

# MEMORIA**2018**





**OFIC**  
**DE FINANZAS**

The image shows a black and white photograph of an office interior with a large logo on a glass surface. The logo consists of the word "OFIC" in a large, bold, sans-serif font, with the "O" being a stylized circle. Below it, the words "DE FINANZAS" are written in a smaller, bold, sans-serif font, slanted upwards to the right. The background shows office desks, chairs, and ceiling lights, all slightly out of focus.

# Contenido

Carta del Presidente .....	3
Presentación .....	5
Carta del Director .....	7
Misión, Visión y Valores de la Empresa .....	9
Estructura Organizacional .....	11
Ubicación FIC Casa Matriz CACs y ATMs .....	15
Productos y Servicios .....	19
Gestión Comercial .....	25
Gestión de Riesgos .....	29
Gestión Tecnológica .....	31
Gestión Administrativa .....	33
Panorama Entorno Internacional .....	35
Crecimiento Económico .....	39
Panorama a Nivel Sistema Financiero .....	43
Balance General Estado de Resultados, Evolución Patrimonial y Flujo de Caja .....	47
Nota a los Estados Contables .....	51
Dictamen de la Auditoría Externa .....	65
Informe del Síndico .....	67





Carta del  
**Presidente**



## Carta del Presidente

### **ESTIMADOS ACCIONISTAS, CLIENTES, COLABORADORES Y PÚBLICO EN GENERAL.**

Para FIC S.A. de Finanzas, el inicio del año 2.018 se llevó a cabo con un objetivo claro, crecer en todos los indicadores que nos llevarán a ser una Financiera referente en el sistema.

Con una tendencia positiva en el crecimiento de la Cartera Crediticia del Sistema Financiero, principalmente en el segundo semestre, notamos la existencia de oportunidades muy claras para hacer más negocios.

Apoyados en una estructura capacitada y motivada, con convicciones firmes y las ganas de llegar a las metas propuestas, nuestra Cartera Activa alcanzó un 23,35% de crecimiento superando el 17,22% correspondiente al promedio de crecimiento de las Entidades Financieras que operan en el mercado, acompañado de una evolución positiva en nuestra Cartera Pasiva, equivalente a un 23,7% sobre un promedio de 11.3% del sistema, generando así un importante retorno sobre la inversión y sobre los activos, posicionando a FIC S.A. de Finanzas en el sexto lugar en utilidades entre las Financieras.

En gran medida, los logros de este año se vieron marcados por el aumento de nuestra cobertura geográfica, factor logrado a través de la habilitación de un nuevo Centro de Atención al Cliente en la ciudad de San Lorenzo, donde identificamos la presencia de clientes potenciales que pudieron acceder a nuestros servicios de manera más cercana y simple.

También enfocamos esfuerzos en propiciar el crecimiento de nuestra cartera de consumo, principalmente a través del aumento nuestra línea de AFD que actualmente alcanza los G. 20.000 millones, producto con el cual empezamos a operar de manera muy satisfactoria, y que fue altamente valorado por los clientes nuevos, como también por los que ya se encontraban operando con la Institución.

Buscando llegar a más personas, también habilitamos el canal de Telemarketing, el cual nos brindó la posibilidad de que más clientes puedan aprovechar los beneficios que ofrecen nuestras tarjetas de crédito, y que sigan siendo altamente valorados por los mismos.

Al mismo tiempo, buscamos facilitar las operaciones de nuestros clientes, por lo cual finalizamos el año 2.018 con 13 Cajeros Automáticos estratégicamente ubicados en puntos con alto tránsito de clientes que hoy utilizan este servicio, significando para ellos un ahorro de tiempo para llevar a cabo una amplia variedad de operaciones que hoy son ofrecidas a través de este canal.

Todo esto nos llevó a entender que, a través de la innovación tecnológica y mejora continua de nuestros procesos y controles, el rendimiento de toda la estructura logró llegar a los niveles que nos propusimos al iniciar este periodo, motivo por el cual estos factores forman parte de la estrategia del año 2.019, donde el crecimiento en innovación tecnológica tendrá un enfoque principalmente marcado por la habilitación de nuevos canales de atención digital.

Con base en el aumento de la satisfacción de nuestros clientes, acompañado de la búsqueda constante del logro de los objetivos estratégicos de la Financiera, hoy quiero agradecer a los Accionistas, a la Plana Directiva por el apoyo y confianza, a la Plana Ejecutiva, a los Colaboradores por su decidido compromiso, y en especial a nuestros clientes quienes gracias a su preferencia hicieron posible cosechar un buen año.

Reafirmamos nuestro compromiso de actuar siempre basados en altos ideales, sólidos principios éticos y profesionales, mientras avanzamos en la construcción de una Entidad que aspira ser líder en el mercado financiero.

**LUIS ORTEGA ECHEVERRÍA**  
**PRESIDENTE**





# Presentación





## Presentación

La Financiera FIC S.A. de Finanzas ha sido constituida por Escritura Pública Nro. 33 de fecha 2 de julio de 2013, pasada ante la Notaria Pública 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.

En el mes de octubre del año 2017 se incrementa nuevamente el capital llegando a Gs. 40.000 millones, con la suscripción e integración de 500 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 proactividad, solvencia y su actitud de servicio los principales pilares para el éxito y cumplimiento de los objetivos trazados.







Carta del  
**Director**





## Carta del Director

Es motivo de satisfacción exponer en estas breves líneas, los resultados generales alcanzados por FIC S.A. de Finanzas en el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2018.

Como sabemos, el país atraviesa una época de cambios tanto en lo político, con un nuevo gobierno elegido, así como una transformación que se evidencia en múltiples frentes, entre ellos el negocio de la banca a nivel global. El desarrollo de nuevas tecnologías digitales y el creciente acceso a estas por parte de los consumidores está generando cambios importantes en sus hábitos de consumo que nos motivan a repensar cómo debemos hacer las cosas. Este es un proceso complejo, pero del cual confiamos en salir adelante, y llenar las expectativas de nuestros clientes.

Para ello debemos entender que el cambio que enfrentamos no solo es permanente sino cada vez más veloz. En consecuencia, el desafío es tanto mayor: no se trata de poder adaptarse una sola vez, sino de estar en condiciones de hacerlo siempre. Esto presupone tener la agilidad necesaria no solo para poder actuar ante el cambio sino, incluso, para anticiparnos a él.

Los planes que nos hemos trazado deben permitir, una transformación integral de nuestro negocio hacia soluciones digitales, enfocada en la solvencia, la gestión responsable del riesgo y la satisfacción del cliente, a la vez cumpliendo a cabalidad y en todo momento con los valores y principios que nos dan sentido de propósito y trascendencia.

En dicho contexto se puede destacar importantes logros obtenidos en el Ejercicio 2018, como ser el crecimiento del 23,4 % de la cartera activa y del 23,7% de la cartera pasiva, indicadores que se posicionan por encima del promedio de las Financieras, que sitúan estos parámetros entorno al 17,2 % en lo que refiere a las colocaciones y del 11,3 % a las captaciones.

Se han concentrado esfuerzos tendientes a elevar los niveles de satisfacción de nuestros clientes, por ello hemos habilitado nuestra Casa Matriz en Villa Morra, además del desarrollo de soluciones tecnológicas, promociones adecuadas tanto en productos AFD como en Tarjetas de Crédito, y la reubicación de nuestros Cajeros automáticos.

Se ha prestado especial atención a la consolidación de la estructura administrativa, operativa y comercial, planificando y verificando las acciones tendientes a la optimización de la productividad y rentabilidad. Todo esto se ve reflejado en los resultados obtenidos, de cuyo análisis se observa un retorno de la inversión en un 22,93 %.

Nuestro compromiso es seguir trabajando con el mismo ahinco y responsabilidad; innovando siempre en busca de la excelencia que nos distinga en un mercado cada vez mas competitivo.

Por todos los logros del 2018 y los desafíos que nos presenta en el 2019, quisiera extender un agradecimiento muy especial a los Señores Accionistas, por la confianza que han depositado en nosotros; a la Plana Ejecutiva y a todos los Colaboradores en general, sin cuya labor y esfuerzo sería imposible alcanzar nuestros objetivos propuestos, y a nuestros clientes, ya que su constante preferencia es el motor de nuestra labor.

**LIC. 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

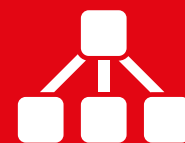
Ser una entidad consolidada y sustentable, solida, enfocada a sus clientes.



## 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

#### Vicepresidente

Miguel Angel Ortega Arréllaga

#### Director Titular

Pedro Balotta  
Fernando Peralta  
Verónica Ortega

#### Director Suplente

Rubén Acosta  
Miguel Angel Ortega Morínigo

#### Síndico Titular

Manuel Gamarra

#### Síndico Suplente

Cristhian Calabró



### Accionistas

Miguel Angel Ortega Arréllaga  
Luis Ortega Echeverría  
María Teresa Echeverría Meza  
María Verónica Ortega Morínigo



### Ejecutiva

#### Gerente General

Ricardo Ortiz

#### Gerente de Operaciones y Admin.

Martha Romero

#### Gerente de Riesgos

Paul Gastón

#### Supervisor de Administración y Finanzas

Derlis Guzmán

#### Supervisor de TIC

José Franco

#### Supervisor Comercial

Jorge Amaral

#### Supervisor de Seguridad Lógica y Física

Edward Vázquez

#### Contador

Óscar López

#### Jefe de Control Interno

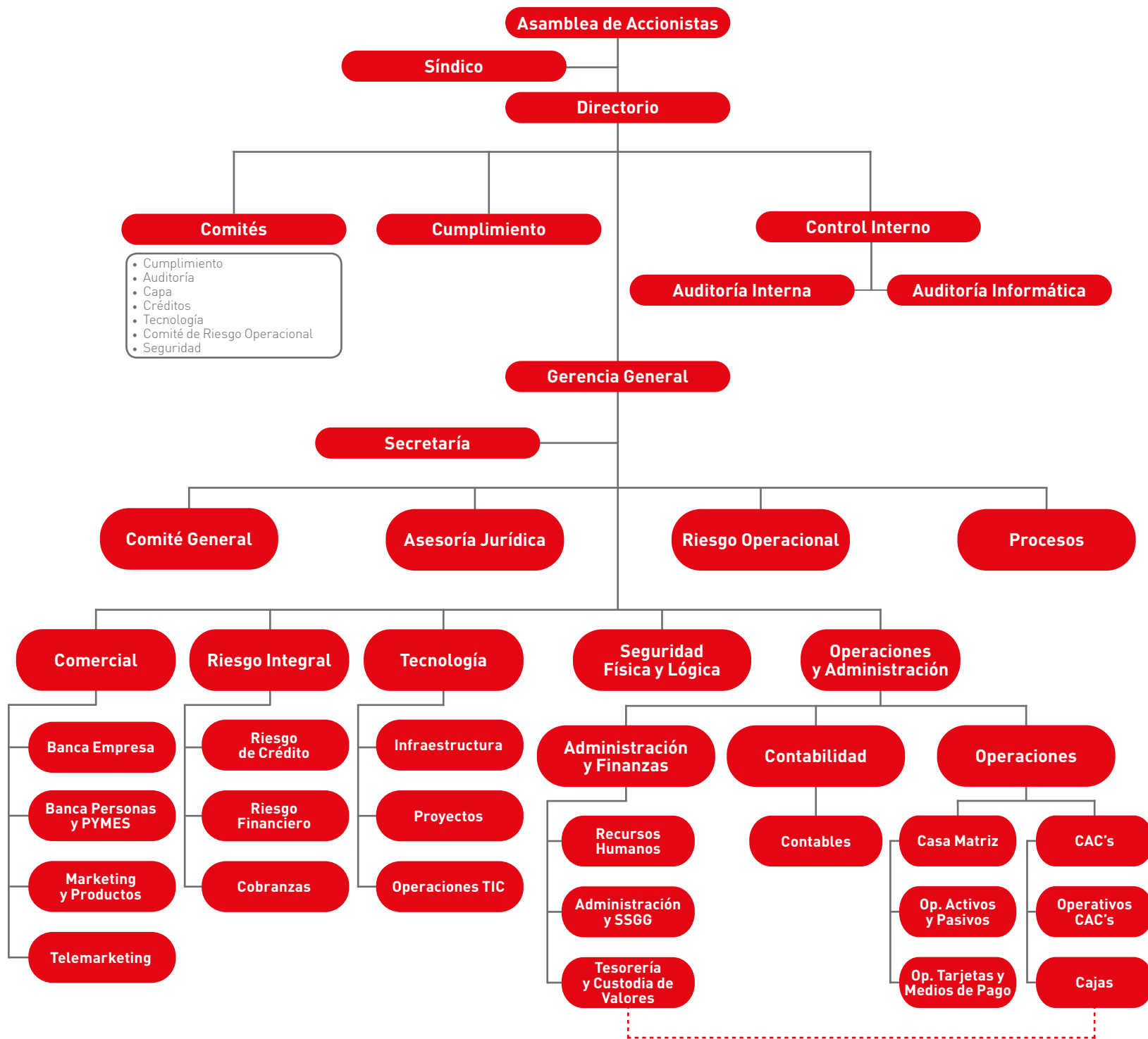
Karen Dávalos

#### Oficial de Cumplimiento

Luis Menna



# Organigrama





**FIC**  
DE FINANZAS



4815 4800 0000 0000

VALID THRU 09/23  
ALFREDO GUEZAL







Ubicación

# FIC Casa Matriz CACs y ATMs





## Ubicación

Su casa Matriz fija domicilio en la calle Avda. Mariscal López e/ Bulnes y Dr. Weiss de la ciudad de Asunción.

### Casa Matriz



#### **CAC Lomas Valentinas**

Perú esq. Lomas Valentinas

#### **CAC KM 5**

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

#### **CAC Aviadores del Chaco**

Avda. Aviadores del Chaco c/ Molas López

#### **CAC San Lorenzo**

Julia Miranda Cueto esq. General Genes

#### **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





## Cuenta con 13 ATMs

### **ATM Casa Matriz**

Avda. Mariscal López e/ Bulnes y Dr. Weiss  
Central - Asunción

### **ATM CAC KM 5**

Avda. Eusebio Ayala c/ R.I. 18 Pitiantuta  
Central - Asunción

### **ATM CAC Lomas Valentinas**

Perú esq. Lomas Valentinas  
Central - Asunción

### **ATM EE.SS BR - Choferes**

Avda. Choferes del Chaco y Chaco Boreal  
Central - Asunción

### **ATM EE.SS BR - Ñu Guasú**

Avda. Autopista Silvio Pettirossi  
Central - Asunción

### **ATM EE.SS BR - Ciclovía**

Avda. Mariscal López y R.I.4 Curupayty  
Central - Asunción

### **ATM EE.SS BR - Juan de Zalazar**

Avda. Perú y Juan de Zalazar y Espinosa  
Central - Asunción

### **ATM EE.SS BR - Félix Bogado**

Avda. Félix Bogado y Gral. Santos  
Central - Asunción

### **ATM CAC Aviadores del Chaco**

Avda. Aviadores del Chaco c/ Molas López  
Central - Asunción

### **ATM EE.SS BR - Cacique**

Avda. Cacique Lambaré y Perón  
Central - Lambaré

### **ATM CAC San Lorenzo**

Julia Miranda Cueto esq. General Genes  
Central - San Lorenzo

### **ATM CAC Encarnación**

San Roque González de Santacruz  
esq. Moisés Bertoni  
Itapúa - Encarnación

### **ATM Shopping París**

Avda. Dr. Luis María Argaña  
Alto Paraná - Ciudad del Este





## Principales Alianzas





# Productos y Servicios





### PRÉSTAMOS - EN FUNCIÓN AL DESTINO

#### Préstamo de Consumo

Dirigido a personas físicas con remuneración mensual como ser:

- Asalariados
- Jubilados
- Rentistas
- Comisionistas o Profesionales

#### Tarjetas de Crédito

- Visa Internacional
- Bancard Check

#### Préstamo Comercial

Dirigido a 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 a zafra.

La inversión, hasta 4 años.

#### Préstamo Sector Ganadero

Capital de giro; adquisición de ganado, para ciclo de cría, recria, engorde, hasta 3 años.





### CAPTACIONES

#### Certificado de Depósitos de Ahorro

En moneda guaraníes y dólares americanos, con pago 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

#### 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 física.

Se utilizan fondos depositados en la cuenta de ahorro.

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

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

#### Pago a Proveedores

Pagos a los Proveedores mediante cheque o crédito en cuenta de ahorro, según instrucciones del cliente.

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

#### Pago de Salarios

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

#### 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*



*Pymes*



*Corporativos*







Gestión  
**Comercial**



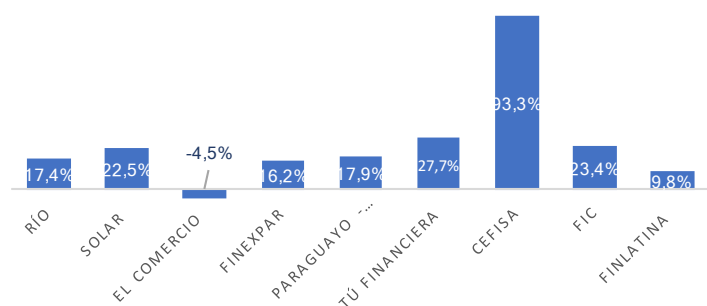


## Resumen del año 2018:

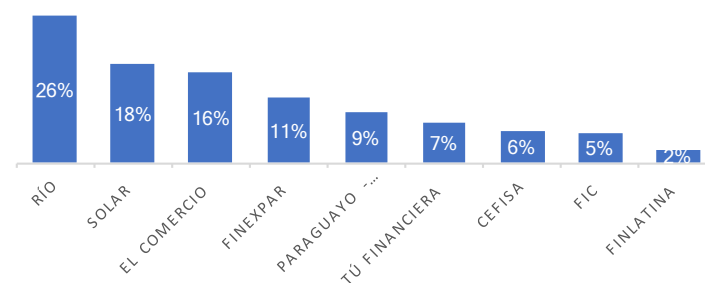
### Carteras Activa y Pasiva

- En un escenario macro con un crecimiento más mesurado a nivel de aumento de carteras activas, la Financiera se posicionó por encima de la media del sistema, logrando un crecimiento de la cartera activa del 23,35%, contra un crecimiento promedio del sistema de financieras del 17,22%, totalizando G. 266.205 millones al 31 de diciembre de 2018. Con estos resultados la financiera logró una participación del 5% del total de la cartera activa entre las financieras que actualmente se encuentran operando en el sistema.

#### VARIACIÓN CARTERA ACTIVA 2017-2018

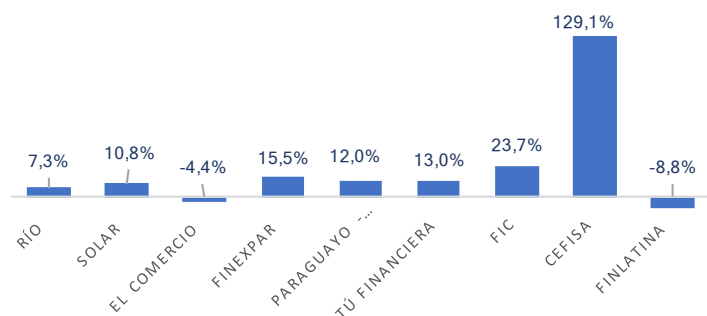


#### PARTICIPACION CARTERA ACTIVA 2018

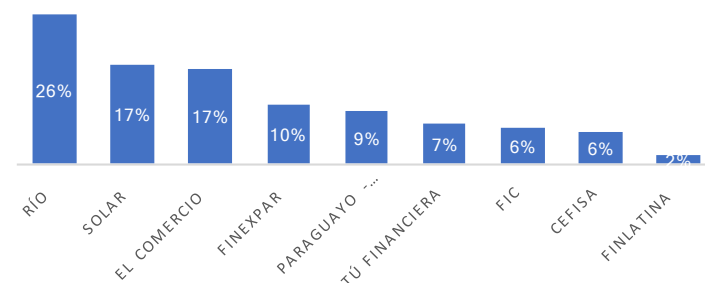


- Así mismo, la cartera pasiva tuvo un incremento del 23,7%, contra 11,3% de la media del sistema financiero, cerrando un total de G. 275.841 en depósitos, siendo el 80% a plazo fijo y 20% a la vista. Esto a su vez, posiciona la participación de FIC en un 6% dentro del sistema.

#### VARIACIÓN CARTERA PASIVA 2017-2018



#### PARTICIPACION CARTERA PASIVA 2018



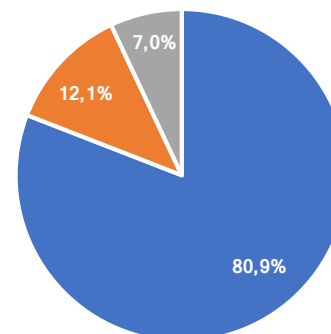


## Gestión Comercial

### Distribución de la cartera por Segmentos

- El segmento corporativo tiene aún un rol significativo dentro de la composición de la cartera activa de la Financiera, aunque forma parte de la estrategia del 2019 empezar a operar con mayor intensidad en segmentos más rentables como PYMES o Consumo, logrando así la diversificación de la cartera y la atomización del riesgo durante este nuevo periodo. La distribución se dio de la siguiente manera: Segmento Corporativo con 80,9%, Pymes con 12,1% y Consumo con 7%, del total de la cartera activa.

### CARTERA ACTIVA POR SEGMENTO



■ CORPORATIVO ■ PYMES ■ CONSUMO

### Tarjeta de Crédito

- Con un crecimiento notable en la cartera de TC dentro de un mercado cuya evolución en la colocación de este producto fue disminuyendo, la financiera logró destacarse a través del aumento en un 79% en cantidad de plásticos, y una variación interanual del 69% en saldo de cartera. Todo esto en gran medida gracias a los beneficios altamente valorados por nuestros clientes, dentro de las más de 60 estaciones Barcos y Rodados adheridas.

#### **Canales alternativos – Centros de Atención**

- El crecimiento de la Financiera y las proyecciones de oportunidades comerciales motivaron la habilitación de un nuevo centro de atención a clientes en la ciudad de San Lorenzo, sobre la Calle Julia Miranda Cueto esquina General Genes, en sinergia con el emblema Barcos y Rodados ocupando un espacio físico al lado de la estación de servicios, con lo cual el cliente podrá realizar todas sus operaciones en un solo lugar, ahorrando así costos y tiempo. Con esta nueva unidad de negocios FIC SA DE FINANZAS cuenta a fin del 2018 con 7 locales de atención para clientes.
- Actualmente FIC cuenta con la mayor red de cajeros automáticos a nivel de instituciones financieras, ofreciendo así 13 cajeros automáticos ubicados en lugares estratégicos y de alto tráfico a todos sus clientes.

### Puntos relevantes de la Gestión Comercial

La financiera, al formar parte del Grupo BR, pudo hacer uso de todas las ventajas competitivas que ello genera, logrando así una mayor penetración dentro del ecosistema de negocios que rodea al mismo, compuesto principalmente por proveedores, operadores y clientes de banca consumo en general.

Teniendo como fortaleza la posibilidad de entrar en contacto con esta amplia red de clientes potenciales, y ofreciendo el servicio de calidad que caracteriza a FIC, se logró crear vínculos comerciales con una gran cantidad de estos, con quienes hoy se encuentra operando, y a la vez brindando soluciones y servicios que ayudan tanto al crecimiento de la financiera, como a cada uno de estos clientes, teniendo siempre como foco la satisfacción de los mismos.





Gestión  
**de Riesgos**



## Gestión de Riesgos

Durante el año 2018, la gestión de Riesgos ha buscado acompañar el crecimiento de la empresa, revisando las necesidades en cuanto a estructura organizacional que permitan mantener y mejorar el adecuado seguimiento y gestión de los negocios.

Se ha elaborado una gestión centralizada en una Gerencia de Riesgos Integral, la cual tiene a su cargo el control sobre los distintos tipos de riesgos como Riesgo de Crédito y Riesgo Financiero, haciendo también gestiones en cuanto a Riesgo Operacional.

### Riesgo de Crédito:

- Se realizan periódicamente Comités de Crédito, con participación de miembros de Directorio, con el objetivo de evaluar las líneas de créditos a ser asignadas a los clientes. Todas las decisiones son colegiadas, permitiendo esto que se evalúen simultáneamente criterios comerciales y de riesgos. 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.
- Se ha buscado un mayor soporte al área comercial para dar un acompañamiento en el relacionamiento con el cliente, mediante visitas conjuntas con representantes de ambos equipos.
- 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.
- Seguimiento y permanente monitorio del Portafolio, en cumplimiento de las políticas y normativas vigentes.
- Aplicación de la Gestión por Procesos, en busca de mejorar los tiempos de respuesta, para lograr mayor eficacia en los distintos segmentos.
- Capacitaciones a los funcionarios de la Institución, principalmente al Área Comercial, dándole también un enfoque de las buenas prácticas de Riesgos Crediticos.

### Riesgo Financiero:

- Análisis del sistema financiero y de la participación de FIC en el mismo.
- Control sobre tasas activas y pasivas.
- Control sobre la Posición de Cambios.
- Análisis de Liquidez en base a normativa y necesidades de la institución.

### Riesgo Operacional:

- Se ha acompañado la gestión de Riesgo Operacional conjuntamente con la Gerencia General en busca de una posterior centralización de las gestiones de Riesgos bajo la Gerencia de Riesgo Integral.





Gestión  
**Tecnológica**





## Gestión Tecnológica

### Departamento de Tecnología de la Información y Comunicaciones - FIC S.A. de Finanzas

En congruencia con las premisas adaptadas, el año 2018 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 la nueva Casa Matriz y de una sucursal en la localidad de San Lorenzo cerrando el ejercicio 2018 con 7 centros de atención, implementación de nuevas funcionalidades y mejoras en la plataforma tecnológica (ITGF), implementación de herramientas de gestión, habilitación de ATMS en la localidades de Asunción y San Lorenzo.

Así también, a modo de acompañar el crecimiento de la institución, se ha implementado el nuevo Data Center Principal en la nueva Casa Matriz y la adquisición de recursos de cómputos y almacenamiento, 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 de la Información y de la Comunicación, fue liderar el proceso de fortalecimiento institucional mediante el desarrollo e implementación de nuevos productos y servicios capaces 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 delineamientos establecidos por las buenas prácticas.

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 demostrando una creciente performance en intermediación financiera a través del continuo incremento de la cartera de créditos y de depósitos de diversos sectores económicos.

Registramos un crecimiento en nuestra rentabilidad, a partir de los ingresos obtenidos.

Hemos demostrado que la Entidad va alcanzando mayor niveles de eficiencia. Avanzando paulatinamente en la generación de negocios, lo que refleja positivamente en el resultado.

El manejo adecuado de los gastos de apoyo va acorde a la etapa de puesta en marcha y fortalecimiento de la estructura de la organización.

A diciembre de 2018 el resultado operacional bruto alcanzó a Gs.38.855 millones, importe que representó un 12,7% sobre activos totales.

El resultado antes de impuesto fue de Gs.11.513 millones, derivando un buen nivel de rentabilidad sobre activos totales de 3,8%.

Al cierre del ejercicio 2018 el índice de solvencia fue de 20% muy por encima del mínimo normativo establecido 12%.





Panorama  
**Entorno  
Internacional**





## Entorno Internacional

Durante el 2018, la economía mundial ha mantenido un buen desempeño, aunque inferior a lo realizado en 2017 y a lo esperado a principios de año. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el endurecimiento de las condiciones financieras, la volatilidad en los mercados bursátiles internacionales y factores idiosincráticos de cada país han incrementado la incertidumbre a nivel global. Entre las economías avanzadas, el crecimiento de Estados Unidos para el 2018 se mantiene sin cambios desde el último IPoM. Mientras tanto, el pronóstico de crecimiento para la Eurozona se ha revisado nuevamente a la baja tanto para el 2018 como para el 2019 debido al debilitamiento del sector industrial y de la demanda externa, además de la creciente incertidumbre política. Entre las economías emergentes, en China, el crecimiento del PIB en 2019 se ha revisado a la baja, en un escenario de deterioro del sector manufacturero y de la incertidumbre generada por la guerra comercial. En la región, las condiciones económicas en Argentina continúan frágiles, en tanto que Brasil muestra un crecimiento modesto, en un contexto de incertidumbre sobre las políticas a ser implementadas por el nuevo gobierno.

### Actividad económica

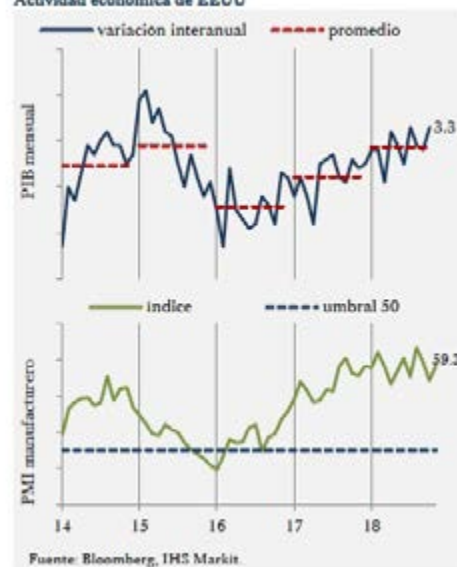
En el tercer trimestre del 2018, el PIB de los Estados Unidos verificó un crecimiento anualizado de 3,5%, por debajo del 4,2% registrado en el segundo trimestre. El crecimiento observado en el tercer cuarto del año se debe principalmente al incremento en el gasto público y el gasto de los consumidores, impulsado este último por recortes de impuestos a ganancias individuales. Además, este escenario positivo estuvo influenciado por indicadores del mercado laboral, entre estos la tasa de desempleo, que se mantiene en 3,7% desde setiembre. Por su parte, el sector manufacturero continúa en fase de expansión, impulsado por una sólida demanda y una expansión de la producción y el empleo. En cuanto a las perspectivas de crecimiento, se mantienen en línea con lo previsto en el IPoM anterior para el 2018 (2,9%) y se corrigieron de 2,5% a 2,6% para el 2019; no obstante, se mantienen los riesgos derivados de las tensiones comerciales con China (tabla I.1 y gráfico I.1).

**Tabla I.1**  
**Crecimiento mundial**  
Variación anual, porcentaje

	IPoM anterior		IPoM actual		
	2018	2019	2018	2019	2020
Mundo	3,6	3,5	3,6	3,4	3,2
EE UU	2,9	2,5	2,9	2,6	1,9
Eurozona	2,1	1,8	1,9	1,6	1,5
China	6,6	6,3	6,6	6,2	6,0
Brasil	1,5	2,4	1,3	2,4	2,5
Argentina	-1,6	0,0	-2,3	-0,6	2,9
Socios comerciales	2,3	2,4	2,1	2,2	2,6
Socios Mercosur	0,7	1,8	0,2	1,4	2,7

Fuente: Bloomberg

**Gráfico I.1**  
**Actividad económica de EEUU**





## Entorno Internacional

En la zona euro, el crecimiento del PIB se ha ido desacelerando a partir de la segunda mitad del año, presentando una tasa interanual de 1,6% en el tercer trimestre del 2018, por debajo del 2,2% registrado en el trimestre anterior. Según indicadores adelantados, el pronóstico para el cuarto trimestre del 2018 es 1,4%. Este resultado es consistente con un debilitamiento de los sectores industrial y de comercio. Igualmente, el PMI del sector manufacturero sigue disminuyendo, explicada por una demanda interna y un comercio de exportación más débiles. Por otro lado, el mercado laboral continúa evolucionando favorablemente, con una tasa de desempleo del 8,1% en octubre, valores mínimos desde el 2008 (8,4% en agosto). Las tensiones comerciales y la intensificación de la incertidumbre política continúan restando optimismo en el escenario europeo. En este contexto, el crecimiento del PIB de 2018 y 2019 en la zona euro se han revisado a la baja de 2,1% a 1,9% y de 1,8% a 1,6%, respectivamente (gráfico I.2).

En China, la economía creció 6,5% interanual en el tercer trimestre del 2018, lo que significó una desaceleración respecto al 6,7% registrado en el segundo trimestre. El menor crecimiento está explicado por una caída en la inversión en infraestructuras. En cuanto al PMI manufacturero, este fue 50,2 en noviembre, indicando un crecimiento más debilitado en los últimos meses del 2018. El deterioro de las exportaciones y el debilitamiento de la producción explican en parte estos resultados. En cuanto a la guerra comercial, los gobiernos de Estados Unidos y China han acordado, suspender por 90 días la imposición de nuevos aranceles. La expectativa de crecimiento para el año 2018 se ha mantenido en 6,6% y se ha revisado a la baja para el 2019, de 6,3% a 6,2% (gráfico I.3).

Gráfico I.2

Actividad económica de Eurozona

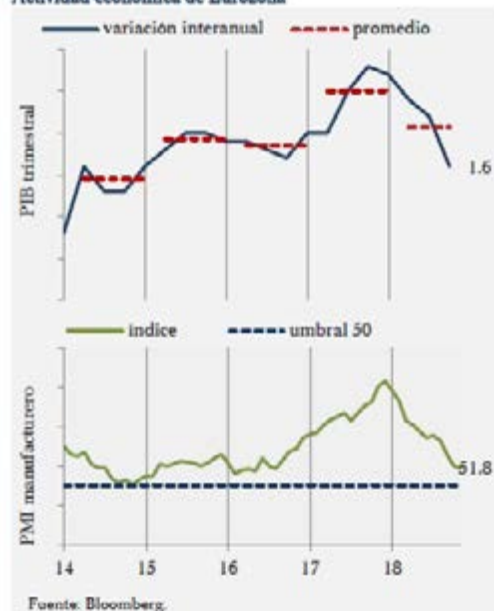
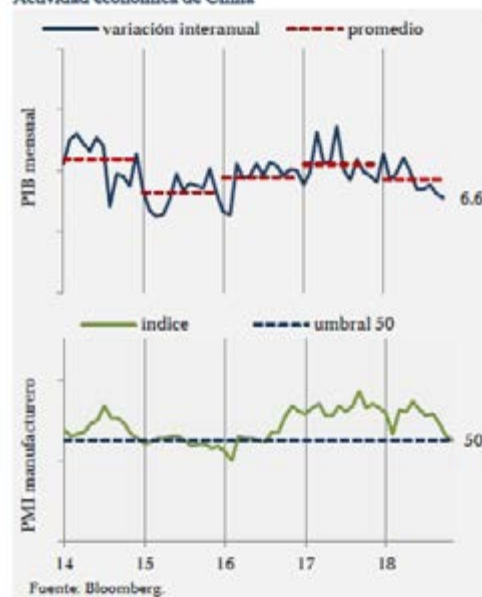


Gráfico I.3

Actividad económica de China





## Entorno Internacional

En Brasil, la economía creció 1,3% interanual durante el tercer trimestre de 2018, superior al 0,9% registrado en el trimestre anterior, impulsado por un sector servicios más dinámico, principalmente los sectores de transporte, almacenamiento y correo. Por otra parte, el IBC-Br aumentó 3,0% en octubre, mientras que, en el mes de noviembre, el PMI manufacturero se ubicó en 52,7, explicado por un aumento de los nuevos pedidos y una mejora en el nivel de empleos dentro del sector. En cuanto al mercado laboral, se ha observado una mejora en los últimos meses a través de la disminución de la tasa de desempleo, que ha caído al 11,7% al mes de octubre. La evolución favorable de la economía durante el tercer trimestre está relacionada con efectos compensatorios luego de superada la paralización del sector transporte acontecida en el segundo trimestre. No obstante, las proyecciones del PIB de Brasil se han reducido con respecto al IPoM anterior, bajando de 1,5% a 1,3% para el 2018, principalmente por el magro desempeño durante el primer semestre. Para el 2019, la estimación se mantiene en 2,4% (gráfico I.4).

En Argentina, la estimación provisoria del PIB del tercer trimestre de 2018 mostró una variación interanual de -3,5%, inferior a la contracción observada en el segundo trimestre (-4,0%). La tasa de crecimiento del tercer trimestre es explicada principalmente por la incidencia negativa del consumo privado (-3,3 p.p.) y de la formación bruta de capital (-1,2 p.p.) principalmente. Por su parte, el EMAE se redujo en setiembre 5,8% interanual y la actividad industrial, medida por el EMI, registró una contracción de 6,8% a octubre 2018. En este escenario, el pronóstico de crecimiento de Argentina ha tenido una significativa revisión a la baja tanto para el 2018 como para el 2019, ubicándose en -2,3% y -0,6% respectivamente. El escenario económico permanece complejo, aunque el mercado cambiario se ha estabilizado en el periodo reciente (gráfico I.5).

Gráfico I.4

Actividad económica de Brasil

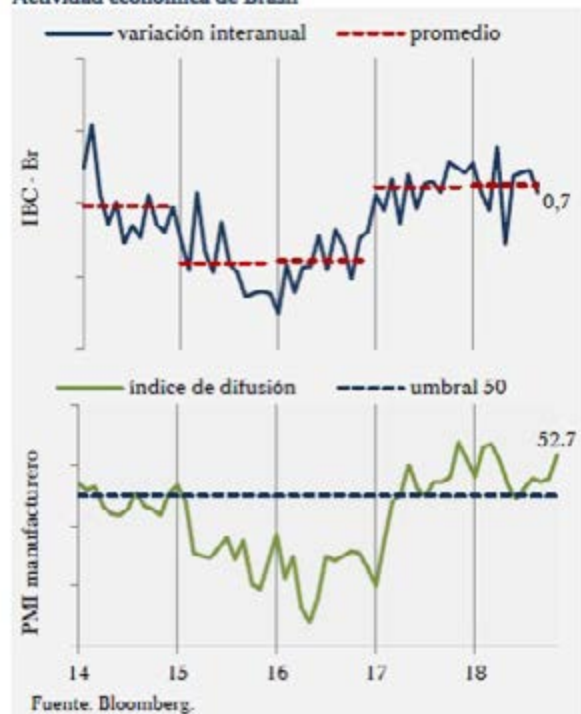
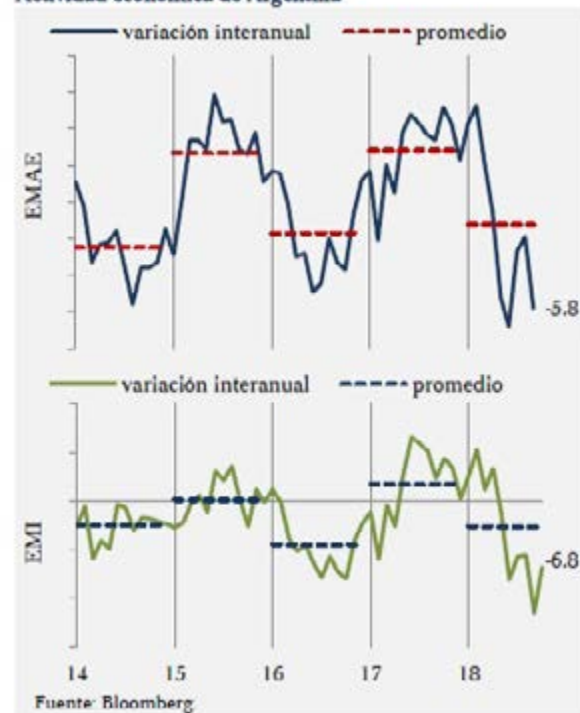


Gráfico I.5

Actividad económica de Argentina







Crecimiento  
**Económico**





## Crecimiento Económico

Con respecto a la economía doméstica, el dinamismo observado en la primera mitad del año, se moderó en los últimos meses, explicado en parte, por el entorno regional más complejo, como así también por algunos factores internos de oferta. En el tercer trimestre, el PIB mostró una expansión de 1,1%, muy por debajo de las registradas en el primer (5,2%) y segundo trimestre (6,4%). Este cambio se explica principalmente por el menor ritmo de expansión de la industria manufacturera y de los servicios, además de las caídas registradas en las actividades de construcción y electricidad y agua. Por el lado del gasto, si bien la demanda interna mantuvo una contribución positiva, se verificó una incidencia negativa importante de la demanda externa neta, explicada fundamentalmente por la caída de las exportaciones. Para el cuarto trimestre, los indicadores de corto plazo señalan que la expansión de la actividad se mantendría en niveles moderados.

En cuanto a la evolución de los precios, la inflación interanual promedio fue 4,1% entre octubre y noviembre, tasa levemente superior a la registrada en el tercer trimestre (4,0%). Este resultado es explicado principalmente por los aumentos en los precios de los productos alimenticios, los bienes durables, así también por incrementos en los precios de algunos bienes y servicios de la canasta. Con relación a la inflación subyacente y la subyacente X1, las mismas promediaron entre octubre y noviembre variaciones interanuales de 4,1% y 3,0%, respectivamente, superiores a las correspondientes al tercer trimestre (3,7% y 3,0%, respectivamente). Por su lado, la inflación núcleo se incrementó de 2,9% a 3,1% en el periodo de referencia.

### Crecimiento sectorial del PIB

Variación anual, porcentaje

	2018	2019(f)	2019(i)
<b>Sector Primario</b>	2,2	0,5	0,1
Agricultura	4,0	0,5	0,0
Ganadería	-5,0	1,0	0,0
Forestal, Pesca y Minería	3,3	0,0	0,0
<b>Sector Secundario</b>	3,4	3,8	1,3
Manufactura	5,0	4,4	0,9
Construcción	1,2	3,5	0,2
Electricidad y Agua	1,4	2,5	0,2
<b>Sector Terciario</b>	4,8	4,7	2,2
Gobierno General	6,5	2,5	0,2
Comercio	6,5	4,5	0,5
Otros Servicios <sup>†</sup>	3,7	5,5	1,5
Impuestos	4,1	5,5	0,4
<b>PIB a precios de mercado</b>	4,0	4,0	4,0
<b>PIB sin agricultura, ni binacionales</b>	4,3	4,5	

(f) Proyección, (i) Incidencia

### Crecimiento económico y cuenta corriente

Variación anual, porcentaje

	2017	2018	2019 (f)
<b>PIB</b>	5,0	4,0	4,0
<b>Demanda Interna</b>	5,9	4,6	4,2
Formación bruta de capital	12,7	4,5	5,5
Formación bruta de capital fijo	5,9	4,5	5,5
Consumo total	4,2	4,7	3,8
Consumo privado	4,5	4,4	4,1
Consumo público	2,1	6,5	2,0
Exportaciones de bienes y servicios	8,3	4,5	4,0
Importaciones de bienes y servicios	12,0	6,5	4,5
Cuenta corriente (% del PIB)	3,1	0,7	-0,6
FBKF (% del PIB nominal)	18,6	18,7	18,9

Fuente: Banco Central del Paraguay



## Crecimiento Económico

Con respecto a la política monetaria, en sus reuniones del cuarto trimestre el Comité señaló que, a nivel internacional, la economía mundial continuó con su trayectoria de expansión, aunque a un ritmo más lento del esperado y más divergente entre algunas economías avanzadas. Por su parte, en la región las perspectivas de crecimiento continuaron siendo revisadas a la baja, destacándose la corrección de Argentina, mientras que en Brasil la situación se presentó más favorable en el segundo semestre del año. En cuanto al escenario doméstico, el Comité resaltó que la actividad económica ha continuado debilitándose en los últimos meses, y que el comportamiento de la inflación se ha mantenido coherente con la meta. En este contexto, en las reuniones de octubre, noviembre y diciembre, el CEOMA resolvió mantener la tasa de política monetaria (TPM) en 5,25% anual.

En el escenario base, el pronóstico de crecimiento del PIB fue corregido de 4,3% a 4% para el 2018, teniendo en cuenta la evolución reciente de los indicadores de corto plazo. Por su parte, para el año 2019, se prevé también una expansión de 4%, que estaría explicada fundamentalmente por el sector terciario (comercio y otros servicios) y el secundario (manufactura, construcción y electricidad), mientras que el sector primario tendría una incidencia positiva menor. Por el lado del gasto, la principal contribución al crecimiento sería de la demanda interna, especialmente del consumo privado y de la inversión. La demanda externa neta también contribuiría positivamente, aunque mínimamente, dado que se prevé una tasa de variación similar para las exportaciones y las importaciones.

Con respecto a los precios, el pronóstico de la inflación para 2018 fue ajustado de 3,8% a 3,1%, explicado fundamentalmente por la reversión de algunos precios volátiles de la canasta, del precio de los combustibles y del pasaje, hacia finales de año. Además, el tipo de cambio nominal ha registrado una trayectoria que se ubicó por debajo de lo previsto para el cierre del año en el último informe. En línea con lo anterior, la estimación de la inflación subyacente se corrigió de 4,2% a 3,6% para el presente año. Por otro lado, las proyecciones para el 2019, tanto de la inflación total, como de la subyacente se mantienen en 4%, igual a las tasas previstas en el informe anterior. La inflación permanecerá relativamente baja durante los primeros meses del 2019, para luego ir convergiendo hacia la meta a finales de año, manteniéndose en torno a la misma en el horizonte relevante de política monetaria (cuarto trimestre de 2020).

**Proyección de la inflación**  
Variación anual, porcentaje

	2017	2018(f)	2019(f)	2020(f)
Inflación IPC promedio (*)	4,7	3,7	4,0	
Inflación IPC diciembre (**)	4,5	3,1	4,0	
Inflación IPC en torno a 2 años (***)				4,0
Inflación IPC subyacente promedio (*)	3,7	3,8	4,0	
Inflación IPC subyacente diciembre (**)	3,6	3,6	4,0	
Inflación IPC subyacente en torno a 2 años (***)				4,0

(f) Proyección

(\*) Corresponde al promedio del cuarto trimestre.

(\*\*) Corresponde a la inflación de fin de periodo.

(\*\*\*) Corresponde a la inflación proyectada para el cuarto trimestre de 2020.

**PIB: sectores de oferta**

Variación interanual, porcentaje

Sectores	Pond. 2017	2017				2018		
		I	II	III	IV	I	II	III
Agricultura	8,1	7,9	6,0	2,3	1,7	5,3	5,9	3,3
Ganadería, forestal, pesca y minería	3,3	11,7	-2,1	3,0	7,6	-3,3	2,3	1,2
Industria	20,0	10,8	3,4	7,9	9,1	5,8	9,8	0,2
Electricidad y agua	8,2	-1,0	-6,0	-10,9	3,2	7,7	-0,2	-5,6
Construcción	5,9	15,7	-4,6	5,3	-3,2	-3,6	13,4	-5,1
Servicios	47,1	5,9	5,0	7,4	6,3	6,4	5,8	3,2
Impuestos a los productos	7,4	6,7	3,0	6,7	5,4	4,5	5,6	0,0
PIB Total	100,0	7,2	2,8	5,2	5,6	5,2	6,4	1,1
PIB sin Agric. y sin Bin.	86,1	7,7	3,5	6,9	6,2	5,0	7,1	1,5

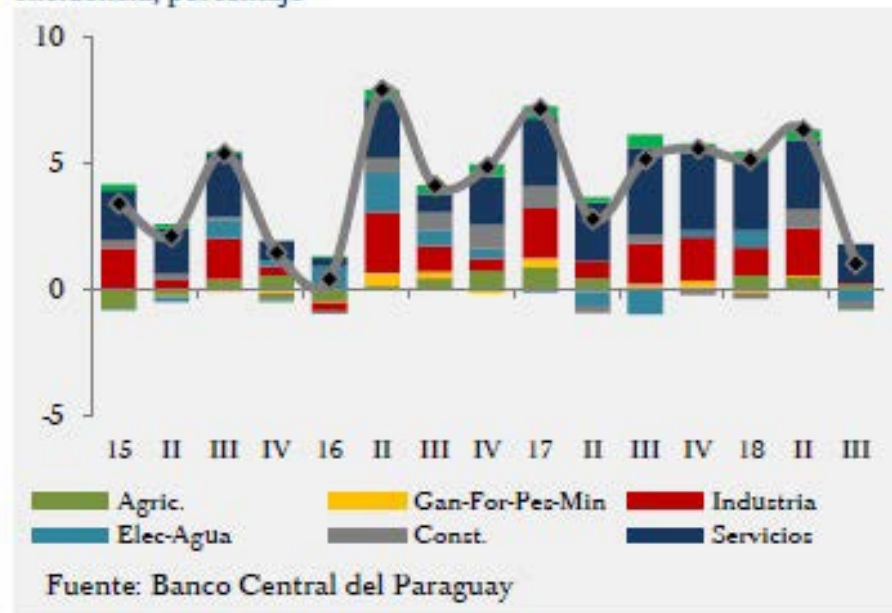
Fuente: Banco Central del Paraguay



## Crecimiento Económico

### PIB: Sectores de Oferta

Incidencia, porcentaje



## Proyecciones 2018-2019

	2018	2019
<b>Crecimiento del PIB</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>
Sector primario	2,2	0,5
Sector secundario	3,4	3,8
Sector terciario	4,8	4,7

Fuente: BCP



Panorama  
**a Nivel Sistema  
Financiero**





## SISTEMA BANCARIO DINÁMICO Y SÓLIDO

16%

Créditos

6%

Depósitos

39%

Liquidez

23%

Rentabilidad

18%

Solvencia

2,9%

Morosidad



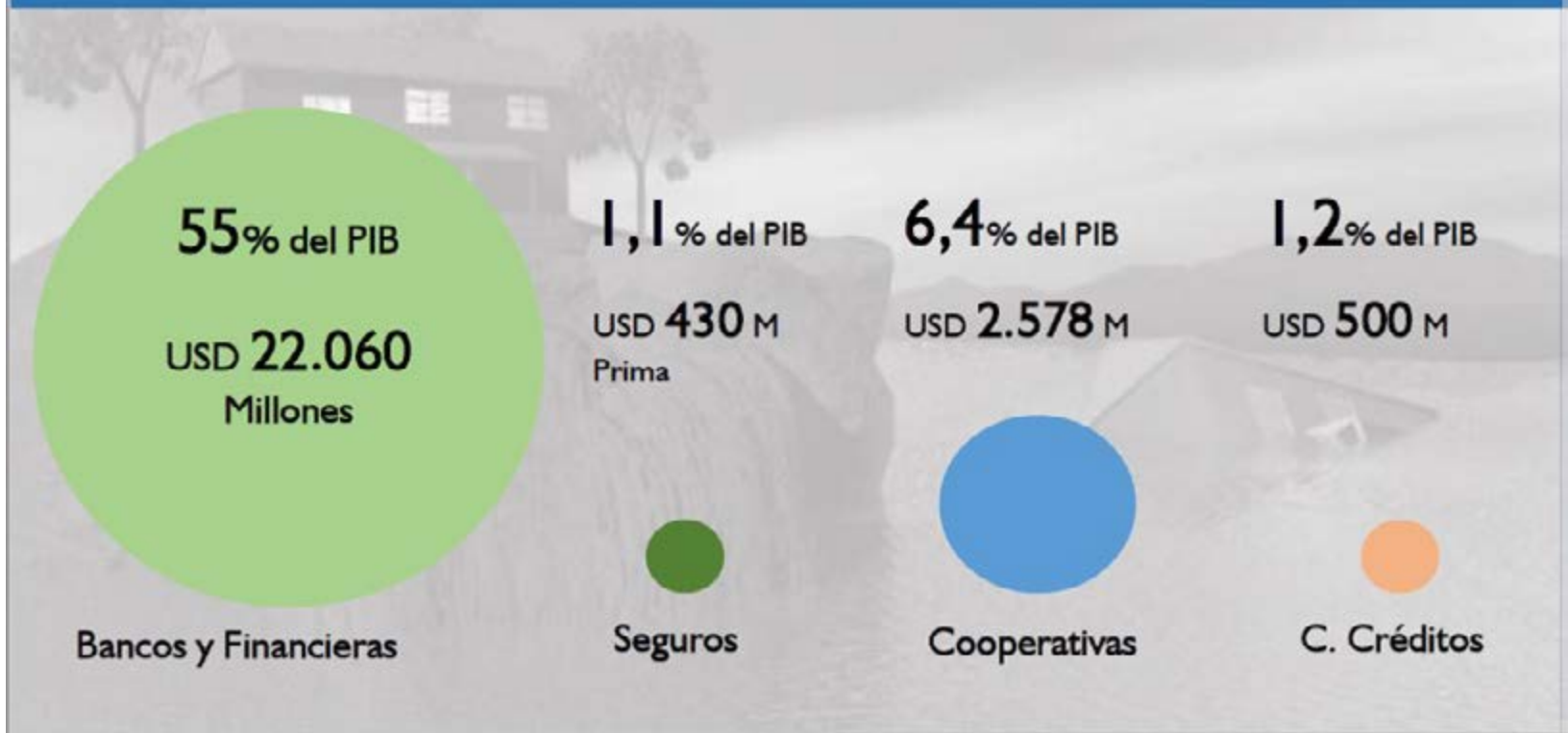
## A Nivel Sistema Financiero

### CRECIMIENTO GENERALIZADO DEL CRÉDITO





## SISTEMA BANCARIO DINÁMICO Y SÓLIDO







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





# Balance General

## ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En Guaraníes)

ACTIVO			PASIVO		
<b>Disponible</b>		<b>74.697.983.063</b>	<b>Obligaciones por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)</b>		<b>58.042.244.764</b>
Caja	17.477.188.319		Otras instituciones financieras	56.098.555.575	
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	48.640.074.556		Acreeedores por cargos financ. dev.	1.943.689.189	
Otras instituciones financieras	8.580.720.188				
<b>Valores públicos y privados (Nota c.4)</b>		<b>482.324.257</b>	<b>Obligaciones por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.14)</b>		<b>217.814.263.011</b>
			Depósitos - Sector privado	215.140.321.822	
<b>Créditos vigentes por int. financ. - Sector financiero (Nota c.14)</b>		<b>3.804.587.448</b>	Acreeedores por cargos financ. dev.	2.673.941.189	
Otras instituciones financieras	3.620.770.289				
Deudores por prod. financ. devengados	183.817.159		<b>Obligaciones diversas (Nota c.17)</b>		<b>1.325.561.213</b>
			Acreeedores fiscales	250.281.111	
<b>Créditos vigentes por int. financ. - Sector no financiero (Nota c.6.1 y c.14)</b>		<b>251.494.651.003</b>	Acreeedores Sociales		
Préstamos	250.327.935.167		Otras obligaciones diversas	1.075.280.102	
Deudores por prod. financ. devengados	4.510.607.616		<b>Provisiones y provisiones</b>		<b>1.189.490.830</b>
(Previsiones) (Nota c.7)	-3.343.891.780		<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>278.371.559.818</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Créditos diversos</b>		<b>1.872.351.511</b>	<b>Capital integrado (Nota b.5)</b>		<b>45.000.000.000</b>
<b>Créditos vencidos por int. Financiera (Nota c.6.2)</b>		<b>939.293.034</b>	<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>305.087.415</b>
Sector no financiero	11.038.660.536		<b>Reservas</b>		<b>4.494.835.669</b>
Deudores por prod. financ. devengados	327.458.909		<b>Resultados acumulados</b>		<b>398.834.604</b>
(Previsiones)	-10.426.826.411		<b>Result. del ejercicio - Ganancias</b>		<b>10.323.289.813</b>
<b>Inversiones</b>		<b>2.384.290.361</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>60.522.047.501</b>
Bien Adjudicado	2.384.290.361				
<b>Bienes de uso (Nota c.9)</b>		<b>1.720.559.372</b>			
Propios	1.720.559.372				
<b>Cargos diferidos (Nota c.10)</b>		<b>1.497.567.270</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>338.893.607.319</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>338.893.607.319</b>

Cuentas de contingencias y de orden	6
Total cuentas de contingencias (Nota E)	7.168.931.886
Total cuentas de orden	323.444.101.141

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

Ricardo Ortíz Rojas  
Gerente General

Luis Ortega Echeverría  
Presidente

**ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(En Guaraníes)

<b><u>Ganancias financieras</u></b>		<b>33.600.255.507</b>
Por créditos vigentes - Sector financiero	1.030.856.544	
Por créditos vigentes - Sector no financiero	31.142.660.566	
Por créditos vencidos	974.208.631	
Por valuación de otros activos y pasivos financ. en M/E (Nota f.2)	452.529.766	
<b><u>Pérdidas financieras</u></b>		<b>-13.746.848.199</b>
Por obligaciones - Sector financiero	-3.312.322.391	
Por obligaciones - Sector no financiero	-10.434.525.808	
<b>Resultado financiero antes de provisiones</b>		<b>19.853.407.308</b>
<b><u>Previsiones</u></b>		<b>-8.734.985.240</b>
Constitución de provisiones (Nota c.7)	-21.292.981.162	
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	12.557.995.922	
<b>Resultado financiero después de provisiones</b>		<b>11.118.422.068</b>
<b><u>Resultado por servicios</u></b>		<b>6.490.754.261</b>
Ganancias por servicios	7.260.943.363	
Pérdidas por servicios	-770.189.102	
<b>Resultado bruto - Ganancia</b>		<b>17.609.176.329</b>
<b><u>Otras ganancias operativas</u></b>		<b>13.521.127.486</b>
Ganancias por créditos diversos	21.601.909	
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	12.418.746.318	
Otras ganancias diversas	1.080.779.259	
<b><u>Otras pérdidas operativas</u></b>		<b>-19.820.321.380</b>
Retribuciones al personal y cargas sociales	-8.236.862.931	
Seguros	-147.825.304	
Depreciaciones de bienes de uso	-848.085.405	
Amortización de cargos diferidos	-357.164.621	
Otros Gastos Operativos	-9.219.643.512	
Perdidas por Operación	-1.010.739.607	
Por valuación de otros activos y pasivos financ. en M/E (Nota f.2)		
<b>Resultado operativo neto-Ganancia</b>		<b>11.309.982.435</b>
<b><u>Resultados extraordinarios</u></b>		<b>202.798.208</b>
Ganancias extraordinarias	202.798.208	
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a la Renta		<b>11.512.780.643</b>
Impuesto a la Renta		<b>-1.189.490.830</b>
<b>Ganancias del ejercicio</b>		<b>10.323.289.813</b>



Oscar López Rodríguez  
Contador General  
RUC: 2.370.904-9



Ricardo Ortíz Rojas  
Gerente General



Luis Ortega Echeverría  
Presidente

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(En Guaraníes)

<b>FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>31.12.2018</b>
Intereses cobrados	24.412.740.501
Intereses pagados	(13.746.848.199)
Ingresos netos por servicios	6.512.356.170
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje	13.499.525.577
Otros pagos operativos, netos	(18.412.273.146)
Incremento neto préstamos a clientes	(45.235.981.787)
Incremento neto depósitos de clientes y préstamos recibidos	52.783.695.594
Incremento neto cartera de valores públicos y privados	10.742.628
Incremento neto cartera de créditos diversos	1.169.785.184
Pago de impuestos	(1.686.053.507)
	<hr/>
<b>Flujo neto de caja de actividades operativas</b>	<b>19.307.689.015</b>
<b>FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Variación neta de inversiones financieras	(2.384.290.361)
Salida de bienes de uso	(75.818.804)
Incremento ento intangible	(560.579.108)
	<hr/>
<b>Flujo neto de caja de actividades de inversión</b>	<b>(3.020.688.273)</b>
<b>FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>	
Aporte de capital social	-
Dividendos pagados	-
	<hr/>
<b>Flujo neto de caja de actividades financieras</b>	<b>-</b>
Incremento neto de caja	16.287.000.742
Ganancia por valuación en moneda extranjera	452.529.766
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	57.958.452.555
	<hr/>
<b>Caja y sus equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>74.697.983.063</b>



Oscar López Rodríguez  
Contador General  
RUC: 2.370.904-9



Ricardo Ortíz Rojas  
Gerente General



Luis Ortega Echeverría  
Presidente



Nota a los  
**Estados  
Contables**



## **NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresadas en Guaraníes)

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

Los estados contables al 31 de diciembre de 2018, serán puestos a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2019, dentro del plazo establecido por el Artículo 18º de los Estatutos Sociales en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

### **NOTA B - INFORMACION BASICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA**

#### **b.1. Naturaleza jurídica**

La Financiera FIC S.A. de Finanzas ha sido constituida por Escritura Pública N°33 de fecha 2 de julio de 2013, pasada ante la 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 5114 y sgtes.

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

La Entidad se encuentra ubicada en la Avenida Mariscal López entre Bulnes y Dr. Weiss de la ciudad de Asunción.

#### **b.2. Base de preparación de los estados contables**

**b.2.a)** Los presentes estados contables han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y en los aspectos no reglamentados por éstas con normas contables generalmente aceptadas en Paraguay. La Resolución N° 723/1995 de la Superintendencia del Banco Central, que establece el modelo de los estados contables y sus notas aclaratorias a ser publicadas por las entidades financieras existentes en el país, no requiere la emisión de estados contables con saldos comparativos con el 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 2017 fue del 4,5%.

#### **b.3. Sucursales en el exterior**

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

#### **b.4. Participación en otras sociedades**

La Entidad no cuenta con participación en otras sociedades.

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

El capital social asciende a la suma de ¢ 100.000 millones y el capital suscrito e integrado a ¢ 45.000 millones, representado por 4.500 acciones por un valor nominal de ¢ 10 millones cada una.

Las acciones están distribuidas en 45 series de ¢ 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 XLV 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 2018 es la siguiente:

ACCIONISTA	CANTIDAD DE ACCIONES	VALOR POR ACCIÓN EN ¢	VALOR TOTAL EN ¢	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN VOTOS	NACIONALIDAD
MIGUEL ÁNGEL ORTEGA ARRÉLLAGA	1.490	10.000.000	14.900.000.000	33,11%	Paraguay
LUIS ORTEGA ECHEVERRÍA	1.490	10.000.000	14.900.000.000	33,11%	Paraguay
MARÍA TERESA ECHEVERRÍA MEZA	1.490	10.000.000	14.900.000.000	33,11%	Paraguay
MARÍA VERÓNICA ORTEGA MORÍNIGO	30	10.000.000	300.000.000	0,67%	Paraguay
<b>TOTAL</b>	<b>4.500</b>		<b>45.000.000.000</b>	<b>100%</b>	

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

DIRECTORIO		PLANA EJECUTIVA	
<b>Presidente:</b>	LUIS ORTEGA ECHEVERRÍA	<b>Gerente General:</b>	RICARDO RAMÓN ORTIZ ROJAS
<b>Vicepresidente:</b>	MIGUEL A. ORTEGA ARRÉLLAGA	<b>Gerente de Operaciones y Administración:</b>	MARTHA ROMERO
<b>Directores Titulares:</b>	PEDRO BALOTTA RICART FERNANDO HILARIO PERALTA RAGGINI MARÍA VERÓNICA ORTEGA MORÍNIGO	<b>Gerente de Riesgos:</b>	PAUL HERNANDO GASTÓN URBIETA
<b>Directores Suplentes:</b>	RUBÉN ACOSTA SAGALES MIGUEL ORTEGA MORÍNIGO	<b>Superv. Adm. y Finac:</b>	DERLIS GUZMÁN VALENZUELA
<b>Síndico Titular:</b>	MANUEL BENJAMÍN GAMARRA STARK	<b>Supervisor Comercial:</b>	JORGE AMARAL WISNER
<b>Síndico Suplente:</b>	CRISTHIAN CALABRÓ SERAFINI	<b>Supervisor de TIC:</b>	JOSÉ FRANCO
		<b>Supervisor de Seguridad:</b>	EDWARD EUCLIDES VÁZQUEZ
		<b>Control Interno:</b>	KAREN GISELA DÁVALOS BARRETO
		<b>Cumplimiento:</b>	LUIS HUMBERTO MENNA SANTACRUZ
		<b>Contabilidad:</b>	ÓSCAR JAVIER LÓPEZ RODRÍGUEZ

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**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 31.12.18. (*)
1 DÓLAR ESTADOUNIDENSE	5.960,54
1 EURO	6.831,97
1 PESO ARGENTINO	157,92
1 REAL	1.539,55

(\*) 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 2018 es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2018	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en ₡
ACTIVOS TOTALES EN MONEDA EXTRANJERA	24.364.404,67	145.225.008.612
PASIVOS TOTALES EN MONEDA EXTRANJERA	(23.212.532,29)	(138.359.227.216)
<b>POSICIÓN COMPRADA EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>1.151.872,38</b>	<b>6.865.781.396</b>

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

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 11, Acta N° 66 de fecha 17 de setiembre de 2015, cuyo ratio define la posición neta en moneda extranjera con relación al Patrimonio Efectivo que podrán mantener las entidades del sistema financiero. La posición de cambios de la Entidad al cierre del ejercicio 2018 es de 13,72%.

**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.



**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**c.3. Depósitos en el Banco Central del Paraguay**

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Descripción	Al 31 de Diciembre de 2018	
	M/E	M/N
Encaje legal – Guaraníes (*)	-	5.096.837.319
Encaje legal – Dólares (*)	992.857,18	5.917.964.936
Cuentas corrientes – Guaraníes		30.000.000
Cuentas corrientes – Dólares	-	15.511.782.470
Depósitos Operaciones Monetarias BCP	1.474.109.70	8.786.489.831
<b>Total</b>	<b>2.466.966,88</b>	<b>48.640.074.556</b>

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

**c.4. Valores públicos y privados**

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

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	500.000.000	500.000.000	482.324.257
<b>Total</b>			<b>500.000.000</b>	<b>482.324.257</b>

**c.5. Activos y pasivos con cláusulas de reajuste**

No existen activos ni pasivos con cláusulas de reajustes.

**c.6. Cartera de créditos**

El riesgo crediticio es controlado por el Directorio y la Gerencia de Riesgos de la Entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos claramente definidos en las políticas de crédito de la Entidad, tales como: la capacidad de pago demostrada y el endeudamiento del deudor; la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías computables y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

## NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

### 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 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.

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**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	221.305.169.342	47.289.139.133	-	(504.309.501)	220.800.859.841
Categoría 1a	26.220.203.257	13.260.604.955	0,5	(258.747.101)	25.961.456.156
Categoría 1b	7.313.170.179	3.000.000.000	1,5	(468.248.930)	6.844.921.249
Categoría 2			5,0		-
Categoría 3			25,0		-
Categoría 4			50,0		-
Categoría 5			75,0		-
Categoría 6			100,0		-
Previsiones Genéricas (c)				(2.112.586.243)	(2.112.586.243)
<b>Total</b>	<b>254.838.542.778</b>	<b>63.549.744.088</b>	<b>-</b>	<b>(3.343.891.775)</b>	<b>251.494.651.003</b>

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

(b) Para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la 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 2018, de acuerdo con los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007.

**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 1	-	-	-	-	-
Categoría 1a	-	-	0,5	-	-
Categoría 1b	-	-	1,5	-	-
Categoría 2	1.769.936.898	413.405.661	5,0	(1.193.220.426)	576.716.472
Categoría 3	542.473.611	-	25,0	(357.291.653)	185.181.958
Categoría 4	689.859.650	-	50,0	(670.668.276)	19.191.374
Categoría 5	3.163.265.664	-	75,0	(3.019.178.913)	144.086.751
Categoría 6	5.200.583.622	-	100,0	(5.186.467.143)	14.116.479
Previsiones Genéricas (c)					
<b>Total</b>	<b>11.366.119.445</b>	<b>413.405.661</b>	<b>-</b>	<b>(10.426.826.411)</b>	<b>939.293.034</b>

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**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.º 1 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta N.º 60 de fecha 28 de setiembre de 2007.

El movimiento registrado durante el año terminado 31 de diciembre de 2018 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Previsiones	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 31.12.18. ₡
		₡				
Disponible	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes	2.323.850.772	8.033.811.406	-	(6.985.578.271)	(28.192.127)	3.343.891.780
Créditos diversos	-	-	-	-	-	-
Créditos vencidos	4.710.850.062	13.259.169.756	(1.876.777.015)	(5.572.417.651)	(93.998.741)	10.426.826.411
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Contingencias	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.034.700.834</b>	<b>21.292.981.162</b>	<b>(1.876.777.015)</b>	<b>(12.557.995.922)</b>	<b>(122.190.868)</b>	<b>13.770.718.191</b>

**c.8. Inversiones**

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad no posee este tipo de activos.

**c.9. Bienes de uso**

Los bienes de uso se valuaron 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.

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**c.9. Bienes de uso (continuación)**

La composición de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Concepto	Saldo al Inicio Ø	Alta y Bajas	Revalúo	Depreciación	Saldo al cierre Ø
Equipos de Informática	998.235.355	(8.966.991)	26.131.894	(587.307.219)	428.093.039
Maquinarias y Equipos	697.322.823	(123.622.069)	15.672.302	(145.216.970)	444.156.086
Muebles y Útiles	729.040.415	208.407.864	26.423.184	(115.561.216)	848.310.247
<b>TOTALES</b>	<b>2.424.598.593</b>	<b>75.818.804</b>	<b>68.227.380</b>	<b>(848.085.405)</b>	<b>1.720.559.372</b>

Al 31 de diciembre de 2018 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 2018 es la siguiente:

Concepto	Saldo neto inicial Ø	Aumentos	Amortizaciones / Consumos Ø	Saldo neto final Ø
Gastos de constitución y organización (*)	74.941.713	-	-47.331.600	27.610.113
Mejoras en Inmuebles Arrendados	1.034.324.596	708.580.404	-388.499.850	1.354.405.150
Material de escritorio y otros	184.886.474	107.982.273	-177.316.740	115.552.007
<b>TOTALES</b>	<b>1.294.152.783</b>	<b>816.562.677</b>	<b>-613.148.190</b>	<b>1.497.567.270</b>

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

**c.11. Pasivos subordinados**

Al 31 de diciembre de 2018 no existen pasivos subordinados.

## NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

### 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 2018 existen las siguientes limitaciones:

#### a) Encaje legal:

Dentro del total de Ø 48.640.074.556 que se muestran en la cuenta mantenida en el Banco Central del Paraguay en el rubro Disponible, se incluyen Ø 11.044.802.225 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.º 28 de la mencionada Ley establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el ejercicio financiero. En los siguientes ejercicios, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que hubiere obtenido en el proceso de su constitución.

En cualquier momento, el monto de la reserva podrá ser incrementado con aportes de dinero en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 la reserva constituida asciende a Ø 3.632.892.258.-

#### 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 2018 es de Ø 26.129.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00005/2018.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2018 asciende a Ø 45.000.000.000 (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 Ø 2.200.000.000, librado por el Banco GNB PARAGUAY S.A. a la orden de FIC S.A. de Finanzas, identificado como Serie EA N° \_2434.

No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad, adicionales a las mencionadas en este capítulo.

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**c.13. Garantías otorgadas respecto a pasivos**

Al 31 de diciembre de 2018 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	-	-	1.433.936.764	2.370.650.684	-	3.804.587.448
Créditos vigentes sector no financiero	8.084.252.767	61.848.271.825	113.737.022.595	50.520.839.723	20.648.155.870	254.838.542.781
<b>Total de créditos vigentes (*)</b>	<b>8.084.252.767</b>	<b>61.848.271.825</b>	<b>115.170.959.359</b>	<b>52.891.490.407</b>	<b>20.648.155.870</b>	<b>258.643.130.229</b>
Obligaciones sector financiero	81.514.225	-	-	56.627.138.517	1.333.592.022	58.042.244.764
Obligaciones sector no financiero	54.023.720.316	-	327.011.149	119.367.730.928	44.095.800.619	217.814.263.012
<b>Total de obligaciones</b>	<b>54.105.234.541</b>	<b>0</b>	<b>327.011.149</b>	<b>175.994.869.445</b>	<b>45.429.392.641</b>	<b>275.856.507.776</b>

(\*) No incluyen provisiones por ¢ 3.343.891.780

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

Al 31 de diciembre de 2018 la composición por número de clientes es como sigue:

Número de clientes	Vigentes ¢ (1)	%	Vencidos ¢ (2)	%	Totales ¢	%
10 Mayores Deudores	45.901.782.578	18%	7.490.022.388	66%	53.391.804.966	20%
50 Mayores Deudores	114.670.330.888	45%	3.211.393.324	28%	117.881.724.212	44%
100 Mayores Deudores	55.977.149.241	22%	589.012.165	5%	56.566.161.406	21%
Otros	38.289.280.076	15%	75.691.569	1%	38.364.971.645	14%
<b>Total cartera</b>	<b>254.838.542.783</b>	<b>100%</b>	<b>11.366.119.446</b>	<b>100%</b>	<b>266.204.662.229</b>	<b>100%</b>

(1) No incluyen provisiones por ¢ 3.343.891.780

(2) No incluyen provisiones por ¢ 10.426.826.411

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de créditos con personas vinculadas asciende a Ø 111.273.376.103.- y contingencias por Ø 1.141.204.568.-

**c. 17. Obligaciones diversas**

Su composición al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Concepto	Saldo al 31.12.18 Ø
Acreedores Fiscales	250.281.111
Acreedores Sociales	
Cuentas a Pagar	477.162.689
Otras obligaciones diversas	598.117.413
<b>Total</b>	<b>1.325.561.213</b>

**NOTA D - PATRIMONIO**

Evolución del patrimonio

Concepto	Saldo al inicio	MOVIMIENTOS Ø		Saldo al 31.12.18
	Ø	Aumento	Disminución	Ø
Capital integrado	40.000.000.000	5.000.000.000	-	45.000.000.000
Reserva de Revalúo	236.860.035	68.227.380	-	305.087.415
Reservas Legal	1.956.864.259	1.676.027.999	-	3.632.892.258
Otras Reservas	-	861.943.411	-	861.943.411
Resultados acumulados	398.834.604	-	-	398.834.604
Resultados del ejercicio	7.537.971.410	10.323.289.813	-7.537.971.410	10.323.289.813
<b>Totales</b>	<b>50.130.530.308</b>	<b>17.929.488.603</b>	<b>-7.537.971.410</b>	<b>60.522.047.501</b>

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

El saldo de las cuentas de contingencias al 31 de diciembre de 2018 por Ø 7.168.931.886, está compuesto por líneas de créditos a utilizar mediante tarjetas de créditos por Ø 4.968.931.886 y garantías otorgadas a Bancard S.A. por Ø 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 A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**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 ¢
Ganancias por valuación de activos y pasivos en M/E	39.773.239.460
Pérdidas por valuación de activos y pasivos en M/E	(31.027.515.184)
<b>Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos en M/E</b>	<b>8.745.724.276</b>
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en M/E	58.529.691.746
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en M/E	(66.822.886.256)
<b>Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en M/E</b>	<b>(8.293.194.510)</b>
<b>Diferencia de cambio neta sobre total activos y pasivos en M/E</b>	<b>452.529.766</b>

## NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

### 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



Ricardo Ortíz Rojas  
Gerente General



Luis Ortega Echeverría  
Presidente



Dictamen de la  
**Auditoría Externa**



# INFORME DE AUDITORÍA

## FIC DE FINANZAS



**CONTADORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES ASOCIADOS**  
**ASSOCIATED TO GMM 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 2018 y de los correspondientes estados de resultados, estado de cambios en el capital y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y notas aclaratorias.

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

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

### **3. Responsabilidad del Auditor**

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

### **4. Alcance**

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay a través de su Resolución SB.SG 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 2018, 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 2017 fueron auditados por otra nuestra Consultora dictaminando en su oportunidad sin salvedades en fecha 23/02/2018

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

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos lo siguiente:

- FIC SA. DE FINANZAS, mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/ 91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones;
- 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 2018.
- 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 2019**

**CCEA – CONTADORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES ASOCIADOS**

**Matriculados en: Superintendencia de Bancos (SIB) CATEGORÍA I.**

**Subsecretaría de Estado de Tributación (SET) REG. 055/15**

**SEPRELAD RES. N°467**

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



# Informe del **Síndico**

**INFORME DEL SÍNDICO**  
FIC DE FINANZAS

Asunción, 6 de marzo de 2019

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 reunidos en Asamblea General Ordinaria que he procedido a la revisión de los siguientes documentos, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018

- 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 Gamarra**  
Síndico Titular





(021) 438 0000

Avda. Mariscal López e/ Bulnes y Dr. Weiss

[www.fic.com.py](http://www.fic.com.py)