiores al promedio de las Entidades Financieras que operan en el mercado; así como también en otros tipos de operaciones y servicios, los cuales se vieron reflejados en un aumento significativo de los resultados obtenidos en el Ejercicio finalizado, generando así un importante retorno sobre la inversión y sobre los activos, posicionándonos en el quinto lugar en Utilidades a nivel de las Entidades Financieras, en el primer lugar en cuanto al retorno sobre la Inversión (ROE) y también en cuanto al Retorno sobre los Activos (ROA), a nivel de todo el Sistema Financiero. Esto nos permite afirmar que el 2016, ha sido un excelente año para FIC.

Alineados al proyecto de expansión, hemos habilitado 4 nuevos Centros de Atención a Clientes, 2 en zona metropolitana, 1 en la ciudad de Encarnación y 1 en Ciudad del Este. Además, hemos habilitado nuevos Cajeros automáticos. Como proyección de crecimiento para el siguiente año, conforme al comportamiento o tendencias económicas, tenemos previsto la habilitación de más Centros de Atención a Clientes, cajeros automáticos, y otros canales alternativos que permitan ofrecer productos y servicios de mayor calidad y eficiencia a nuestros Clientes.

Nuestros esfuerzos seguirán focalizados en el fortalecimiento de estos y otros indicadores en cuanto procesos tendientes a mejorar el ambiente de control, brindando de esta forma, tranquilidad y confianza a nuestros accionistas y al mercado en general. Dichas acciones permitirán aprovechar de mejor manera las oportunidades de crecimiento en el mediano plazo para ofrecer a nuestros clientes las ventajas y beneficios de una empresa sólida con el compromiso firme de valorar y mantener la riqueza de las cosas que nos hacen competitivos a través de diferentes alternativas financieras diseñadas para facilitar los negocios y así poder lograr la preferencia de nuestros clientes y del público en general.

Para finalizar, quiero expresar mis agradecimientos a la Plana Directiva por el apoyo y confianza, a los Colaboradores y Plana Ejecutiva por su decidido compromiso, y en especial a nuestros clientes quienes gracias a su preferencia hicieron posible cosechar nuestros primeros frutos. Reafirmando nuestro compromiso de actuar siempre basados en sólidos principios éticos y profesionales, mientras avanzamos en el camino que nos permita constituirnos en una entidad referente en el mercado.

LUIS ORTEGA ECHEVERRÍA
PRESIDENTE





Presentación



Presentación

La Financiera FIC S.A. de Finanzas ha sido constituida por Escritura Publica Nro. 33 de fecha 2 de julio de 2013, pasada ante la Notaria Publica Mercedes Pérez dos Santos, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos el 27/09/2013.

Ha sido autorizado por el Directorio del Banco Central del Paraguay para operar como Financiera, según Resolución Nro. 2, Acta Nro. 64 el 10/09/13 y ha iniciado efectivamente sus operaciones el 25 de julio de 2014.

El capital social inicial fue de Gs. 25.000 millones, representado por 2.500 acciones por un valor nominal de Gs. 10 millones cada una, totalmente suscripta e integrada, posteriormente a finales del periodo 2015 la sociedad incrementa dicho capital en Gs. 35.000 millones, con la suscripción e integración de 1.000 acciones por el mismo valor nominal que las iniciales.

FIC forma parte de un grupo de empresas con varios años de trayectoria en el mercado local, gozando de gran prestigio por apostar permanentemente al crecimiento económico del país mediante la creación de nuevas empresas, siendo su pro actividad, solvencia y su actitud de servicio los principales pilares para el éxito y cumplimiento de los objetivos trazados.





Carta del
Director



Carta del Director

El año 2016 ha sido especialmente complejo y desafiante por la situación económica mundial y regional, con importante impacto a nivel doméstico y en consecuencia al sistema financiero.

A pesar de este contexto macroeconómico, hemos obtenido importantes logros, mediante un enfoque centrado en el cliente, profundizando lazos a través de soluciones financieras adecuadas a sus necesidades.

En lo referente a calidad de servicios, durante el año se impulsaron diversas iniciativas, que permitieron ser más eficientes en el tiempo de respuesta a los clientes, mediante la implementación de metodología de Gestión por Procesos, nuevas tecnologías, implementación de la Home Banking, habilitación de Centros de Atención al Cliente, aumento de la dotación de cajeros automáticos, entre otros.

En el marco de nuestro Plan Estratégico, se apuntó a la consolidación de la estructura administrativa, operativa y comercial, para llevar a cabo acciones que optimicen la productividad, rentabilidad, y posicionamiento de la marca.

Fruto de estas acciones nos permitieron obtener excelentes logros, tales como: crecimiento en cartera de créditos, un 72% con respecto al año anterior, muy superior al incremento promedio de las entidades financieras que fue del 7,6%; igualmente la cartera pasiva, tuvo un aumento con respecto al año anterior del 81%, superior al crecimiento promedio del 8,7% de las entidades financieras. Esto nos arrojó como resultado un retorno sobre la inversión del 26,55% y sobre los activos del 6,48%, marcadamente superior al promedio de las entidades financieras que se colocó en 15,20% y 1,81%, respectivamente.

En cuanto al ratio de eficiencia, cerramos con un 46,5%, logrando mejorar ampliamente con respecto al año 2015 que fue del 85,47%, mediante una adecuada administración de los gastos.

Quisiera agradecer a los Señores Accionistas, por el apoyo y confianza brindados a esta administración, así como también a todo los colaboradores y plana ejecutiva, que con sus esfuerzos y dedicación han contribuido al logro de estos excelentes resultados.

Estamos conscientes que tenemos una estrategia bien definida con sólidas bases y un excelente equipo humano que nos proporciona grandes ventajas en el mercado y comprometidos a continuar logrando los objetivos trazados para el año 2017.

PEDRO BALOTTA RICART
DIRECTOR





*Misión, Visión
y Valores
de la empresa*



Misión

Ser una Entidad referente del mercado financiero, a través de una gestión eficiente y dinámica, mediante productos y servicios financieros de calidad, basadas en buenas prácticas y responsabilidad social, logrando una rentabilidad que haga sustentable la relación con nuestros depositantes, colaboradores y accionistas.

Visión

Ser una entidad consolidada y sustentable, sólida, enfocada a sus clientes.

Valores

Orientación a resultados.
Socialmente responsable.
Trabajo en equipo.
Integridad y solidez.
Comunicación efectiva.
Respeto y confiabilidad.
Satisfacción del cliente.
Innovación.





Estructura Organizacional



Estructura Gobierno Corporativo



Directorio

Presidente

Luis Ortega Echeverría



Accionistas

Miguel Ángel Ortega Arrellaga
Luis Ortega Echeverría
María Teresa Echeverría Meza
María Verónica Ortega Morinigo

Vicepresidente

Miguel Angel Ortega Arrellaga

Director Titular

Pedro Balotta
Fernando Peralta
Verónica Ortega

Director Suplente

Rubén Acosta
Miguel Angel Ortega Morínigo

Síndico Titular

Manuel Gamarra

Síndico Suplente

Cristhian Calabro



Ejecutiva

Gerente General

Ricardo Ortiz

Gerente de Riesgos

José Oviedo

Gerente de Operaciones

Airini Escobar

Supervisor Administrativo y Financiero

Derlis Guzmán

Supervisor de TIC

José Ortiz

Supervisor Comercial

Jorge Amaral

Jefe de Control Interno

Karen Dávalos

Oficial de Cumplimiento

Ricardo González



Organigrama



 **FIC**
DE FINANZAS





*Ubicación FIC,
Casa Matriz,
CACs y ATMs.*



Ubicación

Su Casa Matriz fija domicilio en la calle Estrella esquina 14 de Mayo de la ciudad de Asunción.



Cuenta con 9 ATMs y 4 CACs

ATMs:

-  Casa Matriz - Estrella y 14 de Mayo.
-  Choferes del Chaco esq. Pacheco
-  Avda. Cacique Lambaré
-  Avda. Autopista / Ñu Guazú
-  Aregua
-  R.I. 4 entre Boggiani y Mcal. López / Ciclovía
-  Av. Eusebio Ayala c/ R.I. 18 Pitiantuta / Km.5
-  San Roque González de Santacruz / Encarnación
-  Perú esq. Lomas Valentinas

CAC Lomas Valentinas

Perú esq. Lomas Valentinas

CAC Encarnación

San Roque González de Santacruz
esq. Moisés Bertoni

CAC Ciudad del Este

Centro Comercial Noblese Plaza
Avda. Monseñor Rodríguez
c/ Avda. Itaipu Oeste Km. 3,5

CAC Km. 5

Avda. Eusebio Ayala c/ R.I. 18 Pitiantuta

Gestión 2016

9 Cajeros Automáticos

4 CACs

Ranking de Utilidades
4ta. Posición

Rentabilidad del 26,55%

Crecimiento de
Cartera Activa del 72%

Crecimiento de
Cartera Pasiva 81%

Posicionamiento #1
en Buena Liquidez

Morosidad Inferior al
Promedio del Sistema

Mencionado en prensa especializada
como la mejor institución para invertir.
(Revista FOCO-Julio 2016)

Como parte del proyecto de Expansión se prevé para el 2017:



Apertura de
Centros de
Atención a Clientes



Habilitación de
cajeros automáticos
en puntos estratégicos



Habilitación
de terminales
de autoservicio



Top 10 de las entidades más seguras

(*Datos a junio del 2016)

Bancos y Financieras

Siempre insistimos en que para este tipo de análisis, no es relevante si la entidad tiene licencia para operar como Banco o como Financiera, ya que las razones fundamentales que hacen a una entidad más exitosa que otra, son exactamente las mismas para todas, y, son principios universales, recordando siempre que esta información y el ranking cambian mensualmente, pues todas son entidades en constante evolución y movimiento.

Desde el punto de vista de la seguridad todas las entidades financieras de capital privado, reguladas por el Banco Central del Paraguay, están con depósitos garantizados hasta la suma de G. 136 millones por el Fondo de Garantía de Depósitos. Esta información y la lista completa de entidades se pueden ver en www.bcp.gov.py. Esta revisión periódica del ranking de los top 10 se vuelve fundamental para los lectores que poseen depósitos que superen este importe. Recordemos también siempre que las cooperativas y las Emisiones de Títulos en Bolsa no están sujetos a esta garantía, aunque se traten de Bonos emitidos por Bancos y Financieras.

¿Qué miramos en los Estados Contables para este ranking?

Si observan periódicamente, lo que publica el Banco Central del Paraguay en los medios de prensa, se darán cuenta de que hay muchos, muchísimos datos disponibles. Nuestro ranking periódico de los top 10 se basa en ocho variables que consideramos fundamentales para tener una información de cuáles de las 26 entidades -al cierre de los últimos datos disponibles- son las más seguras según sus balances. Insisto en mencionar que tanto Bancos y Financieras son igualmente más, o menos exitosos, en base a los mismos parámetros seleccionados, por eso están juntos en este análisis, ya que los mismos constituyen los principios básicos de solidez. Este ranking de los top 10 lo seguiremos observando juntos, periódicamente, como una información adicional a lo ya publicado por las Calificadoras de Riesgos y otras entidades de Asesoría Financiera.

Criterio 1. ¿Buena liquidez para atender a eventuales extracciones de depositantes? **Criterio 2.** ¿Dueños tienen buen capital en la empresa para atender a imprevistos? **Criterio 3.** ¿Buenos en su habilidad fundamental de saber prestar? Morosidad actual **Criterio 4.** ¿Morosidad probable? **Criterio 5.** ¿Posible impacto de malos préstamos sobre el capital de los dueños? **Criterio 6.** ¿Capacidad de la entidad para sacar buena rentabilidad a sus negocios? **Criterio 7.** ¿Habilidad para hacer de su entidad la más rentable para los accionistas? **Criterio 8.** ¿Sabiduría para gastar solo lo que realmente necesita gastar?



Ángel Palacios

www.trustfamilyoffice.com

Twitter: @angelopalacios

ter Semestre 2016: Las mejores posicionadas en seguridad

Este ranking no implica una recomendación a incrementar o disminuir depósitos en las entidades financieras del sistema paraguayo, estén mencionadas o no en este artículo. Nuestro objetivo es proporcionar a los lectores una fuente adicional de información periódica, a las ya existentes, proveídas por el Banco Central del Paraguay y las Calificadoras de Riesgo.

1) FIC S.A. DE FINANZAS; 2) ITAÚ; 3) BANCO DE FOMENTO

FIC S.A. de Finanzas mantiene su primera ubicación por sus excelentes datos de liquidez, baja morosidad desde todos los puntos de vista y muy buena capitalización.

Banco Itaú subió al cierre de junio, al 2do lugar por su mejora en índices de liquidez y una suba sustancial en sus índices de rentabilidad, comparada con las demás entidades. Con la medalla de bronce está el Banco de Fomento, también con índices muy sólidos.

4) BANCO CONTINENTAL; 5) BANCO GNB; 6) CITIBANK

Con respecto al ranking anterior, Banco Continental, Banco GNB y Citibank continúan firmes en 4to, 5to y 6to lugar respectivamente, siempre usando los mismos ocho criterios de seguridad.

7) BANCO REGIONAL; 8) BANCO ATLAS; 9) FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA; 10) FINANCIERA RÍO

Banco Regional subió un peldaño en el ranking gracias a su mejor rentabilidad versus el mercado, una mejora en su capitalización comparada y mejor ranking de liquidez. Banco Atlas subió del nivel 11 al nivel 8 también gracias a cambios positivos en su tendencia de índices de capital, mejor liquidez comparada y sustanciales mejoras en sus ratios de rentabilidad versus el mercado. Financiera Paraguayo Japonesa ingresó en el top 10 gracias a la mejora de sus índices de morosidad comparadas. Financiera Río se mantiene siempre en el top 10, pero con un ranking menor por un mayor apalancamiento financiero comparado y menores índices de rentabilidad versus el sistema.

De existir interés en recibir más detalles y presentación completa de las 26 entidades financieras, las mismas pueden solicitarse en www.trustfamilyoffice.com/contacts.php. Este análisis financiero cuantitativo no incorpora el riesgo de mala fe de administradores por fraudes de tipo operacional, cambiario, crediticio o los posibles impactos originados en países sedes de entidades extranjeras, los cuales no están incluidos en este análisis y poseen otros mecanismos de control. ■

Top 10 de los bancos más seguros



Ángelo Palacios

www.trustfamilyoffice.com

Twitter: @angelopalacios

Bancos y Financieras:

Si en duda alguna, para este tipo de análisis, no es relevante si la entidad tiene licencia de Banco o de Financiera. Cuando se trata de analizar quién está mejor que otra, los factores son exactamente los mismos y son universales. Se debe recordar, siempre, que esta información cambia cada mes. Es decir, que no por tener un tipo de licencia diferente (Banco o Financiera) una entidad es más segura que la otra. El título del artículo de hoy habla de "Bancos" solo por simplicidad ya que ambos se dedican a la intermediación financiera.

Desde el punto de vista de seguridad todas las entidades financieras de capital privado, reguladas por el Banco Central del Paraguay, están con depósitos garantizados hasta la suma de G. 136 millones por el Fondo de Garantía de Depósitos. Pueden ver la lista y esta información en www.bcp.gov.py. Este análisis periódico se vuelve fundamental si alguno de nuestros lectores tiene depósitos que superen este importe. Recordemos también, que las cooperativas y las emisiones de títulos valores en Bolsa no están sujetos a esta garantía, aunque se traten de bonos u otros títulos emitidos por Bancos y Financieras.

8 Claves a mirar en los balances de las entidades financieras

Si alguno de ustedes mira lo publicado por el Banco Central del Paraguay en los medios de prensa, y también la página web www.bcp.gov.py, se habrán dado cuenta de que hay una infinidad de datos disponibles. Nuestro ranking de los top 10 a partir de este artículo se basa en elegir aquellos datos que puedan darnos una indicación de cuáles de las 26 entidades son - al cierre de los últimos datos disponibles- las más seguras según sus balances.

Insisto en mencionar que tanto bancos y financieras son igualmente más exitosos, o menos exitosos, en base a los mismos parámetros seleccionados, por eso están mezclados ya que los mismos son universales. Iremos mirando juntos periódicamente, para que tengan información adicional a lo ya publicado por las calificadoras de riesgos y otras entidades de asesoría financiera. En resumen, vamos a utilizar un criterio cuantitativo, que con mi hija le dimos el nombre de "Spider Ranking", en referencia a los 8 puntos de apoyo de una araña.

Identificamos así las siguientes variables/patas claves que hacen a una entidad financiera exitosa, o no tan exitosa:

1. ¿Tienen buena liquidez para atender a eventuales extracciones de depositantes?

2. ¿Los dueños tienen buen capital en la empresa para atender a imprevistos?
3. ¿Son buenos en su habilidad fundamental de saber prestar? Morosidad actual
4. ¿Morosidad probable?
5. ¿Cuál es el posible impacto de los malos préstamos sobre el capital de los dueños?
6. ¿Cuál es la capacidad de la entidad de sacar buena rentabilidad a su negocio?
7. ¿Tienen habilidad para hacer de su entidad la más eficiente del mercado?
8. ¿Gastan más de lo que realmente necesitan gastar?

¿Cuáles son las top 10 según los últimos balances?

El ranking, a vuestra consideración, no implica bajo ningún concepto una recomendación a incrementar o disminuir depósitos en las entidades financieras del sistema paraguayo, mencionadas o no en este artículo.

Nuestro objetivo es proporcionar a los lectores una fuente adicional de información a las ya existentes, proveídas por el Banco Central del Paraguay y las calificadoras de riesgo. Los datos utilizados corresponden al acumulado al corte de cada mes por eso se llaman "de carácter estático" y son estrictamente cuantitativos.

Ranking con Balances de Abril 2016.

1	FIG. DE FINANZAS	6	CITIBANK
2	BNF	7	FINANCIERA RIO
3	ITAU	8	BANCO REGIONAL
4	CONTINENTAL	9	BANCOOP
5	GNB	10	BANCO FAMILIAR

El detalle completo que incluye la lista total de las 26 entidades financieras se puede acceder en www.trustfamilyoffice.com

Este ordenamiento de quienes están mejor cada mes, puede lógicamente registrar variaciones, y las mismas se construyen con información pública proporcionada por las propias entidades, en carácter de declaración jurada, al Banco Central del Paraguay, aun sin disponer de dictamen de auditoría externa.

Las mismas son publicadas en www.bcp.gov.py, y con frecuencia en los diarios impresos de mayor circulación. Este análisis no incorpora el riesgo de mala fe de sus administradores con fraudes de tipo operacional, cambiario, crediticio o los posibles impactos originados en países sedes de entidades extranjeras, los cuales poseen otros mecanismos de monitoreo no incluidos en este primer ranking. ■

Principales Alianzas





*Productos
y Servicios*



Productos y Servicios

PRÉSTAMOS - EN FUNCIÓN AL DESTINO

Préstamo de Consumo

Clientes que realizan una actividad económica, con remuneración mensual justificada, por ejemplo:

- Asalariados
- Jubilados
- Rentistas
- Comisionistas o profesionales

Tarjetas de Crédito

- Visa Internacional
- Bancard Check

Préstamo Comercial

Personas físicas o jurídicas que realicen transacciones para actividades comerciales, de producción agrícola, ganadera, industrial o de servicios, realizadas dentro del territorio nacional, siempre que estas sean de carácter lícitas.

- Capital Operativo
- Inversión

Préstamo Sector Agrícola

Capital operativo; para pequeños y medianos productores hasta 1 año. Amortización zafra.

La inversión, hasta 3 o 4 años.

Préstamo Sector Ganadero

Capital de giro; adquisición de ganado, para ciclo de cría, recría, engorde, hasta 2 a 3 años.



Productos y Servicios

CAPTACIONES

Pago de Salarios

Habilitación de cajas de ahorro sin saldo promedio a mantener, de uso para transferir monto de los salarios de los empleados SIN COSTO. Este servicio ofrece al empleador disminuir el riesgo en el manejo de valores y tareas administrativas. En cuanto los empleados de la empresa cuentan con un proceso ágil a los diferentes productos con que cuenta la financiera.

Pago a Proveedores

Habilitación de cuentas a los proveedores, y transferencia de pagos según instrucciones del cliente.

Gestión administrativa de custodia de documentación recepcionada por el proveedor y entrega de retenciones impositivas.

Certificado de Depósitos de Ahorro

En moneda guaraníes y dólares americanos, con pagos de cupones de intereses en forma mensual, trimestral, semestral, anual, a tasas competitivas.

Cajas de Ahorro

En guaraníes y dólares sin saldo promedio a mantener, con acreditación trimestral, servicio de transferencia vía SIPAP sin costo.



● Servicios

SERVICIOS

Tarjetas de Débito

Obtener dinero en efectivo a través de los ATM de la red, casi 1.000 distribuidos en todo el país, 365 días al año, 7 días a la semana, a través de la red de cajeros automáticos. Solo para clientes personas físicas.

Se utilizan fondos depositados en la cuenta de ahorro.

Cuentan con un límite de extracción de 4 veces hasta 1.500.000 Gs. en ATM propios, igual en ATM de otras entidades.

Se emiten sin costo, vencimiento del plástico cada 5 años.

Pago a Proveedores

Habilitación de cuentas a los proveedores, y transferencia de pagos según instrucciones del cliente.

Gestión administrativa de custodia de documentación recepcionada por el proveedor y entrega de retenciones impositivas.

Operaciones de Cambio

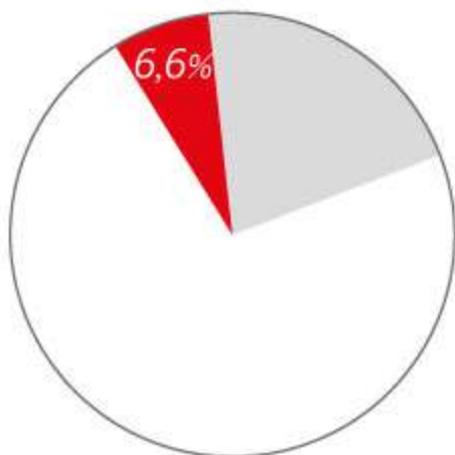
Compra/Venta/arbitraje de billetes o cheques, en moneda extranjera mediante conversión de moneda nacional o viceversa, ofrecido a clientes establecidos y ocasionales.

Cajeros Automáticos

ATM propios y no propios, Acceso a la red de cajeros automáticos 24 horas. Se pueden pagar servicios públicos, TC FIC, compra minutos con TC y otros.

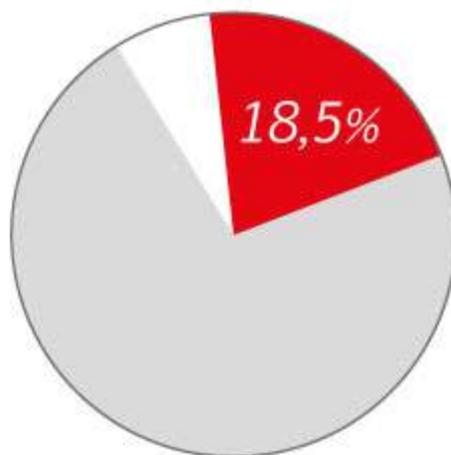


Segmento de Clientes



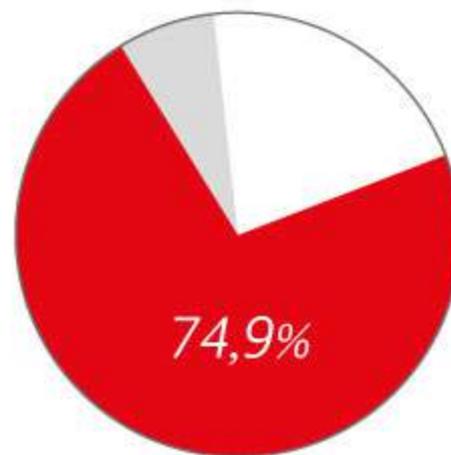
Personales

Son aquellas personas físicas que han recibido créditos destinados al consumo o tarjetas de crédito.



Pymes

Son aquellas empresas o de diversos rubros, cualquier tipo que mantengan un negocio productivo, comercial o de servicios, cuyo nivel de facturación anual no superen los 6.000 millones de Gs.



Corporativos

Son consideradas aquellas empresas de diversos rubros, industrias, comercios, producción agrícola, ganadera o servicios cuya facturación anual superen los 6.000 millones de Gs.







Gestión Comercial



Gestión Comercial

- Aumento significativo de la Cartera Activa/ Pasiva (mayor crecimiento comparando con las demás empresas financieras).
- Participación en el financiamiento de inversiones de mediano plazo con clientes en los rubros de servicios, industria y comercio.
- Habilitación del sistema de pago de salarios con empresas vinculadas al grupo empresarial, bancarización y apoyo financiero con productos tarjetas de crédito y préstamos a sus colaboradores directos
- Apoyo financiero a los operadores referidos por el emblema Barcos & Rodados, para cubrir sus necesidades de capital operativo e inversión en infraestructura.
- Habilitación del sistema de pago a proveedores, y vinculación al mismo a través de apertura de cuentas de ahorro.
- Participación del evento anual para operadores del emblema Barcos & Rodados como entrega de tarjetas de crédito a los clientes referentes.
- Vinculación a clientes en el interior del país, en zonas productivas y comerciales, anticipando al plan de expansión de negocios previsto para el quinquenio (apertura de Centros de Servicios en el corto plazo).
- Ingresos por operaciones de cambio mayorista.
- Sinergia con otras empresas del grupo empresarial Barcos & Rodados, para referir y concretar captación de clientes en forma recíproca (Gráfica BR – BR CARD).



Gestión Comercial

Puntos relevantes de la Gestión Comercial

En el marco de un escenario desafiante para la economía local, con una desaceleración económica, traspasada a la banca y al comercio en general, se puede concluir que la Financiera supo llevar adelante el plan estratégico a un resultado muy satisfactorio.

Se destacan a continuación los puntos relevantes de la gestión realizada:

- Aumento de la cartera de créditos en 72,08% con relación al ejercicio del 2015, y por encima de la media del sistema financiero, que tuvo un crecimiento inter anual menor al 10%.
- La cartera de Créditos con una mayor una participación en aumento de la banca Pymes, y leve aumento en cartera de consumo, alineados al plan estratégico.
- Al 31 de diciembre de 2016 FIC SA DE FINANZAS cuenta con 9 terminales de Servicios (ATM), siendo la Financiera con mayor dotación de cajeros automáticos en el sistema.
- El crecimiento de la cartera Activa estuvo acompañado por el consiguiente aumento de la cartera pasiva, que en una proporción similar tuvo una evolución del 81%. Asimismo, cabe destacar que medios de prensa escrita especializadas han nombrado a FIC SA DE FINANZAS como una entidad segura para la captación de fondos (Revista FOCO de junio y julio 2016, Publicación del diario 5 días), y con el mayor ROE en el sistema financiero y bancario.
- Aún con la contracción del rubro de tarjetas de crédito en el sistema bancario y financiero, se tuvo un incremento en el producto. Se realizó alianzas estratégicas con comercios importantes, siendo la más sobresaliente la promoción con las estaciones de servicios, destacándose beneficios tangibles para los clientes, y la apuesta es la consolidación del mismo para el para el año 2017.
- Se apostó al financiamiento de mediano plazo, a los sectores industria y servicios principalmente, en el que empresas referentes del sector transporte han renovados sus respectivas flotas, dotando así a la comunidad con un servicio de mejor calidad, para el usuario del transporte público de pasajeros.
- Como integrante del grupo empresarial Barcos y Rodados, se financió proyectos de inversión a operadores, para la ampliación, refacción, y construcción de estaciones de servicios, siguiendo el nuevo patrón de imagen de marca del emblema Barcos & Rodados.



Gestión de Riesgos

Gestión de Riesgos

La Gestión del Área de Riesgos se encontró involucrada en el gran rendimiento demostrado por la institución a través del desarrollo de acciones que permitieron el buen crecimiento cartera crediticio enfocados siempre en el fehaciente cumplimiento de las normativas y regulaciones. En ello se describen a continuación algunas acciones desarrolladas:

- Admisión de Riesgos Crediticios centrados en informaciones precisas y análisis objetivos.
- Acompañamiento de las acciones comerciales, con enfoque de buen crecimiento sano de la Cartera Crediticia con una de la mora más baja entre las Financieras del Sistema.
- Desarrollo de nuevos procesos Crediticios, enfocados a atender los diferentes segmentos de negocios de Banca Personal y Banca Empresas, a fin de dar agilidad al proceso.
- Consolidación de la estructura a fin de apoyar el desarrollo del negocio.
- Atendimento a los diferentes estamentos de supervisión, cumpliendo con todas las disposiciones normativas.
- Seguimiento y permanente monitorio del Riesgo Financiero, Mercado y Liquidez, gozando de todas las herramientas, políticas y procesos para su buen desarrollo y supervisión.
- Confección de la nueva Política de Créditos, con visión enfocada a los segmentos objetivos de la institución, apostando a una buena cartera seleccionada y rapidez de respuesta a la misma.

Participación en el desarrollo del Proyecto Gestión por procesos, asentando las bases para lograr una respuesta más eficaz, rápida y precisa como propuesta de valor ofrecida a los diversos segmentos.





*Gestión
Tecnológica*

Gestión Tecnológica

Departamento de Tecnología de la Información y Comunicaciones

En congruencia con las premisas adaptadas, el año 2016 fue un período de grandes desafíos para el área de TIC, ya que se enfocaron especialmente los esfuerzos en el sostenimiento de la dinámica de fortalecimiento institucional mediante el desarrollo e implementación de nuevos productos y servicios que se constituyeron en pilares importantes del crecimiento comercial, citando por ejemplo la inauguración de cuatro sucursales en las localidades de Asunción, Encarnación y Ciudad del Este cerrando el ejercicio 2016 con 5 centros de atención, implementación de una nueva plataforma tecnológica (ITGF), habilitación de ATMS en las localidades de Asunción, Aregua y Encarnación, implementación de una nueva plataforma de comunicación interna.

Así también, a modo de acompañar el crecimiento de la institución, se ha implementado el Data Center Principal en el Edificio Rosa T 4to. Piso y el Data Center de Contingencia en Casa Matriz, lo cual ha aportado a la institución mayor eficiencia, rapidez y seguridad en los procesos, siguiendo siempre las pautas de trabajo y recomendaciones dictadas por los modernos estándares del gobierno de TI y el management actual.

Es de destacar en tal sentido, que el principal compromiso y responsabilidad asumida por el departamento de Tecnología y Comunicaciones, fue liderar el proceso de implementación de una nueva plataforma tecnológica capaz de acompañar de manera eficiente y segura el crecimiento empresarial dentro de un mercado de negocios cada vez más competitivo y exigente, seguido del acompañamiento cercano a la alta gerencia y el directorio en el proceso bajo una moderna y eficiente metodología de refinamiento continuo e iterativo, siguiéndose en cada una de las etapas de este ciclo de vida los delimitamientos establecidos por las buenas prácticas a nivel mundial.

Todo lo mencionado fue posible gracias a un equipo de colaboradores comprometidos con la institución y con el desempeño del área de Tecnología y Comunicaciones para respaldar el desarrollo organizacional hacia los objetivos propuestos por el exitoso grupo empresarial del cual formamos parte.





Gestión Administrativa



Gestión Administrativa

Seguimos demostrado una creciente performance en intermediación financiera a través del continuo incremento de la cartera de créditos y de depósitos.

Reflejamos un importante aumento en las operaciones de cambios y arbitraje.

En cuanto a la gestión y calidad de la cartera de créditos, mantuvimos una razonable evolución de la cartera vencida con un indicador muy por debajo del resto de las entidades financieras.

Mantuvimos un adecuado nivel de liquidez y registramos un crecimiento en nuestra rentabilidad, a partir de los ingresos obtenidos.

Hemos demostrado que la Entidad va alcanzando mayores niveles de eficiencia.

Un reconocimiento muy especial a todos y cada uno de los integrantes del área de: Contabilidad, Gestión Financiera y Tesorería. El aporte y dedicación en sus tareas y responsabilidades, fue fundamental para el cumplimiento y así llegar a los objetivos.

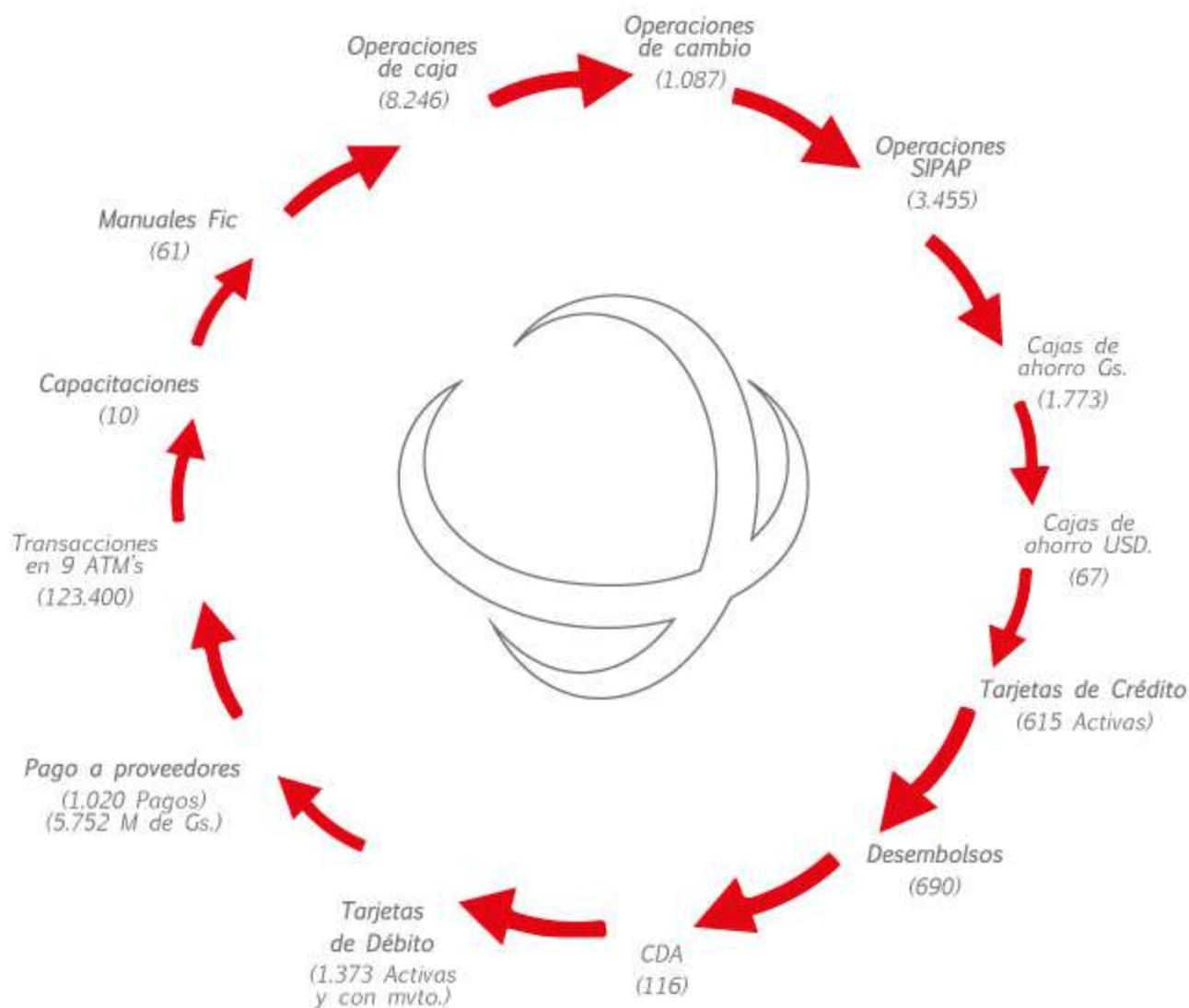




Gestión Operativa

Gestión Operativa

Durante el periodo, la gestión operativa se vio orientada a acompañar los objetivos, de fortalecimiento y crecimiento, involucradas cada actividad en la cadena de valor interno, en este sentido a continuación presentamos la cuantificación de transacciones y operaciones procesadas:





Panorama a Nivel Mundial

A Nivel Mundial

Tras el deslucido resultado de 2016, las proyecciones apuntan a un repunte de la actividad económica en 2017 y 2018, especialmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Sin embargo, existe una amplia dispersión de posibles desenlaces en torno a las proyecciones, dada la incertidumbre que rodea a la orientación de las políticas del gobierno estadounidense entrante y sus ramificaciones internacionales.

Las perspectivas de las economías avanzadas han mejorado para el 2017, gracias al fortalecimiento de la actividad durante el segundo semestre de 2016 y al estímulo fiscal previsto en Estados Unidos. Por el contrario, las perspectivas de crecimiento han empeorado marginalmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, donde las condiciones financieras son, en términos generales, menos favorables.

Este pronóstico está basado en el supuesto de cambios en el espectro de políticas adoptadas por el nuevo gobierno estadounidense, con los consiguientes efectos de contagio a escala internacional.

De acuerdo con las proyecciones se estima un crecimiento mundial a una tasa de 3,4% en 2017 y 3,6% en 2018, frente al 3,1% de 2016. Gran parte del avance previsto para este año y el próximo es atribuible a la mejora de la situación de algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo que en el 2016 estuvieron sometidas a un grado excepcional de tensión. Ahora bien, a diferencia de nuestro diagnóstico de octubre, en este momento estimamos que la evolución más alentadora que se perfila en Estados Unidos, China, Europa y Japón contribuirá más a las perspectivas internacionales. Las elecciones presidenciales estadounidenses estuvieron seguidas de una significativa revaloración de los activos, distinguida por un fuerte aumento de las tasas de interés internas a más largo plazo, una apreciación del mercado de renta variable y un alza de las expectativas inflacionarias a más largo plazo, en las economías avanzadas, y marcadas fluctuaciones opuestas entre el dólar (al alza) y el yen (a la baja). Al mismo tiempo, en las economías emergentes los mercados de acciones en general cayeron a medida que las monedas nacionales se debilitaron.

Naturalmente, los mercados de activos se ajustan en función no solo de sucesos corrientes inesperados, sino también de los cambios esperados. Según la interpretación de la mayoría de los analistas, los movimientos postelectorales anticipan una política fiscal más expansiva en Estados Unidos que le exigirá a la Reserva Federal un ritmo más acelerado de aumento de las tasas de interés. Los mercados son conscientes de que la Casa Blanca y el Congreso están en manos del mismo



A Nivel Mundial

partido por primera vez en seis años, y de que los cambios apuntan a recortes de las tasas impositivas y, posiblemente, aumentos del gasto en infraestructura y defensa.

Entre las economías emergentes, China sigue ejerciendo gran influencia en la evolución de la economía mundial. La mejora del crecimiento que proyectamos para China en 2017 es uno de los factores que más contribuiría a la aceleración de la recuperación mundial en el año entrante. Este cambio refleja la expectativa de que continúen las políticas de respaldo, pero persiste el riesgo de una desaceleración brusca o perturbadora en vista de la expansión rápida e ininterrumpida del crédito, los problemas de la deuda empresarial y el persistente respaldo que brinda el gobierno a empresas estatales ineficientes.

Teniendo en cuenta el ímpetu con que arranca la economía de los Estados Unidos en el 2017 y los cambios que probablemente ocurran en las políticas, se ha elevado moderadamente las proyecciones de crecimiento del país a dos años. Sin embargo, los detalles de la legislación fiscal futura aún no son tan claros, como tampoco lo están el grado de aumento neto del gasto público ni el impacto resultante en la demanda agregada, el producto potencial, el déficit federal y el dólar. Por ende, este pronóstico está rodeado de riesgos al alza y a la baja más diversos que de costumbre. Un aumento no inflacionario sostenido del crecimiento, caracterizado por una mayor participación en la fuerza laboral y una expansión significativa del stock de capital y la infraestructura, permitiría moderar el alza de las tasas de interés, de conformidad con el mandato de estabilidad de los precios que tiene entre sus atribuciones la Reserva Federal. Por el contrario, si un aumento de la demanda alimentado por la política fiscal se topa con limitaciones de capacidad más rígidas, la curva de las tasas de interés tendrá que empinarse para contener la inflación, el dólar se apreciará con fuerza, el crecimiento real disminuirá, la presión presupuestaria se acentuará y el déficit nacional en cuenta corriente se ahondará.







*Panorama
a Nivel Regional
y Local*



A Nivel Regional

En el ámbito regional, si bien se había observado algunas mejoras en los indicadores, el panorama económico en Brasil continuaba debilitado, al igual que en Argentina.

El nuevo Gobierno de Argentina apunta a fomentar la inversión corrigiendo los desequilibrios y reduciendo las distorsiones. En el segundo trimestre del año, el crecimiento del PIB registró valores negativos y la actividad industrial permanecía deteriorada. Respecto de los precios, si bien se había observado menores tasas de inflación en el margen, continuaba en niveles altos.

En cuanto al Gobierno del Brasil continúa frágil, con un sector manufacturero debilitado, el mercado laboral no mostraba señales de recuperación, ya que la tasa de desempleo continuaba en ascenso. Sin embargo, la inflación se había desacelerado en el margen. Se prevé una lenta recuperación con un crecimiento de 0,9% para el 2017.

La expectativa sobre las condiciones económicas del año 2016 en Argentina y Brasil es negativa. El FMI espera una disminución del PIB en ambos países.

En el plano local, la economía paraguaya se mantenía resistente ante el escenario externo más inseguro. A partir del segundo trimestre del año, la actividad económica había recuperado impulso, luego de una moderación desde mediados del 2015. Con relación a los precios, las distintas medidas de inflación continuaban con una trayectoria descendente, principalmente debido a reversiones de algunos precios volátiles de la canasta y a las menores presiones sobre el tipo de cambio sobre los bienes importados.

Los precios diferenciados con relación a Argentina (más bajos en Paraguay) sigue generando un importante flujo de ventas en las zonas fronterizas, lo que está contribuyendo adicionalmente al impulso de la actividad comercial. No obstante, en la medida que esta demanda aumente, los precios de determinados productos locales podrían incrementarse, aunque esto dependerá también de la capacidad de producción doméstica para satisfacer el incremento de la demanda adicional.

En cuanto al comercio con Brasil, a pesar de su frágil situación económica, las exportaciones de Paraguay a dicho país se



A Nivel Regional

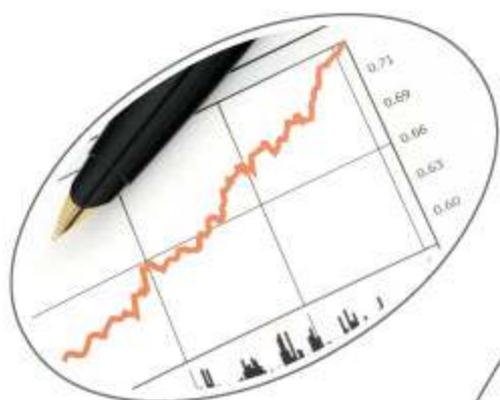
incrementaron durante el 2016. Asimismo, las reexportaciones han mostrado una recuperación significativa en los últimos meses, explicada principalmente por la apreciación del real brasileño con respecto al dólar. En este sentido, si bien las perspectivas de crecimiento se han debilitado, la evolución del valor de la moneda brasileña también será un elemento importante en la consolidación de la dinámica reciente del comercio fronterizo en el 2017.

En cuanto a los precios, la inflación se ubica en 4% para el cierre del año, explicado en gran medida por un aumento de los precios de algunos bienes del rubro alimenticio, principalmente de los productos volátiles, que incrementaron la inflación del último trimestre por encima de la pronosticada previamente.

Para el 2017, Paraguay seguirá ubicándose entre los de mejor desempeño de la región, con un crecimiento del PIB de 3,7%, una inflación del 4,2%, sustentada principalmente en la expansión que tendrían el comercio, comunicaciones, gobierno general, servicio a las empresas y a los hogares, entre otros. Además, la industria manufacturera y las construcciones tendrán una incidencia importante en el crecimiento del próximo año. Los riesgos sobre la proyección de crecimiento son: el retraso en la ejecución de infraestructura, recuperación más lenta del Brasil, incertidumbre sobre las políticas de Estados Unidos, por último, menor crecimiento en China.

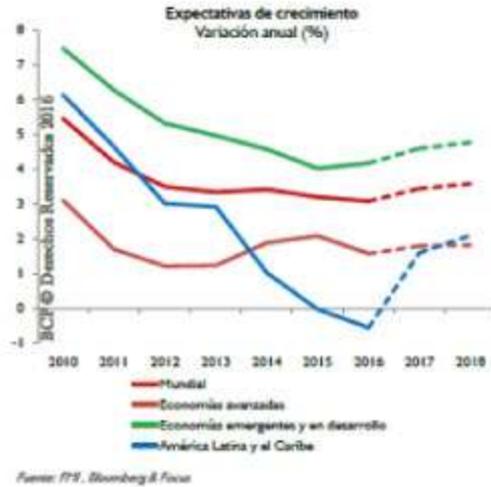
El ratio de la deuda pública se elevará el próximo año para financiar déficit fiscales, pero en términos relativos a la región, se mantendrá bajo y en niveles sostenibles.

En un entorno de mayor incertidumbre, proyectamos un tipo de cambio en alza, oscilando entre Gs. 5900 a Gs. 6.000 por cada dólar.



A Nivel Regional

1 - El crecimiento global se mantendrá previniéndose una recuperación de América Latina.



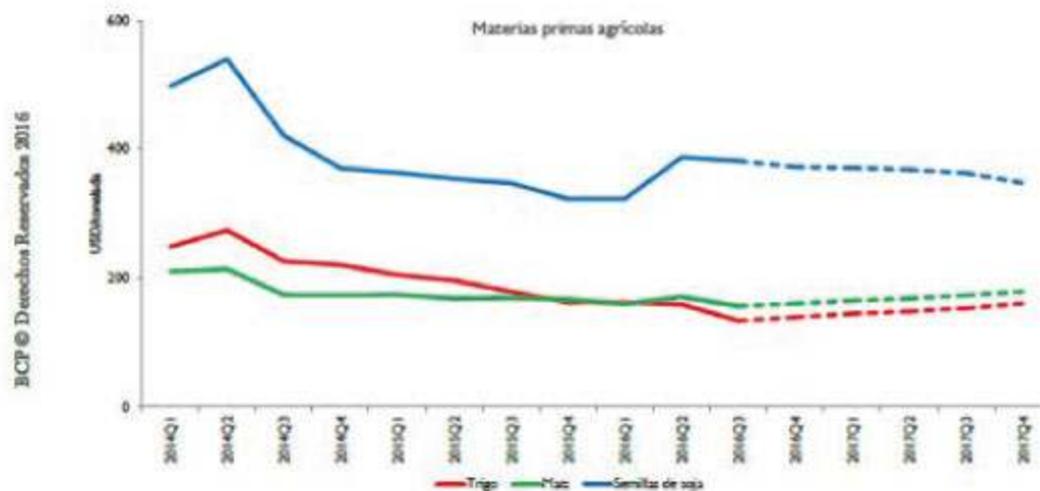
2 - Las tasas internacionales comenzarían a incrementarse y el dólar ha comenzado a fortalecerse.



Fuente: Bloomberg

A Nivel Regional

3 - Los precios de los commodities se mantendrán a niveles similares a los actuales.



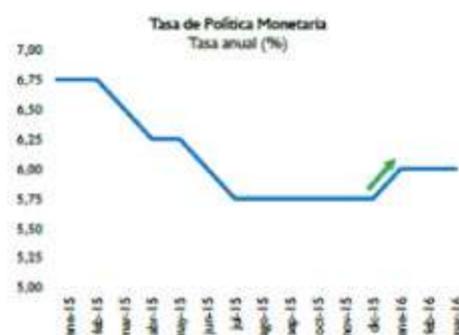
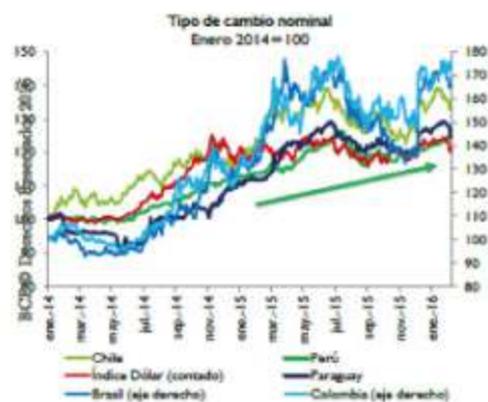
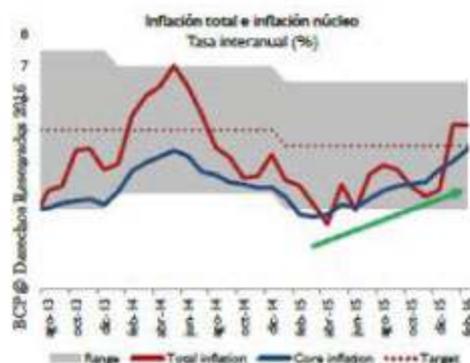
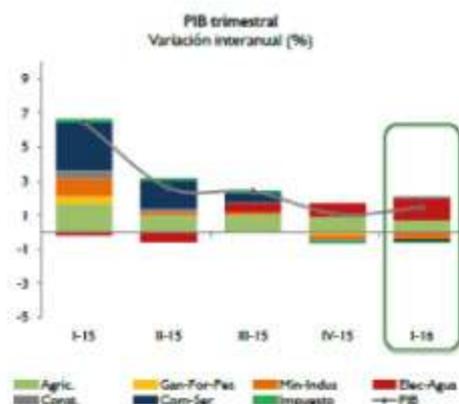
Fuente: FFA

4 - El aporte del entorno externo mejoraría en los próximos años, aunque seguirá por debajo de los años dorados.



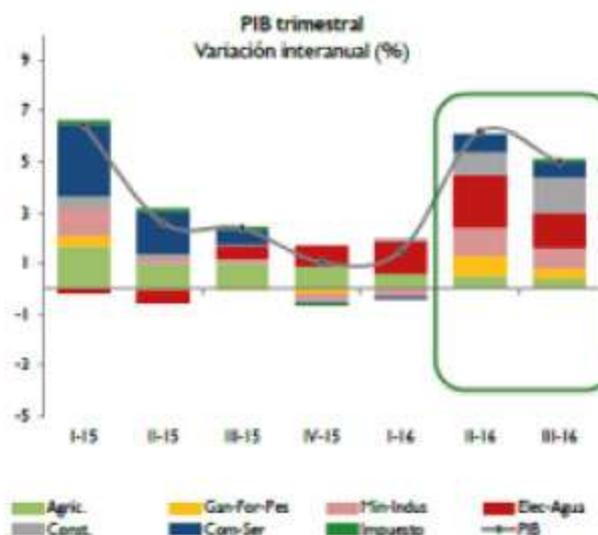
A Nivel Regional

5 - El año comenzó con moderado dinamismo de la actividad económica y desde mediados del 2015, mayores presiones sobre los precios internos que junto con la depreciación motivaron un ajuste al alza en la tasa referencial.

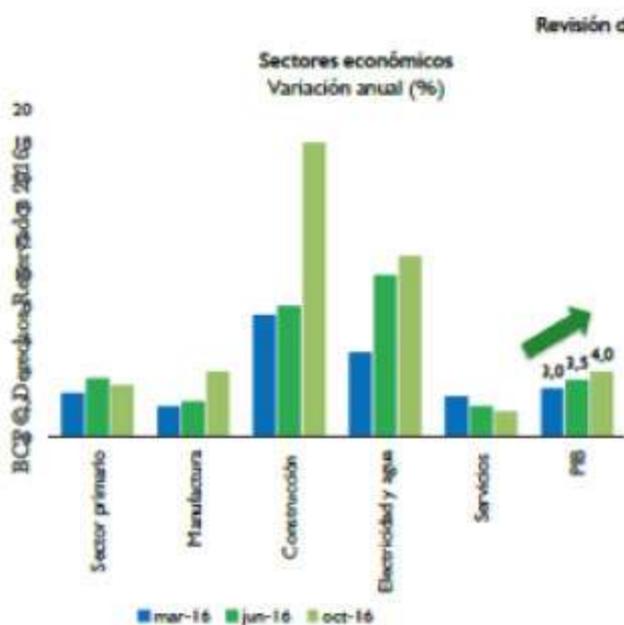


A Nivel Regional

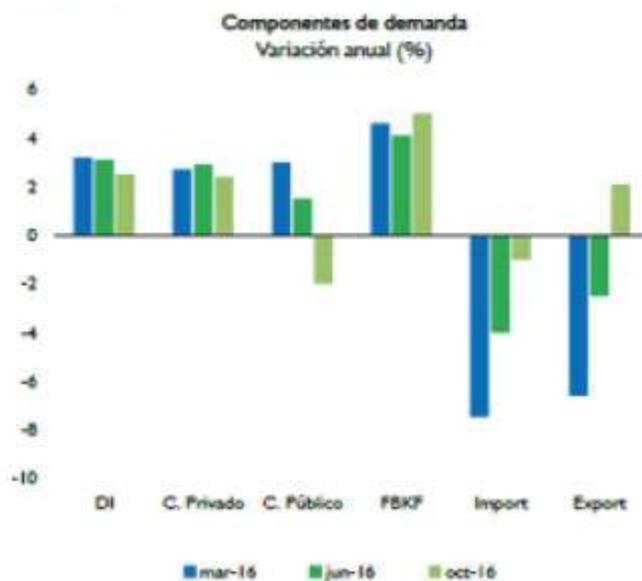
6 - No obstante, la actividad económica repuntó notoriamente a partir del segundo trimestre y en sucesivos periodos.



Fuente: BCP

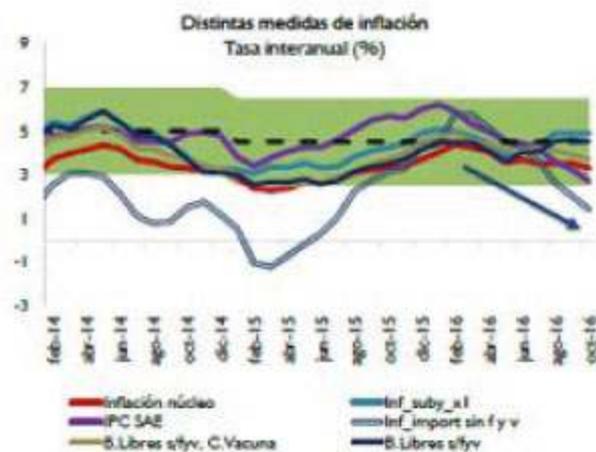


Fuente: BCP



A Nivel Local

7 - Asimismo, se dispararon las presiones inflacionarias, que junto a apreciación de la moneda generaron margen para el estímulo.





A Nivel Local

8 - Con estos resultados, Paraguay se ubicará nuevamente como una de las economías más dinámicas de la región y entre los países con mejor comportamiento de la inflación.

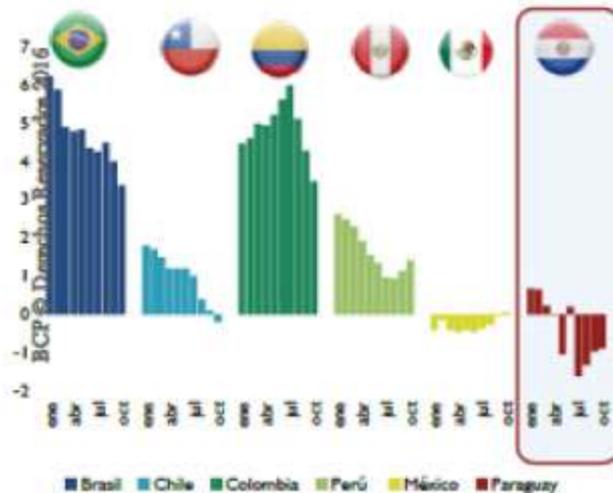


* Promedio simple de Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, Paraguay, Perú y Uruguay.

Fuente: Consensus Forecast & FPII



Desvío de la inflación con respecto a la meta (2016)
Puntos porcentuales



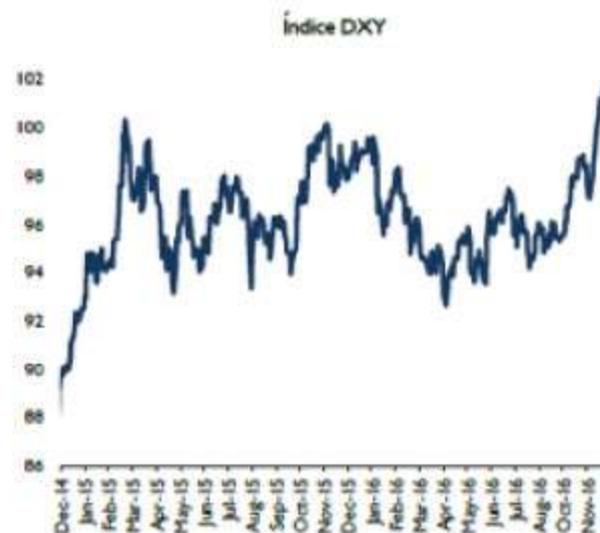
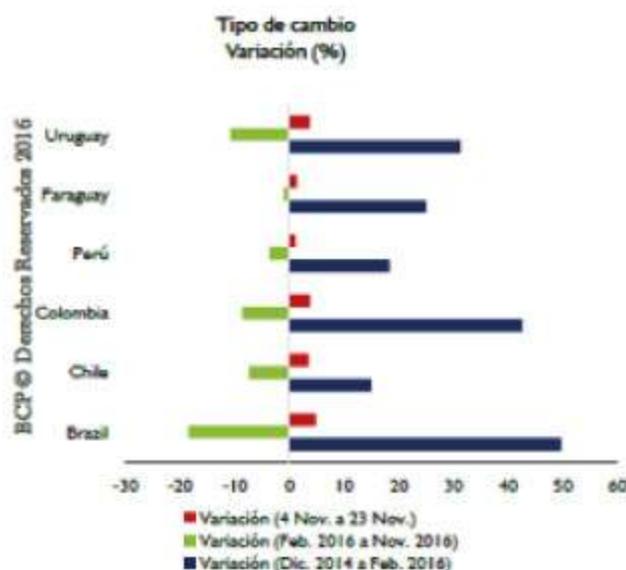
Fuente: BCP & Bloomberg

Proyecciones de inflación en la región
Tasa anual (%)



A Nivel Local

9 - El comportamiento del tipo de cambio ha sido coherente con sus fundamentos y con la dinámica global, como se muestra en la escasa participación en el mercado cambiario.



Fuente: BCP & Bloomberg



Fuente: BCP

10 - Al mismo tiempo los colchones de liquidez se mantienen significativos para afrontar las volatilidades.

Fuente: Banco Central del Paraguay



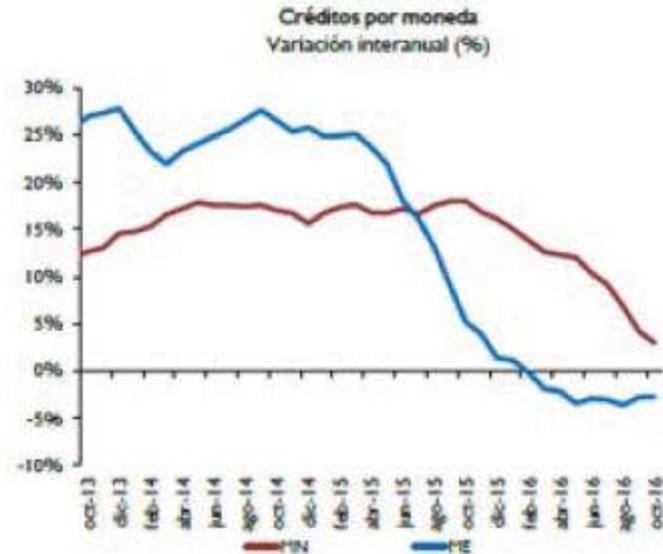
*Panorama a
Nivel Sistema
Financiero*





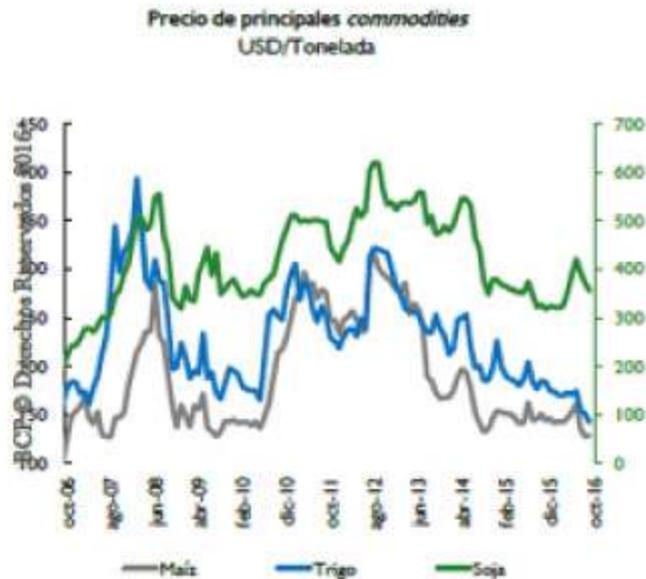
A Nivel Sistema Financiero

1 - El ritmo de los créditos se ha desacelerado en los últimos meses a consecuencia de los siguientes factores.



Fuente: BCP

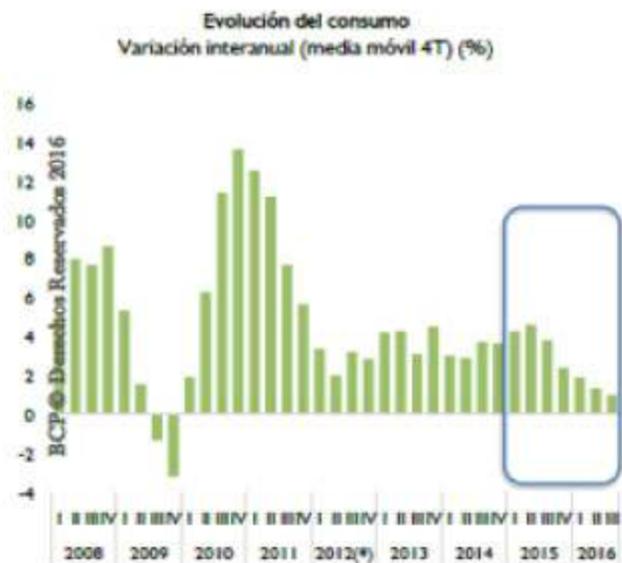
Factor I: Caída de precio de commodities y menor inversión en el sector agrícola



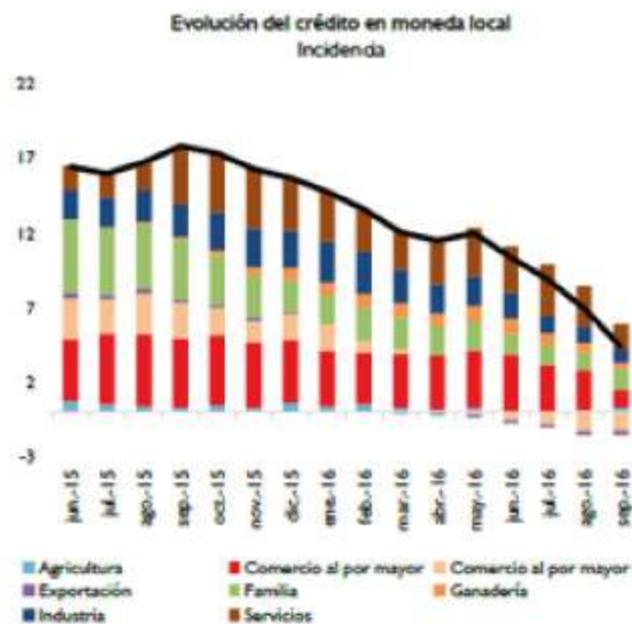
Fuente: BCP & Bloomberg

A Nivel Sistema Financiero

Factor II: Moderación del consumo.



Fuente: BCP



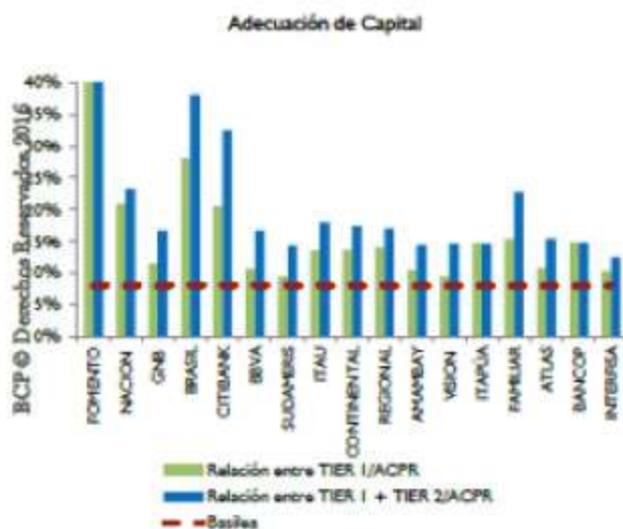


A Nivel Sistema Financiero

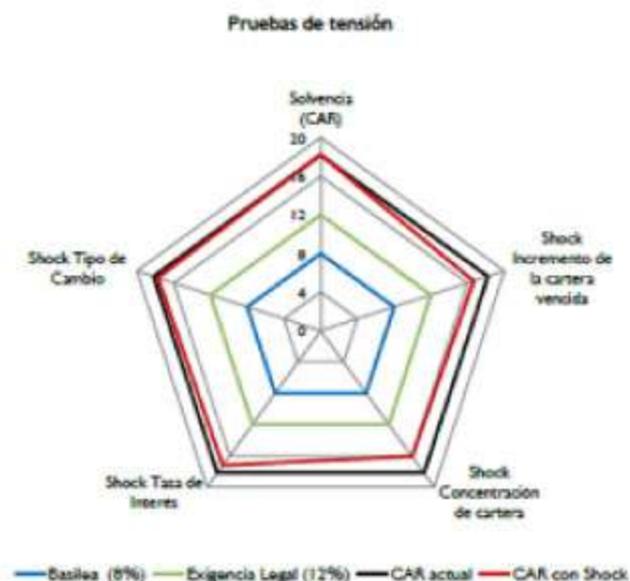
2 - La morosidad se mantiene baja, las RRR se han reducido y el sistema financiero continua sólido.



Fuente: BCP



Fuente: BCP



Fuente: Banco Central del Paraguay



*Balance General,
Estado de Resultados,
Evolución Patrimonial
y Flujo de Caja*



Balance General

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

ACTIVO	₡	PASIVO	₡
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.14)	462.206.064	Obligaciones por int. financ. Sector no financiero (Nota c.14)	87.851.949.364
Créditos vigentes por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)	2.241.106.850	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)	96.768.329.763	Obligaciones diversas (Nota c.17)	482.425.882
Préstamos	96.337.318.010	Acreeedores fiscales	765.776.021
Deudores por prod. financ. devengados (Previsiones) (Nota c.7)	1.711.940.422 (1.280.928.669)	Acreeedores Sociales	8.111.033
		Otras obligaciones diversas	348.681.208
		Provisiones y provisiones	943.259.232
Créditos diversos	765.776.021	TOTAL PASIVO	97.969.640.212
Créditos vencidos por int. financiera Sector no financiero	475.904.379	PATRIMONIO	
Sector no financiero	1.578.617.788	Capital integrado (Nota b.5)	35.000.000.000
Deudores por prod. financieros. deven. (Previsiones)	29.315.659 (1.132.029.068)	Ajustes al patrimonio	95.083.421
		Reservas	135.911.591
Bienes de uso (Nota c.9)	2.133.193.378	Resultados acumulados	942.072.983
Propios	2.133.193.378	Result. del ejercicio - Ganancia	8.161.860.255
Cargos diferidos (Nota c.10)	400.824.015	TOTAL PATRIMONIO	42.450.782.284
TOTAL ACTIVO	140.420.422.496	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	140.420.422.496

Cuentas de contingencias y de orden	₡
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.



Oscar López Rodríguez
Contador General
RUC: 2.370.904-9



Manuel Gamarra Stark
Síndico Titular



Ricardo Ortíz Rojas
Gerente General



Luis Ortega Echeverría
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
[Expresado en 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.



Oscar López Rodríguez
Contador General
RUC: 2.370.904-9



Manuel Gamarra Stark
Síndico Titular



Ricardo Ortiz Rojas
Gerente General



Luis Ortega Echeverría
Presidente

ESTADO DE FLUJO EN EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Guaraníes)

I - Flujo de efectivo por actividades operativas	Gs.
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	<u>19.565.841.408</u>
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	<u>(836.885.149)</u>
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	<u>18.621.747.586</u>
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	<u>37.173.082.026</u>


Oscar López Rodríguez
Contador General
RUC: 2.370.904-9


Manuel Gamarra Stark
Síndico Titular


Ricardo Ortíz Rojas
Gerente General


Luis Ortega Echeverría
Presidente

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado 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 acumulado	-	-	-	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



Notas a los Estados Contables

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA A - CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados contables al 31 de diciembre de 2016, serán puestos a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2017, dentro del plazo establecido por el Artículo 19º 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 Notaria Pública Mercedes Pérez dos Santos. Dicha escritura ha sido inscripta en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones en fecha 27 de setiembre de 2013, bajo el N° 776, folio N° 12.610, serie A; y en el Registro Público de Comercio en fecha 27 de setiembre de 2013, bajo el N° 409, serie I, folio 511445519.

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

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

b.2. Base de preparación de los estados financieros

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

b.2.b) Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.9 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial de la Entidad ni en los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada del año 2016 fue del 3,9%.

b.3. Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4. Participación en otras sociedades

La Entidad no cuenta con participación en otras sociedades.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

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

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

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

La composición del capital social al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

ACCIONISTAS	CANTIDAD DE ACCIONES	VALOR POR ACCIÓN EN Gs.	VALOR TOTAL EN Gs.	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN VOTOS	NACIONALIDAD
MIGUEL ÁNGEL ORTEGA ARRÉLLAGA	1164	10.000.000	11.640.000.000	33,26%	Paraguay
LUIS ORTEGA ECHEVERRÍA	1164	10.000.000	11.640.000.000	33,26%	Paraguay
MARÍA TERESA ECHEVERRÍA MEZA	1164	10.000.000	11.640.000.000	33,26%	Paraguay
MARÍA VERÓNICA ORTEGA MORÍNIGO	8	10.000.000	80.000.000	0,22%	Paraguay
TOTAL	3.500		35.000.000.000	100%	

b.6. Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

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

DIRECTORIO		PLANA EJECUTIVA	
Presidente:	LUIS ORTEGA ECHEVERRIA	Gerente General:	RICARDO RAMÓN ORTIZ ROJAS
Vicepresidente:	MIGUEL A. ORTEGA ARRÉLLAGA	Gerente de Riesgo:	JOSÉ EMMANUEL OVIEDO BENÍTEZ
Directores Titulares:	PEDRO BALOTTA RICART FERNANDO HILARIO PERALTA RAGGINI MARÍA VERÓNICA ORTEGA MORÍNIGO	Superv. Adm. y Finac:	DERLIS GUZMÁN VALENZUELA
Directores Suplentes:	RUBÉN ACOSTA SAGALES MIGUEL ORTEGA MORINIGO	Gerente de Operaciones:	AIRINI ESCOBAR ANDRADA
Síndico Titular:	MANUEL BENJAMÍN GAMARRA STARK	Supervisor Comercial:	JORGE AMARAL WISNER
Síndico Suplente:	CRISTHIAN CALABRÓ SERAFINI	Supervisor de TI:	JOSÉ ORTIZ PASCOTINI
		Unidad de Control Interno:	KAREN GISELA DÁVALOS BARRETO
		Oficial de Cumplimiento:	RICARDO GONZÁLEZ NEUMANN
		Contador General:	OSCAR JAVIER LÓPEZ RODRÍGUEZ
		Auditor Informático:	MIGUEL MUJICA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 31.12.15 (*)
1 Dólar Estadounidense	5.766,93
1 Euro	6.033,94
1 Peso Argentino	366,54
1 Real	1.768,78

(*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera.

Las diferencias de cambios originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en los resultados del ejercicio, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

c.2. Posición en moneda extranjera

La posición de cambios al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	31 de Diciembre de 2015	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	7.026.872,86	40.523.483.899
Pasivos totales en moneda extranjera	[6.435.972,11]	[37.115.800.647]
Posición comprada en moneda extranjera	590.900,75	3.407.683.262

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

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 11, Acta N° 66 de fecha 17 de setiembre de 2015, cuyo ratio define la posición neta en moneda extranjera con relación al Patrimonio Efectivo que podrán mantener las entidades del sistema financiero. La posición de cambios de la Entidad al cierre del ejercicio 2016 es de 9,95%.

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

c.3. Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

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

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

c.4. Valores públicos y privados

Los valores públicos adquiridos por la Entidad, corresponden a Letras de Regulación Monetaria sin cotización en los mercados de valores y se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre del ejercicio. Cabe señalar que la intención de la Gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento. El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que el importe así computado no excede su valor estimado de realización.

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	500.000.000	500.000.000	462.206.064
Total			500.000.000	462.206.064

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.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

c.6. Cartera de créditos (continuación)

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 disgrega 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 2016, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

c.6.1 Créditos vigentes al sector no financiero

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones ¢ (a)	Garantías computables para provisiones ¢	Previsiones específicas		Saldo contable después de provisiones ¢
			% Mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	59.818.927.528	10.017.440.189	0	-	59.818.927.528
Categoría 1a	33.688.070.568	16.246.157.796	0,5	[43.826.000]	33.644.244.568
Categoría 1b	3.989.449.386	1.214.681.197	1,5	[48.720.122]	3.940.729.264
Categoría 2	552.810.950	-	5	[56.203.862]	496.607.088
Previsiones Genéricas (c)	-	-	-	[1.132.178.685]	[1.132.178.685]
Total	98.049.258.432	27.478.279.182		(1.280.928.669)	96.768.329.763

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

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

(c) Este monto incluye las provisiones genéricas al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

c.6.2 Créditos vencidos

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones ₡ (a)	Garantías computables para provisiones ₡	Previsiones específicas		Saldo contable después de provisiones ₡
			% Mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 2	288.231.759	-	5	[14.758.332]	273.473.427
Categoría 3	72.617.343	-	25	[19.573.751]	53.043.592
Categoría 4	5.698.434	-	50	[2.897.436]	2.800.998
Categoría 5	592.745.268	-	75	[446.158.906]	146.586.362
Categoría 6	648.640.643	-	100	[648.640.643]	-
Total	1.607.933.447			[1.132.029.068]	475.904.379

c.7. Previsiones 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.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 al 31 de diciembre de 2016 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Provisiones	Saldo al inicio del periodo	Constitución de provisiones en el periodo	Aplicación de previsión en el periodo	Desafectación de provisiones en el periodo ₡	Variación por valuación en M/E ₡	Saldo al 31.12.15 ₡
Disponible	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes	744.664.878	5.514.984.658	-	(4.978.720.867)	-	1.280.928.669
Créditos diversos	734.700	-	-	(734.700)	-	-
Créditos vencidos	213.176.614	3.051.937.241	(5.474.848)	(2.127.609.939)	-	1.132.029.068
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Contingencias	430.601	-	-	(430.601)	-	-
Total	959.006.793	8.566.921.899	(5.474.848)	(7.107.496.107)	-	2.412.957.737

c.8. Inversiones

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Entidad no posee este tipo de activos.

c.9. Bienes de uso

Los bienes de uso se valoraron al costo. La Entidad ha optado por el método de depreciación y revalúo 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 revalúo 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.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

c.9. Bienes de uso (continuación)

La composición de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	Saldo al inicio ₡	Altas y Bajas	Revalúo	Depreciación	Saldo al cierre ₡
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 ₡	Aumentos	Amortizaciones / Consumos ₡	Saldo neto final ₡
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.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 ₡ 20.999.800.725 que se muestran en la cuenta mantenida en el Banco Central del Paraguay en el rubro Disponible, se incluyen ₡ 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 ₡ 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 ₡ 35.000.000.000 (ver nota b.5.), el cual excede el referido capital mínimo.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 ¢ 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 ¢	De 31 hasta 180 días ¢	De 181 hasta 1 año ¢	Más de 1 año y hasta 3 años ¢	Más de 3 años ¢	Valor contable neto ¢
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 ¢ 1.280.928.669

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 ¢ (1)	%	Vencidos ¢ (2)	%	Totales ¢	%
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 ¢ 1.280.928.669

[2] No incluyen provisiones por ¢ 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 ¢s. 122.174.616 y contingencias por ¢s. 414.694.841.

c. 17. Obligaciones diversas

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

Concepto	Saldo al 31.12.16 ¢
Cuentas a Pagar	333.063.944
Acreedores Fiscales	125.633.641
Otras obligaciones diversas	15.617.264
Acreedores Sociales	8.111.033
Total	482.425.882

NOTA D - HECHOS RELEVANTES

No existen hechos relevantes que informar.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

NOTA E - INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo de las cuentas de contingencias al 31 de diciembre de 2016 por ₪ 4.370.699.016, está compuesto por líneas de créditos a utilizar mediante tarjetas de créditos por ₪ 2.170.699.016 y garantías otorgadas a Bancard S.A. por ₪ 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 en Guaraníes
Ganancias por valuación de activos y pasivos M/E	17.582.638.316
Pérdidas por valuación de activos y pasivos 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 M/E	7.325.765.370
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos 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)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 Ortiz Rojas
Gerente General



Luis Ortega Echeverría
Presidente



Dictamen de la Auditoría Externa

INFORME DE AUDITORÍA

FIC DE FINANZAS



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS
Auditors, 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.

Solo para identificación

BCA

INFORME DE AUDITORÍA

FIC DE FINANZAS



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 – Benitez Codas & Asociados
Registro de Auditores Externos "SIB" N° 18


Javier Benitez Duarte
Socio



Dictamen del Síndico

INFORME DEL SÍNDICO

FIC DE FINANZAS

Asunción, 03 de marzo de 2017

Señores
Accionistas de FIC S.A. DE FINANZAS
Presente

De conformidad a lo establecido en los Estatutos Sociales y el Art. 1.124. inc. e) del Código Civil Paraguayo, cumpro en informar a los señores Accionistas, he procedido a la revisión de los siguientes documentos, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016.

- Balance General.
- Estado de Resultado.
- Nota a los Estados Contables.
- Flujo de Efectivo.
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

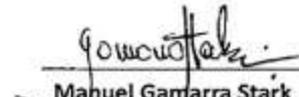
La preparación y presentación de los documentos de los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

Con las revisiones y evaluaciones que he practicado basándome en el Dictamen de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros, he concluido que:

- Los referidos documentos reflejan razonablemente la situación patrimonial y financiera de FIC S.A DE FINANZAS.
- Los libros y registros fueron llevados de acuerdo a las normas de contabilidad generalmente aceptadas y de conformidad a las normativas del Banco Central del Paraguay y a las leyes vigentes.

En consecuencia, me permito aconsejar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos documentos.

Atentamente,


Manuel Gamjarra Stark
Síndico Titular

CONVOCATORIA A ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Se convoca a ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS de la firma FIC S.A. DE FINANZAS a llevarse a cabo el día 28 de abril de 2017 a las 09:30 Hs., en su local sito en las calles Estrella N° 496 e/ 14 de mayo, ciudad de Asunción para tratar lo siguiente:

- 1) Designación del Presidente y Secretario de Asamblea.
- 2) Consideración y aprobación de la Memoria del Directorio, Inventario, balance general, cuadro de ganancias y pérdidas e informe del Síndico y de la Auditoria Externa, correspondiente al ejercicio cerrado en fecha 31 de diciembre de 2016.-
- 3) Elección de Síndico titular y Síndico suplente.
- 4) Elección de Directores titulares y suplentes. Designación del Presidente y Vicepresidente del Directorio.
- 5) Remuneración de Directores titulares y Síndico Titular.
- 6) Destino del resultado económico del ejercicio 2016.
- 7) Emisión de acciones.
- 8) Elección de dos accionistas para suscribir el acta conjuntamente con el Presidente y Secretario de la Asamblea.-

Se recuerda a los señores ACCIONISTAS que para formar parte de esta asamblea deberán cumplir lo dispuesto en el Art. 29 de los estatutos sociales.-

EL DIRECTORIO





 (021) 438 0000

 Estrella esq. 14 de Mayo  www.fic.com.py