

Balance General por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017

(En Guaraníes)

	Nota	Marzo 2017	Diciembre 2016
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	4.479.086.656	1.742.261.695
Cartera de créditos	4	74.240.212.732	50.211.609.817
Inversiones	5	-	1.557.509.147
Otros créditos	6	1.277.653.203	210.580.734
Total Activo Corriente		79.996.952.591	53.721.961.393
Activo No Corriente			
Cartera de créditos	4	5.188.517.458	8.270.935.473
Inversiones	5	95.000.000	95.000.000
Bienes de uso (Anexo A)		616.187.839	637.014.675
Activo por Impuesto Diferido	14	238.247.485	238.247.485
Total Activo No Corriente		6.137.952.782	9.241.197.633
TOTAL ACTIVO		86.134.905.373	62.963.159.026
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar		140.928.866	349.313.549
Préstamos en bancos, financieras y caja mutual	7	22.676.090.650	11.830.338.747
Préstamos de socios/Otros préstamos	8	5.695.732.732	5.366.471.450
Deudas Diversas	9	1.725.970.747	1.081.864.563
Total Pasivo Corriente		30.238.722.995	18.627.988.309
Pasivo No Corriente			
Cuentas por pagar		-	5.774.573
Préstamos en bancos y financieras	7	1.193.621.137	2.208.230.227
Préstamos de socios/Otros Préstamos	8	12.597.901.010	12.348.779.550
Total Pasivo No Corriente		13.791.522.147	14.562.784.350
TOTAL PASIVO		44.030.245.142	33.190.772.659
PATRIMONIO			
Capital		27.661.000.000	20.960.000.000
Aporte irrevocable para capital		1.035.000.000	-
Reserva de revalúo	17.2	6.120.732	6.120.732
Reserva legal	17.3	767.763.390	767.763.390
Resultados Acumulados		8.038.502.245	-
Resultado del ejercicio		4.596.273.864	8.038.502.245
TOTAL PATRIMONIO		42.104.660.231	29.772.386.367
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		86.134.905.373	62.963.159.026
CUENTAS DE ORDEN			
Líneas fiduciarias otorgadas	2.7	23.956.662.000	23.956.662.000
Líneas fiduciarias utilizadas	2.7	23.956.662.000	23.956.662.000

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg Guillermo Ehrbeck
Síndico Titular C.P.

C.P. Zunilda Arce
Zunilda Arce B.
Mat. CO-909
Contadora 5
Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López Nº 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Estado de Resultados por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Marzo 2016</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Intereses ganados		10.315.361.393	3.469.001.113
Intereses perdidos y costos de financiación	10	(1.799.912.031)	(995.510.489)
Resultado " Spread"		8.515.449.362	2.473.490.624
Constitución de provisiones			
Resultado Bruto	11	(3.411.985.148)	(780.966.854)
Resultado Bruto		5.103.464.214	1.692.523.770
Gastos de administración			
Gastos de administración	12	(1.324.263.022)	(346.488.655)
Gastos de comercialización		(198.573.309)	(92.811.922)
		<u>(1.522.836.331)</u>	<u>(439.300.577)</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros	13	(204.766.561)	37.635.477
Diferencia de cambio		1.739.066.192	195.919.083
		<u>1.534.299.631</u>	<u>233.554.560</u>
IMPUESTO A LA RENTA			
RESULTADO NETO	14	(518.653.650)	(148.677.775)
RESULTADO NETO		4.596.273.864	1.338.099.978
RESULTADO DISTRIBUIBLE			
RESULTADO DISTRIBUIBLE		4.596.273.864	1.338.099.978

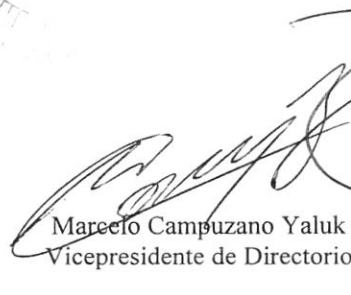
Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se acompañan forman parte integral de los Estados Financieros.




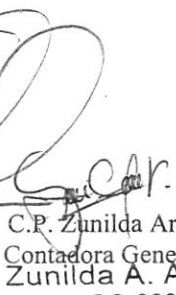
FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
 CONSTE.....

Maria Fedolina A. Villalba de Anaxos
 Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
 Rca. Dominicana N° 241
 Tel.: 441.594
 Asunción - Paraguay


 Carlos A. Oleñik Memmel
 Presidente de Directorio


 Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio


 Abg Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular


 C.P. Zunilda Arce
 Contadora General
 C.P. Zunilda A. Arce B.
 Mat. CO-909
 Contadora
 Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 (En Guaraníes)

	CAPITAL			RESESRVAS		RESULTADOS		TOTAL
	Integrado	Adelanto irrevocable de capital	a Integrar	Legal	de Revalúo	Acumulado	del Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4.000.000.000	6.200.000.000	450.000.000	344.684.324	1.005.021	-	4.188.062.273	15.113.751.618
Transferencia a resultado acumulado			-	-	-	4.118.062.273	(4.118.062.273)	-
Capitalización	9.661.000.000	(6.200.000.000)	(450.000.000)	-	-	(3.011.000.000)	-	-
Distribución de utilidades			-	-	-	(1.106.878.208)	-	(1.106.878.208)
Otros ajustes			-	-	-	(184.065)	-	(184.065)
Reserva de revalúo			-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio			-	-	-	-	1.338.099.978	1.338.099.978
Reserva legal del ejercicio			-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2016	13.661.000.000		-	344.684.324	1.005.021	-	1.338.099.978	15.344.789.323
Saldo al 31 de diciembre de 2016	20.960.000.000		-	767.763.390	6.120.732	-	8.038.502.245	29.772.386.367
Transferencia a resultado acumulado			-	-	-	8.038.502.245	(8.038.502.245)	-
Capitalización	6.701.000.000		-	-	-	-	-	6.701.000.000
Aporte irrevocable de capital		1.035.000.000	-	-	-	-	-	1.035.000.000
Otros ajustes			-	-	-	-	-	-
Reserva de revalúo			-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio			-	-	-	-	4.596.273.864	4.596.273.864
Reserva legal del ejercicio			-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2017	27.661.000.000	1.035.000.000	-	767.763.390	6.120.732	8.038.502.245	4.596.273.864	42.104.660.231

Carlos A. Olenik Memmel
Presidente de Directorio

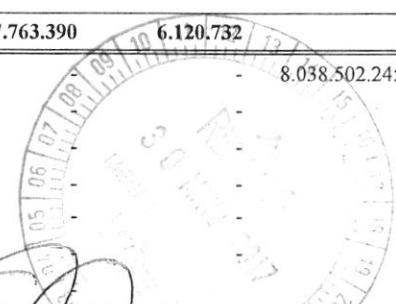
Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Breheke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
 CONSEJO DE SUPERVISORES DE LA CONTABILIDAD PÚBLICA
 Rca. Dominicana No 241
 Tel. 441.594
 Asunción - Paraguay



Estado de Flujos de Efectivo por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(En Guaraníes)

	Marzo 2017	Diciembre 2016
1 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas efectuadas a clientes	10.315.361.393	25.966.103.960
Financiación a clientes	(20.946.184.900)	(33.557.235.086)
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(3.873.704.331)	(10.191.679.940)
Caja generada por las operaciones	(14.504.527.838)	(17.782.811.066)
Impuesto a la renta	(617.344.769)	(627.900.597)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(15.121.872.607)	(18.410.711.663)
2 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso	(21.215.587)	(511.948.281)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(21.215.587)	(511.948.281)
3 ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos obtenidos	10.409.525.555	21.551.855.185
Intereses perdidos y costos de financiación	(1.799.012.031)	(7.505.367.985)
Capitalización	6.704.000.000	7.299.000.000
Aportes a Capitalizar	4.035.000.000	-
Dividendos pagados	-	(1.106.878.208)
Gastos financieros	(204.766.561)	(567.334.411)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	16.140.846.963	19.671.274.581
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	1.739.066.192	266.356.325
4 Incremento neto de efectivo y equivalentes	2.736.824.961	1.014.970.962
5 Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	1.742.261.695	727.290.733
6 Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	4.479.086.656	1.742.261.695

Los Anexos y las notas 1 a 17 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López Nº 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En Guaraníes)

RUBRO	VALORES ORIGINALES				AMORTIZACIONES				Valores netos 31/03/17	Valores netos 31/12/16
	Valores al inicio	Aumentos	Revaluaciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre		
						Tasa (%)	Importe			
Activos fijos sujetos a depreciación										
Muebles y útiles	85.170.228	3.051.904	-	88.222.132	1.929.902	10%	-	1.929.902	86.292.230	83.240.326
Equipos informáticos	206.556.173	11.359.244	-	217.915.417	18.358.669	25%	-	18.358.669	199.556.748	188.197.504
Rodados	83.369.505	-	-	83.369.505	16.673.901	20%	-	16.673.901	66.695.604	66.695.604
Sub total	375.095.906	14.411.148		389.507.054	36.962.472			36.962.472	352.544.582	338.133.434
Activos fijos no sujetos a depreciación										
Mejoras en propiedad de terceros	25.221.091			25.221.091	-			-	25.221.091	25.221.091
Sub total	25.221.091			25.221.091	-			-	25.221.091	25.221.091
Intangibles										
Licencia de software	385.217.933	6.804.439		392.022.372	111.557.783	25%	42.042.423	153.600.206	238.422.166	273.660.150
Sub total	385.217.933	6.804.439		392.022.372	111.557.783		42.042.423	153.600.206	238.422.166	273.660.150
Total	785.534.930	21.215.587		806.750.517	148.520.255		42.042.423	190.562.678	616.187.839	637.014.675

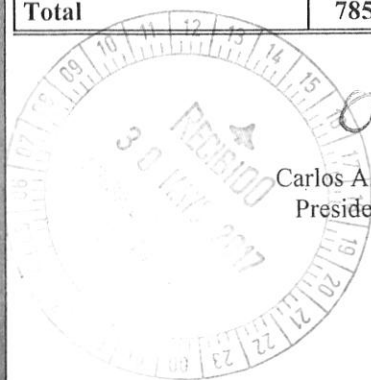
Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk.
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN



FOTOCOPIA DEL ORIGINAL
CONSTE...
Notaría y Escritaría Pública Reg. Nº 241
Roa, D. Rincón, Asunción, Paraguay
Tel.: 441.561

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017

Nota 1 - Información básica sobre la Entidad

PASFIN S.A.E.C.A fue constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima con la denominación de Acciona S.A., según Escritura Pública N° 45 de fecha 06 de abril del año 2010. En el año 2011 fue modificada con la denominación de PASFIN S.A. según Escritura Pública N° 40 de fecha 06 de mayo de 2011. Que reemplaza a Acciona S.A. fijando domicilio legal en la ciudad de Asunción, Capital del Paraguay. En dicho acto se establece la primera integración de Capital de la S.A. que se realiza de la siguiente manera: a) Con el Capital de Acciona S.A. que posee conforme al Balance General al 31 de Diciembre de 2010, un Capital de Gs. 100.000.000 (Guaraníes cien millones) que fue integrado en su totalidad.

El plazo de duración de la Entidad fue establecida en noventa y nueve (99) años y tiene por Objeto ejecutar por cuenta propia y/o terceros, toda clase de actividades comerciales, industriales, mercantiles, de importación, exportación, compra-venta y comercialización de mercaderías y productos, representaciones, comisiones, consignaciones y mandatos comerciales, servicios en general y cualquier acto y operación comercial o civil lícito que se relacione directamente o indirectamente con sus actividades sociales. Según Escritura Pública N° 45 de fecha 06 de Abril del año 2010, queda formalizada la emisión de 100 Acciones, cada serie de acciones consta de cien (100) acciones de Guaraníes un millón (Gs.1.000.000) y el valor de cada serie emitida es de Guaraníes cincuenta millones (Gs. 50.000.000) que hacen un total de Cien millones de guaraníes (Gs. 100.000.000).

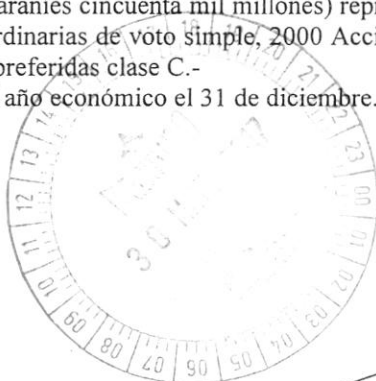
Según Escritura Pública N° 40 de fecha 06 del mes de Mayo de 2011, se modifica el Artículo 5° y queda autorizado el aumento de Capital Social a la suma de Mil Millones de Guaraníes (Gs. 1.000.000.000) representado por 1000 acciones nominativas o al portador con derecho a un voto por acción, numeradas del uno al mil con un valor nominal de un millón de guaraníes (Gs. 1.000.000) cada una y distribuidas en 20 series.

Mediante Escritura Pública N° 142, de fecha 25 de Julio de 2014, a través del cual fue aumentado el Capital Social y modificado la denominación Social y el Estatuto Social, quedando con la denominación de Pasfin S.A.E.C.A, queda autorizado el aumento del Capital social a la suma de Gs. 6.000.000.000 (guaraníes seis mil millones), representado por 2000 acciones Ordinarias de Voto Múltiple, con derecho a 5 votos por acción, 2.000 acciones Ordinarias de Voto simple, con un voto por acción y 2.000 acciones Preferidas, sin derecho a voto. Las mismas serán agrupadas en series de Guaraníes Cien Millones (Gs. 100.000.000). Cada serie estará compuesta de cien (100) Acciones.

El Capital Social autorizado queda fijado en la suma de seis mil millones de Guaraníes (Gs. 6.000.000.000) y el primer Directorio queda constituido de la siguiente forma: Presidente: Luis Augusto Montanaro Bedoya; Vicepresidente: Alejandro Omar Codas Laterza; Director Titular: Marcelo Campuzano Yaluk; Síndico Titular: Abg. Guillermo Ehrecke; Síndico Suplente: José Santiviago.

Según Escritura Pública N° 55, de fecha 12 de agosto de 2016 se modifica el Artículo 4° del Objeto Social con el fin de adecuarlo a las necesidades de la compañía, queda autorizado el aumento del Capital Social a Gs 50.000.000.000 (guaraníes cincuenta mil millones) representada por 15.000 Acciones Ordinarias de voto múltiple, 15.000 Acciones Ordinarias de voto simple, 2000 Acciones preferidas clase A, 6.000 Acciones preferidas clase B y 12.000 Acciones preferidas clase C.-

La entidad cierra su año económico el 31 de diciembre.



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....

Marta Felicitas A. Villalba de Arasco
Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
Rca. Dominicana N° 241
Tel.: 441.594
Asunción, Paraguay

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.

Mat. CO-90910
Contadora

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Entidad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada con base al Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron re expresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

Los estados financieros fueron preparados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.

Algunas cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del año actual y facilitar su comparación.

2.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al Guaraní a la cotización vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al Guaraní a la cotización vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

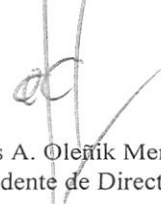
El detalle de las cotizaciones de la moneda extranjera operada por la Entidad respecto al guaraní, al promedio y cierre de los estados financieros:


	Promedio		Cierre			
	2017	2016	Mar-17		Dic-16	
			Vendedor	Comprador	Vendedor	Comprador
Dólares estadounidenses	5.649	5.671	5.642	5.634	5.775	5.759

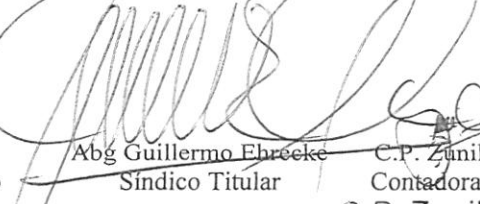
2.3 Deterioro

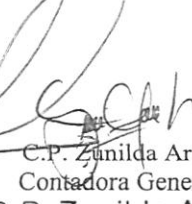
Los valores contables de los activos de la Entidad son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

En el caso de activos diferentes de bienes de uso, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.


Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio


Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio


Abg Guillermo Ehrbecke
Síndico Titular


C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López Nº 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

En el caso de los bienes de uso, revaluados según se indica en la Nota 2.9, una pérdida por deterioro es revertida hasta el monto que no exceda el valor contable revaluado que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.4 Disponibilidades

Caja, bancos y equivalentes a efectivo se presentaron por su valor nominal.

2.5 Cartera de créditos y otros créditos

Los créditos se presentaron por su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.3). La previsión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de cada deudor

2.6 Inversiones

Los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) se registran al valor nominal.

Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos

Los títulos en acciones se encuentran registrados al valor de costo.

2.7 Tratamiento y exposición contable de las cuentas de líneas fiduciarias otorgadas y líneas fiduciarias utilizadas

El procedimiento y tratamiento contable es el siguiente, la constitución de garantías fiduciarias está ligada al otorgamiento de una línea de crédito, por lo que el otorgamiento de la línea esta contabilizada en la cuenta de Líneas fiduciarias otorgadas y el uso de esa línea en la cuenta de Líneas fiduciarias utilizadas, operación incluida y expuesta como parte de las cuentas de cartera de créditos en el Activo Corriente y en el No Corriente por el saldo de la operación.

2.8 Previsiones para cuentas de dudoso cobro

Las provisiones para cuentas de dudoso cobro, hasta el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016, se constituyeron basándose en un criterio establecido de acuerdo a la política aplicada a la empresa según Acta de Directorio N° 74 de fecha 16/5/2016 la cual expresa que se provisionará de acuerdo al cuadro detallado abajo y en caso de haber garantía el 50% del valor de dicha garantía se deberá descontar del importe total de la previsión. Al corte de este periodo al 31 de marzo de 2017 la política de previsión fue modificada según Acta de Directorio N° 98 de fecha 26/05/2017 por la cual se establece que la constitución de provisiones se aplicará conforme al cuadro siguiente para todas las cuentas de dudoso cobro sin excepciones para las que cuenten con garantías:

Categoría	Atraso	Previsión
1 - normal	Sin mora	0%
1a - normal	De 1 y hasta 30 días	0,5%
1b - normal	De 31 y hasta 60 días	1,5%
2	Mayor a 60 días y hasta 90 días	5%
3	Mayor a 90 días y hasta 150 días	25%
4	Mayor a 150 días y hasta 180 días	50%
5	Mayor a 180 días y hasta 270 días	75%
6	Mayor a 270 días	100%

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Sindico Titular

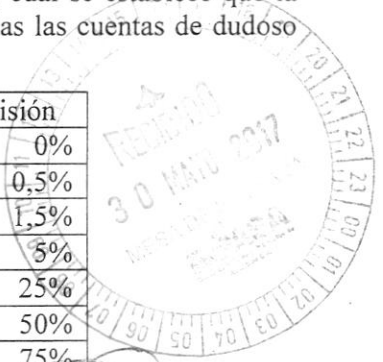
C.P. Zunilda Arce
Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

FOTOCOPIA DEL ORIGINAL
CONSTE.....
Maria Felicina A. Villalba de Anaco
Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
Real. de diciembre de 2016
Tel: 141.594
Asunción - Paraguay



Adicionalmente se determinó constituir una previsión genérica adicional a la política de Gs 1.000.000.000 al corte del 30/06/2016 según Acta de Directorio N° 79 de fecha 22/07/2016; Gs 2.000.000.000 al corte del 30/09/2016 según Acta de Directorio N° 88 de fecha 20/10/2016 y Gs 3.000.000.000 al corte del 31/03/17 según Acta de Directorio N° 98 de fecha 26/05/17 totalizando Gs 6.000.000.000.-

2.9 Bienes de Uso

Valor Bruto

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, ajustados por el coeficiente de revalúo emitido por la Subsecretaría de Estado de Tributación a partir del año siguiente al de su incorporación, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde (Notas 2.3).

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso fueron únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros de los mismos. Los demás gastos son reconocidos en el Estado de Resultados en el momento en que se incurren.

Amortizaciones

Las amortizaciones fueron cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes de amortización utilizados para cada categoría se exponen en el Anexo.

2.10 Cuentas por pagar y Otros pasivos

Las cuentas por pagar fueron presentadas a su costo amortizado.

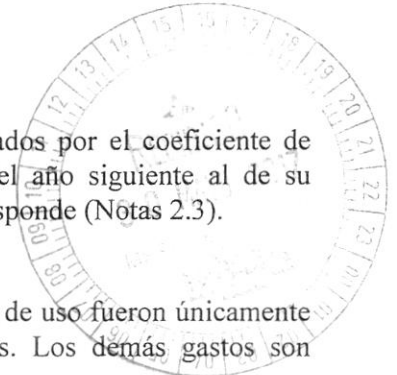
2.11 Patrimonio

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados por la Asamblea General de Accionistas, de acuerdo a la participación accionaria.

2.12 Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta sobre el resultado del año comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible de ganancia del año, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros del 10%. Al distribuir utilidades, por el importe distribuido se paga un impuesto a la renta adicional del 5%, así también, si las mismas son remesadas al exterior se adicionan otros 15% por impuesto a la renta.



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....

Maria Tereza A. Villalba de Arce
Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
Rca. Dominicana N° 241
Tel: 441.594

[Signature]
Carlos A. Olenik Memmel
Presidente de Directorio

[Signature]
Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

[Signature]
Abg Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

[Signature]
C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora 13

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal.López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del estado de situación basado en el balance general, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto aprobada a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra cuyos respectivos impuestos, el activo pueda ser utilizado.

2.13 Determinación del resultado

Los ingresos principales de la Entidad provienen de la prestación de servicios profesionales y técnicos en general, en especial en la gestión de acceso capital operativo inmediato mediante instrumentos financieros no tradicionales como el factoring y los préstamos con garantía fiduciaria, que son reconocidos al momento de su facturación, así como los intereses punitivos y/o moratorios. La Entidad aplicó el principio de lo devengado para la imputación de gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

La amortización de los bienes de uso es calculada como se indica en la Nota 2.9

Los resultados financieros incluyen gastos financieros, otros ingresos/egresos extraordinarios y diferencias de cambio calculadas como se indica en la Nota 2.2.

El gasto por impuesto a la renta al periodo cerrado al 31 de marzo de 2017 comprende el impuesto corriente calculado en base a una estimación establecida por el Directorio.

2.14 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la Entidad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el año. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Entidad fueron calculadas en función de la mejor información disponible al 31 de marzo de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos años. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos años, se registra en forma prospectiva, por lo que son reconocidos en el año en que la estimación es modificada y en los años futuros afectados.

COPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....

Marta Fabiana A. Villalba de Amador
Notaria y Escribana Pública Reg. Nº 12
Rep. Dominicana N.º 247
Tel. 447.99.88

[Signature]
Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

[Signature]
Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

[Signature]
Abg Guillermo Enrecke
Síndico Titular

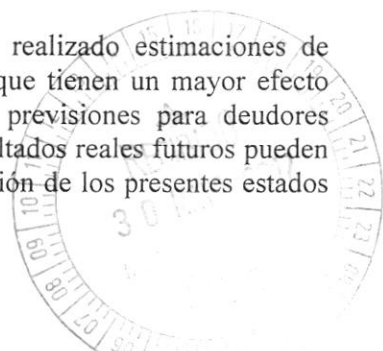
[Signature]
C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora 14

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López Nº 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Las áreas más significativas en las que la Dirección de la Entidad ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros conciernen las provisiones para deudores incobrables, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.



Nota 3 – Disponibilidades

El detalle de Disponibilidades es el siguiente:

Corriente	Mar-17	Dic-16
Recaudaciones a Depositar	148.104.938	663.054.942
Banco moneda extranjera	937.794.549	212.249.107
Bancos en moneda nacional	3.028.187.169	501.957.646
CDA en cobertura de sobregiros	365.000.000	365.000.000
Total	4.479.086.656	1.742.261.695

Nota 4 – Cartera de créditos

El detalle de Cartera de créditos es el siguiente:

Corriente	Mar-17	Dic-16
Cartera de créditos vigentes US\$	25.423.485.046	14.898.685.123
Cartera de créditos vigentes Gs.	52.368.220.056	38.629.133.109
Previsión para cuentas incobrables – Anexo E	(51.492.370)	(3.316.208.415)
Total	74.240.212.732	50.211.609.817

No Corriente	Mar-17	Dic-16
Cartera de créditos	9.474.758.532	7.052.655.545
Cartera de créditos US\$	2.111.858.408	4.439.678.217
Previsión para cuentas incobrables – Anexo E	(6.398.099.482)	(3.221.398.289)
Total	5.188.517.458	8.270.935.473

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
 CONSTE.....
 María Fabiana A. Vallada de Anaco
 Notaria y Escribana Pública Reg. N° 17
 Rca. Dominicana N° 241
 Tel.: 441.594
 Asunción - Paraguay

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	2017	2016
Saldo al inicio	6.537.606.704	1.646.583.640
Constitución de provisiones – Neto	3.411.985.148	4.891.023.064
Saldo al cierre	9.949.591.852	6.537.606.704

Carlos A. Oleñik Memmel
 Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular

C.P. Zúñilda Arce
 Contadora General
 Mat. CO-909
 Contador
 Pasfin S.A.E.C.A.

Nota 4.1 – Composición de la Cartera de Créditos (Res. 1 CG Nro23/16)

Situación	Cartera		Previsiones						Total Previsiones	Cartera neta de Previsiones
			Previsión por Tramo		Previsión Genérica		Previsión Genérica Adicional			
			Importe en G.	%	Importe en G.	%	Importe en G.	%		
A. Cartera No Vencida	75.189.063.717	84%	-	-	376.288.469	1%	5.066.247.773	7%	5.442.536.242	69.746.527.475
B. Cartera Vencida										
B.1. Normal	12.732.117.352	14%	2.345.439.269	18%	63.718.694	1%	857.891.534	7%	3.267.049.496	9.465.067.856
B.2. En Gestión de Cobro	81.279.234	0%	81.279.234	100%	-	-	-	-	81.279.234	-
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	1.375.861.739	2%	1.077.231.739	78%	5.634.447	0%	75.860.693,6	6%	1.158.726.880	217.134.859
Totales	89.378.322.042		3.503.950.242		445.641.610		6.000.000.000		9.949.591.852	79.428.730.190

Criterios de Clasificación de Cartera Vencida	
Vencida Normal	de 1 a 60 días de atraso
Vencida en Gestión de Cobro	de 61 a 150 días de atraso
Vencida en Gestión de Cobro Judicial	de 151 días de atraso en adelante

Nota 5 – Inversiones

El detalle de Inversiones es el siguiente:

Corriente

Bienes recibidos en dación de pago

Total

No Corriente

Acciones preferidas Cadiem S.A.

Acciones ordinarias BIC S.A.

Total

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
 CONSTE.....
 María Alejandra de Villalba de Arauco
 Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
 Rca. Dominicana N° 241
 Tel.: 441.594
 Asunción - Paraguay

Mar-17

Mar-17

75.000.000

20.000.000

95.000.000

Dic-2016

Dic-16

75.000.000

20.000.000

95.000.000

Carlos A. Oleñik Memmel
 Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
 Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
 Mat. CO-909
 Contadora
 Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Nota 6 – Otros créditos

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

Corriente	Mar-17	Dic-16
Cuentas varias a cobrar	918.043.947	86.657.343
Fondo de garantía Procard	38.000.000	38.000.000
Anticipo a accionistas y/o directores	99.883.250	37.513.329
Anticipo a proveedores	64.005.795	34.120.566
Dividendos a cobrar en otras entidades	12.000.000	10.783.562
Otros créditos	145.720.211	3.505.934
Cargos diferidos	-	-
Total	1.277.653.203	210.580.734

Nota 7 – Préstamos en bancos, financieras y caja mutual

El detalle de Préstamos en bancos, financieras y caja mutual es el siguiente:

Corriente	Mar-17	Dic-16
Préstamos en bancos		
Banco moneda nacional	10.276.977.670	5.536.487.958
Banco moneda extranjera	5.699.575.522	2.967.532.840
Sub total	5.976.553.192	8.504.020.798
Préstamos en financieras		
Financieras moneda nacional	5.788.822.695	2.401.636.472
Financieras moneda extranjera	-	121.365.406
Subtotal	5.788.822.695	2.523.001.878
Intereses y sobregiros		
Intereses a vencer bancos, financieras y caja mutual	905.278.738	1.000.704.401
(Intereses a vencer bancos, financieras y caja mutual)	(653.099.984)	(722.701.056)
Línea de sobregiros de cta. cte. en uso	658.536.009	525.312.726
Subtotal	910.714.763	803.316.071
Total	22.676.090.650	11.830.338.747

No Corriente	Mar-17	Dic-16
Préstamos en bancos		
Banco moneda nacional	44.687.500	109.969.717
Banco moneda extranjera	1.218.626.640	58.889.677
Subtotal	1.263.314.140	168.859.394
Préstamos en financieras		
Financieras moneda nacional	-	2.037.835.504
Subtotal	-	2.037.835.504

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zúñiga Arce B.
Contadora General
Mat. CO-909
Contadora

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López Nº 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Intereses

Intereses a vencer bancos y financieras	55.214.875	15.778.743
(Intereses a vencer bancos y financieras)	(124.907.878)	(14.243.414)
Subtotal	(69.693.003)	1.535.329
Total	1.193.621.137	2.208.230.227

Nota 8 – Préstamos de socios/otros préstamos

El detalle de Préstamos de socios/otros préstamos es el siguiente:

Corriente	Mar-17	Dic-16
Préstamos de socios /otros préstamos		
Préstamos de socios - moneda local	2.820.000.000	2.300.000.000
Préstamos de socios - moneda extranjera	2.087.462.300	2.078.866.800
Otros préstamos - moneda local	320.000.000	670.000.000
Otros préstamos - moneda extranjera	468.270.432	317.604.650
Intereses a vencer por préstamos de socios/Otros préstamos	2.328.560.871	2.282.877.771
(Intereses a vencer)	(2.328.560.871)	(2.282.877.771)
Total	5.695.732.732	5.366.471.450

No Corriente	Mar-17	Dic-16
Préstamos de socios - moneda extranjera	6.905.550.960	6.929.556.000
Préstamos de socios - moneda local	3.331.380.000	3.331.380.000
Otros préstamos - moneda local	1.881.417.900	1.597.000.000
Otros préstamos - moneda extranjera	479.552.150	490.843.550
Intereses a vencer por préstamos de socios/Otros Préstamos	6.590.852.359	7.011.959.455
(Intereses a vencer)	(6.590.852.359)	(7.011.959.455)
Total	12.597.901.010	12.348.779.550

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE

Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
Rca. Dominicana N° 241
Tel.: 441.594
Paraguay

Nota 9 – Deudas diversas

El detalle Deudas diversas es el siguiente:

Corriente	Mar-17	Dic-16
Impuesto a la renta a pagar	1.195.494.198	775.531.667
Débitos fiscales – IVA	422.828.260	197.638.109
Anticipos varios	29.177.242	33.018.375
Cheques diferidos a cobrar	9.631.389	30.000.000
I.P.S. a pagar	20.996.272	22.248.029
Vacaciones a pagar	14.441.441	15.266.202
Otros pasivos	14.371.776	7.890.297
Salario a pagar	755.578	271.884
Aguinaldo a pagar	18.274.591	-
Total	1.725.970.747	1.081.864.563

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zuleida Arce
C.P. Zuleida Arce B.
Mat. CO-909
Contadora

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Nota 10 – Intereses perdidos y costos de financiación

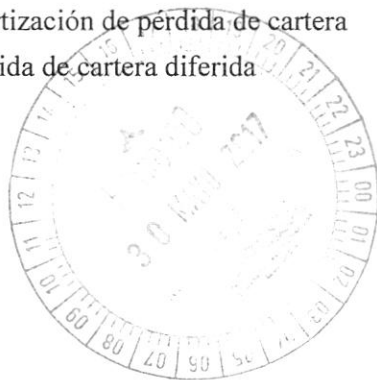
El detalle de Intereses perdidos y costos de financiación es el siguiente:

	<u>Mar-17</u>	<u>Mar-16</u>
Pérdida por venta de cartera	252.212.932	217.051.729
Gastos por deudas con bancos y financieras	540.014.706	340.928.771
Pago de deuda otros préstamos	543.351.126	76.865.132
Costo por servicio de escribanía	43.297.052	34.700.995
Comisión codeudoria por préstamos	58.349.370	102.554.651
Comisión por otros préstamos	137.008.381	27.270.710
Costo por comisiones pagadas externas	22.565.780	-
Costo por honorarios profesionales	7.978.820	5.436.364
Costo por servicio de Informconf	9.217.246	12.650.749
Otros costos de ventas	185.916.618	178.051.388
Total	<u>1.799.912.031</u>	<u>995.510.489</u>

Nota 11 – Constitución de provisiones


El detalle de la constitución de provisiones es el siguiente:


	<u>Mar-17</u>	<u>Mar-16</u>
Provisiones genéricas - Anexo E	3.121.790.821	25.181.722
Provisiones por tramo de mora - Anexo E	303.315.936	740.160.133
Amortización de cartera judicializada - Anexo E	15.624.999	15.624.999
Recupero de Amortización de pérdida de cartera	-28.746.608	-
Amortización pérdida de cartera diferida	-	-
Total	<u>3.411.985.148</u>	<u>780.966.854</u>




FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....

María Fabiana A. Villalba de Arce
Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
Rca. Dominicana N° 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguay


Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio


Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio


Abg Guillermo Ehreke
Síndico Titular


C.P. Zúñilda Arce
C.P. Zúñilda Arce B.
Mat. CO-908
Contadora

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Nota 12 – Gastos de administración

El detalle de Gastos de administración es el siguiente:

	<u>Mar-17</u>	<u>Mar-16</u>
Remuneración personal superior	171.647.986	111.536.945
Servicios de asesoramiento & consultoría	48.663.767	34.306.610
Sueldos y cargas sociales	180.571.332	78.527.304
Gastos por amortización de bonos	400.000.000	99.999.999
IVA - Gasto	130.880.510	36.137.165
IVA - Gasto No Deducible	74.849	-
Otros gastos No Deducibles	68.698.582	21.773.799
Alquileres y servicios básicos	20.982.966	27.753.136
Servicios contables & gestiones	37.427.273	18.713.636
Gastos de representación	421.819	8.497.947
Papelaría, útiles de oficina e impresos	13.216.081	9.214.761
Otros gastos administrativos	251.677.857	-99.972.647
Total	<u>1.324.263.022</u>	<u>346.488.655</u>

Nota 13 – Gastos financieros

El detalle de Gastos financieros es el siguiente:

	<u>Mar-17</u>	<u>Mar-16</u>
Pérdida por venta de cartera	-	-173.815.025
Gastos por deudas con bancos y financieras	86.405.155	108.597.589
Comisión codeudoría por préstamos	9.349.168	-
Pago de deuda otros préstamos	87.059.742	27.623.387
Comisión por otros préstamos	21.952.497	-
Total	<u>204.766.561</u>	<u>-37.594.049</u>

Nota 14 - Impuesto diferido

14.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	<u>Mar -17</u>	<u>Dic -16</u>
(*) Gasto por impuesto corriente (Ingresos) / Gasto por origen y reversión de diferencias temporarias	518.653.650	1.216.951.748
	-	(238.247.485)
Gasto por el impuesto a la renta	<u>518.653.650</u>	<u>978.704.263</u>

(*) El saldo del gasto por impuesto corriente al corte del presente periodo, proviene de un cálculo estimativo establecido por el Directorio.

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López Nº 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

14.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	Mar-17	Dic -16
Ganancia Contable	5.114.927.514	9.440.285.574
(*) Impuesto a la renta	518.653.650	944.028.557
Efecto fiscal de gastos que no cumplen con los requisitos de documentación	-	272.923.191
Gastos fiscales relacionados con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	-	(238.247.485)
Gasto fiscal	518.653.650	978.704.262

14.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos correspondientes al impuesto a la renta diferido son atribuibles según el siguiente detalle:

	Mar-17	Dic-16
	Activo	Activo
ACTIVO		
Activo Corriente		
Cartera de créditos	100.787.089	100.787.089
Activo No Corriente		
Cartera de crédito no corriente	137.460.396	137.460.396
Activo por impuesto diferido	238.247.485	238.247.485

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....

Marta Fabiana S. Villalba de Anaco
Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
Rca. Dominicana N° 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguará

14.4 Movimiento durante el año de las diferencias temporarias

	SalDOS a Dic-16	Reconocido en Resultados	SalDOS a Mar-17
Activo neto por impuesto diferido	238.247.485	-	238.247.485

	SalDOS a Dic-15	Reconocido en Resultados	SalDOS a Dic-16
Activo neto por impuesto diferido		238.247.485	238.247.485

Nota 15 – Instrumentos financieros

Como resultado del curso normal de los negocios de la Entidad surgen exposiciones a riesgos de crédito y riesgo de moneda.

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Sindico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General
Mat. CO-909
Contadora²¹

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

15.1 Riesgo de crédito

La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua y espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

15.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Entidad no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Entidad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contarán con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Entidad.

15.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés variables y otros precios de mercado, afecten los ingresos de la Entidad o el valor de los instrumentos financieros que mantienen. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

15.4 Riesgo de moneda

La Entidad incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al guaraní. La moneda que origina principalmente este riesgo es el Dólar Estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma a mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

Helena S. Villarba de Anasco
Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
Rca. Dominicana N° 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguay

	Mar-17		Dic-16	
	Gs.	Equivalente US\$	Gs.	Equivalente US\$
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	937.794.549	166.438	212.249.107	36.854
Cartera de créditos	25.423.485.046	4.512.118	14.898.685.123	2.586.923
Total Activo corriente	26.361.279.595	4.678.556	15.110.934.230	2.623.777
ACTIVO CORRIENTE				
Cartera de crédito no corriente	2.111.858.408	374.809	4.439.678.217	770.881
Total Activo no corriente	2.111.858.408	374.809	4.439.678.217	770.881
TOTAL ACTIVO	28.473.138.002	5.053.367	19.550.612.447	3.394.658

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

	Mar-17		Dic-16	
	Gs.	Equivalente US\$	Gs.	Equivalente US\$
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	(22.566.934)	(4.000)	(23.098.289)	(4.000)
Préstamos en bancos, financieras y caja mutual	(5.821.394.596)	(1.031.835)	(3.301.119.648)	(571.659)
Préstamos de socios/Otros préstamos	(2.160.807.432)	(383.000)	(2.540.837.200)	(440.000)
Total Pasivo corriente	(8.004.768.962)	(1.418.835)	(5.865.055.137)	(1.015.659)
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	-	-	(5.774.573)	(1.000)
Préstamos de socios/Otros Préstamos	(6.770.148.000)	(1.200.000)	(6.929.556.000)	(1.200.000)
Préstamos en bancos y financieras	-	-	(58.889.677)	(10.198)
Total Pasivo no corriente	(6.770.148.000)	(1.200.000)	(6.994.220.250)	(1.211.198)
TOTAL PASIVO	(14.774.916.962)	(2.618.835)	(12.859.275.387)	(2.226.857)
POSICIÓN NETA	13.698.221.040	2.434.532	6.691.337.060	1.167.801

Nota 16 – Saldos y transacciones con personas vinculadas o relacionadas

Los saldos con personas vinculadas o relacionadas son los siguientes:

	Gs.		US\$	
	Mar-2017	Dic -2016	Marzo-2017	Dic -2016
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Cartera de crédito				
Carlos Andres Oleñik Memmel	2.988.141.230	1.557.529.202	530.330	270.441
Luis Augusto Montanaro Bedoya	-	200.204.712	-	34.762
Marcelo Campuzano Yaluk	428.862.163	83.611.581	76.114	14.518
Total Activo corriente	3.417.003.393	1.841.345.495	606.444	319.721
Otros créditos				
Carlos Andres Oleñik Memmel	-	29.385.911	-	5.102
Luis Augusto Montanaro Bedoya	88.883.250	-	15.775	-
Bufigroup S.A.	-	6.352.093	-	1.103
Marcelo Campuzano Yaluk	-	1.775.325	-	308
	88.883.250	37.513.329	15.775	6.513
TOTAL ACTIVO	3.505.886.643	1.878.858.824	622.219	326.234
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Préstamos de socios/Otros préstamos				
Carlos Andres Oleñik Memmel	201.380.000	264.291.113	35.694	45.768
Marcelo Campuzano Yaluk	200.000.000	102.083.891	35.450	17.678
LC Risk Management S.A.E.C.A.	-	13.500.000	-	2.338
Total Pasivo corriente	401.380.000	379.875.004	71.144	65.784
TOTAL PASIVO	401.380.000	379.875.004	71.144	65.784

OC
Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg Guillermo Ehreke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General
Mat. CO-909
Contadora²³

Pasfin S.A.E.C.A.

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López Nº 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

Las transacciones con personas vinculadas o relacionadas fueron las siguientes en Gs:

Ingresos	Mar-2017	Mar-16
Ventas		
Luis Augusto Montanaro Bedoya	-	
Marcelo Campuzano Yaluk	5.933.890	1.053.425
Carlos Andres Oleñik Memmel	128.971.276	55.704.534
Bufigroup S.A.	-	-
Annuaki S.A.	-	4.253.656
Total	134.905.166	61.011.615
Egresos		
Luis Augusto Montanaro Bedoya	35.877.881	181.401.852
Marcelo Campuzano Yaluk	165.671.906	174.007.343
Carlos Andres Oleñik Memmel	443.644.994	220.097.262
Alejandro Omar Cudas Laterza	16.640.000	18.733.000
Bufigroup S.A.	48.111.337	54.527.848
LC Risk S.A.E.C.A.	-	27.413.120
Annuaki S.A.	4.363.636	-
Total	714.309.754	676.180.425

(*) Los egresos consisten principalmente en dietas de directorio, honorarios por servicios personales, bonos, comisiones e intereses por préstamos a la empresa.

Nota 17 – Patrimonio

17.1 Capital

Al 31 de diciembre del 2016 el capital integrado ascendía a Gs 20.960.000.000 y se encontraba representado por 20.960 acciones. Al 31 de marzo de 2017 asciende a Gs 27.661.000.000 y se encuentra representado por 27.661 acciones.

17.2 Reserva de Revalúo

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de los bienes de uso. La reexpresión de los bienes de uso durante el año 2016 ascendió a Gs 6.120.732 y durante el periodo cerrado al 31 de marzo de 2017 a Gs. 6.120.732. El incremento patrimonial producido por el revalúo de los bienes de uso solo podrá ser capitalizado, no pudiendo ser distribuido como dividendo, utilidad o beneficio.

17.3 Reserva Legal

La Entidad debe afectar el 5% de la utilidad del año como reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva represente el 20% del capital suscrito de acuerdo con lo establecido en el artículo 91 de la ley N° 1034/1983 del comerciante.

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrbeck
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
C.P. Zunilda A. Arce B.
Contadora General

Mat. CO-909
Contadora 24

Pasfin S.A.E.C.A.

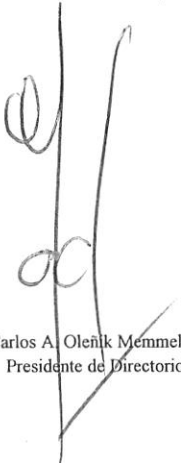
PASFIN S.A.E.C.A.

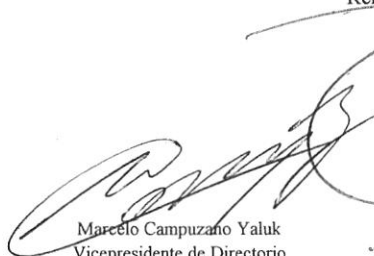
Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

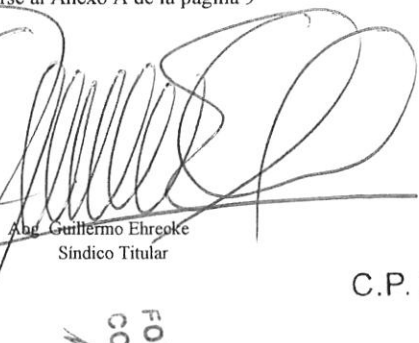
**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017
(Expresado en guaraníes)**

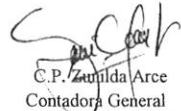
BIENES DE USO

Remitirse al Anexo A de la página 9


Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

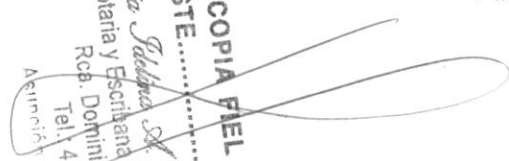

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio


Abel Guillermo Ehreoke
Síndico Titular


C.P. Zunilda Arce
Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.




FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....
Notaría y Escritura Pública de Asunción
Notaría y Escritura Pública Reg. N° 241
Rca. Dominicana N° 241
Tel. 441.594
Asunción - Paraguay

ANEXO B

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO 2017
(Expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

Remitirse al Anexo A de la página 9

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Mateo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Sindico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....
Mónica Gabriela de Alvarado de Sotomayor
Notaria y Escribana Pública Reg. Nº 241
Rca. Dominicana Nº 441.594
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguaray



PASFIN

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017
(Expresado en guaraníes)

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TÍTULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación y características de los valores emisor	Clase	Valor nominal unitario	Cantidad	Valor nominal total	Valor patrimonial proporcional	Valor de libros	Valor de cotización	Información sobre el Emisor				
								% de participación	Actividad principal	Capital	Según último balance	
											Resultado	Patrimonio neto
Inversiones temporarias	NO APLICABLE											
Totales ejercicio actual												
Totales ejercicio anterior												
Inversiones permanentes												
CADIEM S.A.	Preferida clase B	1.000.000	75	75.000.000	-	75.000.000	N/A	0,70%	Intermediación Financiera, Compra/Venta de Instrumentos Financieros, Asesoramiento Financiero	10.676.000.000	3.492.560.359	18.852.515.036
BIC S.A.	Ordinarias	10.000.000	2	20.000.000	-	20.000.000	N/A					
Totales ejercicio actual al 31/03/2017						95.000.000						
Totales ejercicio anterior al 31/12/2016						95.000.000						

Carlos A. Olech Memmel
Presidente del Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ebreche
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL.
CONSTE.....
Notaria y Escribana Pública Reg. N° 241
Rca. Dominicana N° 441.594
Asunción - Paraguay

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017
(Expresado en guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

Cuentas					Valor de costo	Amortización	Valor de cotización	Valor registrado año actual	Valor registrado año anterior
Inversiones corrientes									
Inversiones en CDA:									
El detalle de las Inversiones corrientes es el siguiente:									
Descripción	Entidad emisora	Serie	Fecha de emisión	Fecha vencimiento					
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 2541	6/3/2017	28/2/2022	80.000.000	-	-	80.000.000	80.000.000
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 1918	24/9/2015	27/3/2017	30.000.000	-	-	30.000.000	30.000.000
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 1596	10/10/2014	4/10/2017	100.000.000	-	-	100.000.000	100.000.000
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 1940	8/10/2015	6/10/2020	45.000.000	-	-	45.000.000	45.000.000
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 2005	12/1/2016	5/1/2021	50.000.000	-	-	50.000.000	50.000.000
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 2019	8/2/2016	1/2/2021	20.000.000	-	-	20.000.000	20.000.000
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 2052	14/3/2016	8/3/2021	40.000.000	-	-	40.000.000	40.000.000
					365.000.000	-	-	365.000.000	365.000.000
Sub Total					365.000.000	-	-	365.000.000	365.000.000
Inversiones no corrientes					-	-	-	-	-
Sub Total					-	-	-	-	-
Totales ejercicio actual					365.000.000	-	-	365.000.000	365.000.000
Totales ejercicio anterior					365.000.000	-	-	365.000.000	-

Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yajuk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General
C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017
(Expresado en guaraníes)**

PREVISIONES

RUBRO	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución	Desafectación	Saldo al cierre del ejercicio actual	Saldo al cierre del ejercicio anterior
Deducidas del Activo Corriente(*)	3.316.208.415	235.283.955	-	3.551.492.370	3.316.208.415
Deducidas del Activo No Corriente (**)	3.221.398.289	3.176.701.193	-	6.398.099.482	3.221.398.289
Total	6.537.606.704	3.411.985.148	-	9.949.591.852	6.537.606.704
Incluidas en el Pasivo	-	-	-	-	-
Total	6.537.606.704	3.411.985.148	-	9.949.591.852	6.537.606.704

(*) Corresponde a provisiones para cuenta de cartera de factoring y otros, según Res. 1/07 del BCP.

(**) Corresponde a provisiones para cuentas de factoring NC y cuentas de cartera vencida.

Carlos A. Olenik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yatuk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Enrrique
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

COPIA FIEL DEL ORIGINAL
Escritura Pública Reg. Nº 12
Rca. Dominicana Nº 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguay



ANEXO F

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017
(Expresado en miles de guaraníes)**

**COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS
O SERVICIOS PRESTADOS**

Detalle	Ejercicio actual		Ejercicio anterior	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS	-	-	-	-
Existencias al comienzo del periodo	-	-	-	-
Mercaderías	-	-	-	-
Productos terminados	-	-	-	-
Productos en proceso	-	-	-	-
Materia prima y materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Compras y costos de producción del ejercicio	-	-	-	-
a) Compras	-	-	-	-
b) Costos de producción	-	-	-	-
Diferencia de inventario	-	-	-	-
Resultado por tenencia	-	-	-	-
Existencias al cierre del periodo	-	-	-	-
Mercaderías	-	-	-	-
Productos terminados	-	-	-	-
Productos en proceso	-	-	-	-
Materia prima y materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H	7.458.153.721	7.458.153.721	2.326.861.646	2.326.861.646
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		7.458.153.721		2.326.861.646

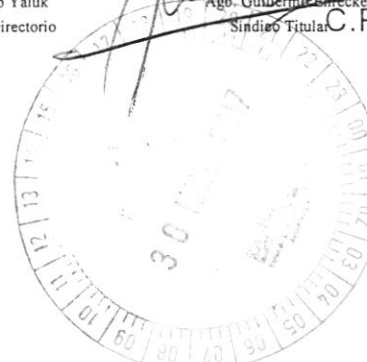
**FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....**
Maria Fedina A. Villalba de Anaco
Notaria y Escribana Pública Reg. N° 12
Rca. Dominicana N° 241
Tel.: 441.594
Asunción, Paraguay

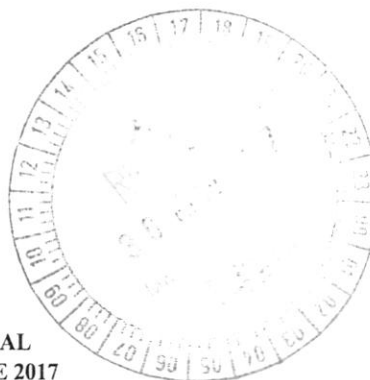
Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Agb. Guillermo Shrecke
Síndico Titular

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.





ANEXO G

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017
 (Expresado en guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Detalle	Moneda Extranjera		Cambio vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Importe ejercicio actual	Importe ejercicio anterior
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Bancos Cta. Cte. US\$	Dólar Americano	166.438	5.634	937.794.549	212.249.107
Cartera de crédito US\$	Dólar Americano	4.512.118	5.634	25.423.485.046	14.898.685.123
Sub Totales		4.678.556		26.361.279.595	15.110.934.230
Activos No Corrientes					
Cartera de crédito US\$	Dólar Americano	374.809	5.634	2.111.858.408	4.439.678.217
Sub Totales		374.809		2.111.858.408	4.439.678.217
Totales		5.053.367		28.473.138.002	19.550.612.447
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Cuentas por pagar	Dólar Americano	(4.000)	5.642	(22.566.934)	(23.098.289)
Prestamos con bancos y financieras	Dólar Americano	(1.031.835)	5.642	(5.821.394.596)	(3.301.119.648)
Prestamos de socios / Otros préstamos	Dólar Americano	(383.000)	5.642	(2.160.807.432)	(2.540.837.200)
Sub Totales		(1.418.835)		(8.004.768.962)	(5.865.055.137)
Pasivos No Corrientes					
Cuentas por pagar	Dólar Americano	-	5.642	-	(5.774.573)
Prestamos con bancos y financieras	Dólar Americano	(1.200.000)	5.642	(6.770.148.000)	(6.929.556.000)
Prestamos de socios / Otros préstamos	Dólar Americano	-	5.642	-	(58.889.677)
Sub Totales		(1.200.000)		(6.770.148.000)	(6.994.220.250)
Totales		(2.618.835)		(14.774.916.962)	(12.859.275.387)

Carlos A. Oleñik Memmel
 Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
 Contadora General
 C.P. Zunilda A. Arce B.
 Mat. CO-909
 Contadora
 Pasfin S.A.E.C.A.

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
 CONSTE.....

Marta Fedelina de Villalba de Anaco
 Notaria y Escribana Pública Reg. N° 17
 Rca. Dominicana N° 241
 Tel.: 441.594
 Asunción - Paraguay

BALANCE GENERAL
Al 31 DE MARZO DE 2017
 (Expresado en miles de guaraníes)

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBRO	Costo de operaciones factoring y Gastos financieros	Costo de bienes de uso	Costo de Otros activos	Gastos de administrac.	Gastos de comercializ.	Previsiones y amortizaciones	Impuesto a la Renta	Total ejercicio actual	Total ejercicio anterior
Intereses perdidos (Nota 10)	1.799.912.031	-	-	-	-	-	-	1.799.912.031	995.510.489
Remuneracion personal superior	-	-	-	171.647.986	-	-	-	171.647.986	111.536.945
Servicios de Asesoramiento & consultoria	-	-	-	48.663.767	-	-	-	48.663.767	34.306.610
Sueldos y cargas sociales	-	-	-	180.571.332	-	-	-	180.571.332	78.527.304
Gastos por amortización de bonos	-	-	-	400.000.000	-	-	-	400.000.000	99.999.999
IVA - Gasto	-	-	-	130.880.510	-	-	-	130.880.510	36.137.165
IVA - Gasto No Deducible	-	-	-	74.849	-	-	-	74.849	-
Otros gastos No Deducibles	-	-	-	68.698.582	-	-	-	68.698.582	21.773.799
Alquileres y servicios básicos	-	-	-	20.982.966	-	-	-	20.982.966	27.753.136
Servicios Contables & Gestiones	-	-	-	37.427.273	-	-	-	37.427.273	18.713.636
Gastos de representación	-	-	-	421.819	-	-	-	421.819	8.497.947
Papeleria, Útiles de Oficina e Impresos	-	-	-	13.216.081	-	-	-	13.216.081	9.214.761
Otros gastos administrativos	-	-	-	251.677.857	-	-	-	251.677.857	99.972.647
Perdida por venta de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	173.815.025
Gastos por deudas con bancos y financieras	86.405.155	-	-	-	-	-	-	86.405.155	108.597.589
Comisión codeudora por prestamos	9.349.168	-	-	-	-	-	-	9.349.168	-
Pago de deuda otros préstamos	87.059.742	-	-	-	-	-	-	87.059.742	27.623.387
Comisión por otros préstamos	21.952.497	-	-	-	-	-	-	21.952.497	-
Previsiones genéricas	-	-	-	-	-	3.121.790.821	-	3.121.790.821	25.181.722
Previsiones por tramo de mora	-	-	-	-	-	303.315.936	-	303.315.936	740.160.133
Amortización de cartera judicializada	-	-	-	-	-	15.624.999	-	15.624.999	15.624.999
Recupero Amortizaciones de Perdida de Salarios y comisiones	-	-	-	-	-	(28.746.608)	-	(28.746.608)	-
Donaciones y contribuciones	-	-	-	-	142.295.784	-	-	142.295.784	67.160.534
Gastos publicitarios	-	-	-	-	22.511.160	-	-	22.511.160	8.015.024
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	33.766.365	-	-	33.766.365	17.636.364
Total del periodo actual	2.004.678.592	-	-	1.324.263.022	198.573.309	3.411.985.148	518.653.650	7.458.153.721	2.326.861.646
Total del periodo anterior	957.916.440	-	-	346.488.656	92.811.922	780.966.854	148.677.775	-	2.326.861.646

CONSTE.....
 FOTOCOPIA DEL ORIGINAL

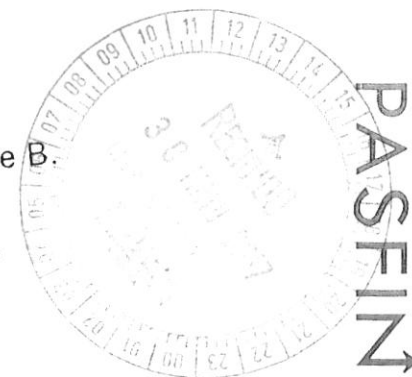
Notaria y Escribana Pública Reg. Nº 241
 Rca. Dominicana Nº 441.594
 Tel.: 441.594

Carlos A. Oleñik Memmel
 Presidente de Directorio

Marcelo Dampuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Abel Guillermo Enreche
 Sindico Titular

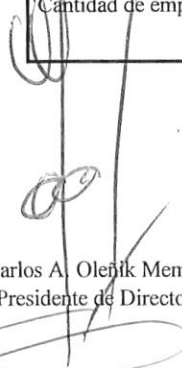
C.P. Zunilda Arce
 Contadora General
 C.P. Zunilda A. Arce B.
 Mat. CO-909
 Contadora
 Pasfin S.A.E.C.A.

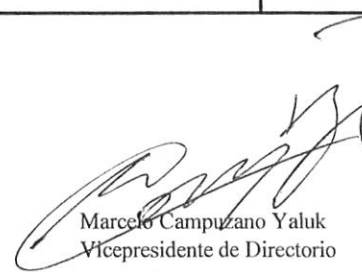


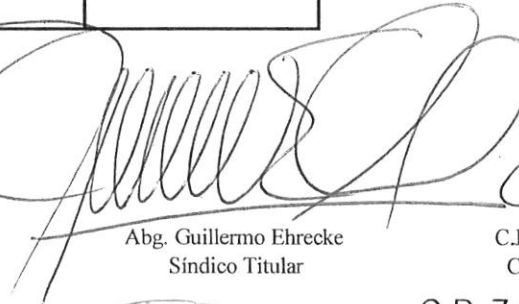
BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017

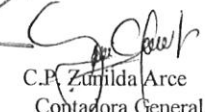
DATOS ESTADÍSTICOS

Indicadores operativos	Acumulado al final del periodo	
	Ejercicio actual Mar-17	Ejercicio anterior Mar -16
Volumen de operaciones (en unidades)	2333.-	503.-
Volumen de ventas (en miles de guaraníes)	10.315.361.393	3.469.001.113
Cantidad de empleados	16	8


Carlos A. Olefiik Memmel
Presidente de Directorio


Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio


Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular


C.P. Zunilda Arce
Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....
María Gabriela de Sotomayor
Notaría y Escribanía Pública Reg. N° 12
Rca. Dominicana N° 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguay

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Meál López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Meál. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

PASFIN

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017
ÍNDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS

	Acumulado al final del periodo	
	Periodo actual Mar-17	Periodo anterior Dic-2016
Liquidez (1)	2,65	2,88
Endeudamiento (2)	1,05	1,11
Rentabilidad(3)	23%	66%

1 Activo Corriente	2 Total Pasivo	3 Resultado antes del Impuesto a la Renta
Pasivo Corriente	Patrimonio Neto	Patrimonio neto excluido el Resultado del periodo



Carlos A. Oleñik Memmel
Presidente de Directorio

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Abg. Guillermo Enríquez
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General

C.P. Zunilda A. Arce B.
Mat. CO-909
Contadora
Pasfin S.A.E.C.A.

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....

Maria Fabiana A. Villalba de Arauco
Notaria y Escribana Pública Reg. Nº 12
Rca. Dominicana Nº 241
Tel.: 441.594
Asunción - Paraguav

PASFIN S.A.E.C.A. - ACTA DE DIRECTORIO Nro. 98

En la ciudad de Asunción, Capital de la República del Paraguay, a los 26 días del mes de Mayo de 2017, siendo las 15:00 horas se reúne en el local social de la Avda. Mcal. López N° 3811 c/Dr. Morra, 8vo. Piso – Edificio Mcal. Center, el Directorio de PASFIN S.A.E.C.A, compuesto por los Señores Directores Carlos A. Oleñik Memmel, Marcelo Campuzano, Luis A. Montanaro Bedoya y Alejandro Omar Codas Laterza

Iniciada la sesión, el Presidente informa que se ha convocado a esta reunión para tratar los siguientes puntos del Orden del día:

- 1) Revisión del Balance a Marzo/2017 y constitución de Previsiones Genéricas por G. 3.000.000.000 (Guaraníes tres mil millones).
- 2) Modificación de Política de Previsiones.
- 3) Análisis y aprobación de los informes contables correspondiente del trimestre cerrado al 31/03/2017, que componen el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Variación del Patrimonio Neto y los anexos correspondientes.

El Orden del día es aprobado por los presentes y deliberan sobre cada punto.

- 1) Revisión del Balance y Constitución de Previsiones Genéricas por G. 3.000.000.000 (Guaraníes tres mil millones): Se proyecta el Balance a Marzo/2017 comparativo al año y mes anterior, el Directorio analiza las variaciones registradas y luego de un breve debate resuelve constituir Previsiones Genéricas por G. 3.000.000.000 (Guaraníes tres mil millones).
- 2) Modificación de Política de Previsiones: El Sr. Presidente eleva a consideración del Directorio la modificación de la Política de Previsiones, teniendo en cuenta un criterio de prudencia adicional y a los efectos de reducir la provisión propone tomar provisiones conforme al plazo de mora del cliente, sin ponderar las garantías, menciona que a su vez nos mantendríamos adecuados a la resolución de provisiones del Banco Central del Paraguay pero sin ponderarlas por la garantía, todos los créditos serían considerados a sola firma a los efectos de cálculo de provisiones. Al respecto, el Directorio aprueba esta propuesta y resuelve modificar la política de provisiones vigente.
- 3) Análisis y aprobación de los informes contables correspondiente del trimestre cerrado al 31/03/2017, que componen el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Variación del Patrimonio Neto y los anexos correspondientes: Se aclara que los mismos han sido debidamente analizados por el Síndico Titular, quien presenta a los miembros del Directorio su informe correspondiente.

Luego de analizar los documentos presentados y el informe del Síndico, los miembros del Directorio resuelven por unanimidad aprobar los estados contables del trimestre cerrado al 31/03/2017: Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Variación del Patrimonio Neto y sus anexos correspondientes, asimismo autorizan la presentación de los estados contables aprobados por este Directorio y el Informe del Síndico ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A, a los efectos designan a los Sres. Carlos A. Oleñik M. y Marcelo Campuzano a suscribir los informes a ser remitidos a la CNV.

Sin otro punto que considerar se da por terminada la sesión siendo las 16:30 hs.


Sr. Marcelo Campuzano
VICEPRESIDENTE




Sr. Carlos A. Oleñik Memmel
PRESIDENTE

PASFIN S.A.E.C.A.

Avda. Mcal. López N° 3811 c/ Dr. Morra - Edif. Mcal. Center, Piso 8. Teléfono: (595 21) 237 6761

**INFORME DEL SÍNDICO
AL 31 DE MARZO DEL 2017**



Señores Accionistas de
PASFIN S.A.E.C.A.

En mi carácter de Síndico Titular fiscalicé la Dirección y Administración de PASFIN S.A.E.C.A., durante el periodo que va del 01/01/2017 al 31/03/2017.-

Al efecto; asistí a sesiones del Directorio realizadas en dicho periodo y analicé conceptualmente los Estados Financieros al 31/03/2017 con sus notas y anexos.

En base a la revisión efectuada, en mi opinión, la actuación del Directorio se ajustó a la Ley y al Estatuto Social de la firma, y los referidos Estados Financieros han sido confeccionados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados y reflejan razonablemente las principales acciones y logros de la gestión de PASFIN S.A.E.C.A., durante el periodo cerrado al 31/03/2017

Atentamente.



ABG. GUILLERMO EHRECKE
SINDICO TITULAR