



Balance General por el periodo terminado al 30 de junio de 2017 (En Guaraníes)


	Nota	Junio 2017	Diciembre 2016
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	8.670.182.433	1.742.261.695
Cartera de créditos	4	91.087.762.317	50.211.609.817
Inversiones	5	-	1.557.509.147
Otros créditos	6	1.936.220.423	210.580.734
Total Activo Corriente		101.694.165.173	53.721.961.393
Activo No Corriente			
Cartera de créditos	4	8.367.168.146	8.270.935.473
Inversiones	5	95.000.000	95.000.000
Bienes de uso (Anexo A)		593.882.258	637.014.675
Activo por impuesto diferido	14	238.247.485	238.247.485
Total Activo No Corriente		9.294.297.889	9.241.197.633
TOTAL ACTIVO		110.988.463.062	62.963.159.026
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar		238.960.762	349.313.549
Préstamos en bancos, financieras y caja mutual	7	37.568.090.216	11.830.338.747
Préstamos de socios/Otros préstamos	8	7.522.981.941	5.366.471.450
Deudas Diversas	9	2.362.028.682	1.081.864.563
Total Pasivo Corriente		47.692.061.601	18.627.988.309
Pasivo No Corriente			
Cuentas por pagar		-	5.774.573
Préstamos en bancos y financieras	7	4.378.946.796	2.208.230.227
Préstamos de socios/Otros Préstamos	8	12.683.588.590	12.348.779.550
Total Pasivo No Corriente		17.062.535.386	14.562.784.350
TOTAL PASIVO		64.754.596.987	33.190.772.659
PATRIMONIO			
Capital	17.1	32.919.000.000	20.960.000.000
Aporte irrevocable para capital		4.115.000.000	-
Reserva de revalúo		6.120.732	6.120.732
Reserva legal	17.3	767.763.390	767.763.390
Resultados acumulados		4.071.533	-
Resultado del ejercicio		8.421.910.420	8.038.502.245
TOTAL PATRIMONIO		46.233.866.075	29.772.386.367
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		110.988.463.062	62.963.159.026
CUENTAS DE ORDEN			
Líneas fiduciarias otorgadas	2.7	33.174.434.058	23.956.662.000
Líneas fiduciarias utilizadas	2.7	33.174.434.058	23.956.662.000

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


Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio


Alejandro Codas
Director Suplente


Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular


C.P. Zunilda Arce
Contadora General

Estado de Resultados por el periodo terminado al 30 de junio de 2017 (En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2017</u>	<u>Junio 2016</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Intereses ganados		27.062.543.833	10.916.240.623
Intereses perdidos y costos de financiación	10	(7.511.782.258)	(3.004.839.808)
Resultado " Spread"		19.550.761.575	7.911.400.815
Constitución de provisiones	11	(6.969.159.333)	(1.780.074.999)
Resultado Bruto		12.581.602.242	6.131.325.816
Gastos de administración	12	(2.036.213.089)	(1.542.832.564)
Gastos de comercialización		(454.172.291)	(197.259.121)
		(2.490.385.380)	(1.740.091.685)
Gastos financieros	13	(928.910.167)	(274.946.462)
Diferencia de cambio		653.439.715	323.580.083
		(275.470.452)	48.633.621
IMPUESTO A LA RENTA	14	(1.393.835.990)	(450.202.590)
RESULTADO NETO		8.421.910.420	3.989.665.162
RESULTADO DISTRIBUIBLE		8.421.910.420	3.989.665.162

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

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Sólo para identificación
BGA



Ana María Zubizarreta
Notaria y Escribana Pública - Reg. Nº 896
Rca. Dominicana Nº 241 - Tel: 441 504
Asunción - Paraguay

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
Director Suplente

Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General

Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el periodo terminado al 30 de junio de 2017 (En Guaraníes)

	CAPITAL			RESESRVAS		RESULTADOS		TOTAL
	Integrado	Adelanta 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	10.461.000.000	(6.200.000.000)	(450.000.000)	-	-	(3.011.000.000)	-	800.000.000
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(1.106.878.208)	-	(1.106.878.208)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(184.065)	-	(184.065)
Reserva de revalúo	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	3.989.665.162	-	3.989.665.162
Reserva legal del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2016	14.461.000.000	-	-	344.684.324	1.005.021	-	3.989.665.162	18.796.354.507
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	11.959.000.000	-	-	-	-	(5.258.000.000)	-	6.701.000.000
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(2.644.219.726)	-	(2.644.219.726)
Impuesto por distribución de Utilidades	-	-	-	-	-	(132.210.986)	-	(132.210.986)
Aporte irrevocable de capital	-	4.115.000.000	-	-	-	-	-	4.115.000.000
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de revalúo	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	8.421.910.420	-	8.421.910.420
Reserva legal del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017	32.919.000.000	4.115.000.000	-	767.763.390	6.120.732	4.071.533	8.421.910.420	46.233.866.075

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Alejandro Cotas Abg.
Director Suplente

Alc. Guillermo Urbeche
Socio Titular

C.P. Zúñilda Arce
Contadora General

Acto para la Verificación

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Ana María Lubianeta
Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 896
Rca. Dominicana N° 241 - Tel. 441 594
Asunción - Paraguay

Estado de Flujos de Efectivo por el periodo terminado al 30 de junio de 2017

(En Guaraníes)

	Junio 2017	Junio 2016
1 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas efectuadas a clientes	27.062.543.833	10.916.240.623
Financiación a clientes	(40.972.385.173)	(7.569.055.681)
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(9.950.017.473)	(3.707.742.003)
Caja generada por las operaciones	(23.859.858.813)	(360.557.061)
Impuesto a la renta	(326.219.810)	(277.823.307)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(24.186.078.623)	(638.380.368)
2 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso	(40.952.429)	(183.474.397)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(40.952.429)	(183.474.397)
3 ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos obtenidos	30.399.787.569	4.878.095.108
Intereses perdidos y costos de financiación	(8.070.055.768)	(3.004.839.808)
Capitalización	6.701.000.000	800.000.000
Aportes a Capitalizar	4.115.000.000	-
Dividendos pagados	(2.644.219.726)	(1.106.878.208)
Gastos financieros	-	(274.946.462)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	30.501.512.075	1.291.430.630
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	653.439.715	323.580.083
4 Incremento neto de efectivo y equivalentes	6.927.920.738	793.155.948
5 Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	1.742.261.695	727.290.733
6 Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	8.670.182.433	1.520.446.681

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

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Ana María Fubisando
 Notaria y Escribana Pública (Reg. 1º 393)
 Rca. Dominicana N° 241 - Tel. 441 000
 Asunción, Paraguay

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
 Contadora General

**Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones por el periodo terminado al 30 de junio de 2017
(En Guaraníes)**

RUBRO	VALORES ORIGINALES				AMORTIZACIONES			Valores netos al 30/06/17	Valores netos al 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	7.000.000	-	90.369.505	16.673.901	20%	-	16.673.901	73.695.604	66.695.604
Sub total	375.095.906	21.411.148		396.507.054	36.962.472			36.962.472	359.544.582	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	19.541.281	-	404.759.214	111.557.783	25%	84.084.846	195.642.629	209.116.585	273.660.150
Sub total	385.217.933	19.541.281		404.759.214	111.557.783		84.084.846	195.642.629	209.116.585	273.660.150
Total	785.534.930	40.952.429		826.487.359	148.520.255		84.084.846	232.605.101	593.882.258	637.014.675

Marcelo Carpuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Alejandro Cotas
Director Suplente

Ang. Guillermo Bredde
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Anna María Furiarreda
Hotelería y Turismo
Bca. D...
Año...

Sólo para certificación

BOE

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 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.-

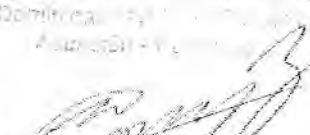
Según Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 14/17 de fecha 25/04/17 se aprueba la modificación de los Estatutos Sociales y el aumento del Capital Social a G. 55.000.000.000 (guaraníes cincuenta y cinco mil millones) cuya formalización e inscripción en el Registro Público de Comercio se encuentra en proceso.

La entidad cierra su año económico el 31 de diciembre.

FOTOCOPIA


CONSTE

Ana María Zubizarreta
 Asesora y Escritora
 Ruta 10, Km. 1,5
 C.A. 12000, Paraguay
 Teléfono: 594


 Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio


 Alejandro Codas
 Director Suplente


 Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular


 CP, Zaida Arce
 Contadora General



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 2016 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:

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....	Promedio		Cierre			
	2017	2016	Jun-17		Dic-16	
			Vendedor	Comprador	Vendedor	Comprador
Dólares estadounidenses	5.613	5.671	5.562	5.558	5.775	5.759

Ana María Ribicciarena
 Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 896
 Rca. Doradocana Deterioro, Tel. 441 594
 Asunción - Paraguay

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.

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Ehrecke
 Sindico Titular

C.P. Zunilda Arce
 Contadora General

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 provisión 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 Provisiones 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 provisión. Al corte de este periodo al 31 de marzo de 2017 la política de provisión 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 **con excepción de las que cuenten con garantías. Según Acta de Directorio N° 105 de fecha 28/07/17 se ha establecido que las provisiones sobre cuentas a cobrar en gestión judicial se aplicarán sobre su valor total en mora, sin considerar los días de atraso.**



FOTOCOPIA
CONSTE

Ana María Lubiezurrota
Notaria y Escribana Pública N° 896
Rep. Dominicana N° 141 - Tel. 167 564
Asunción

[Signature]
Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

[Signature]
Alejandro Codas
Director Suplente

[Signature]
Abg. Guillermo Ehrecke
Sindico Titular

[Signature]
C.P. Zunilda Arce
Contadora General

[Signature]
C.P. Zunilda Arce

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%



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

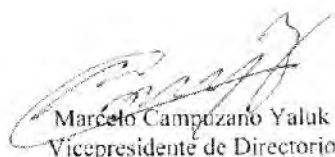
Las amortizaciones fueron cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación. Los porcentajes de amortización ~~calculados para cada categoría se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

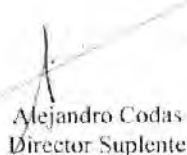
2.10 Cuentas por pagar y Otros pasivos

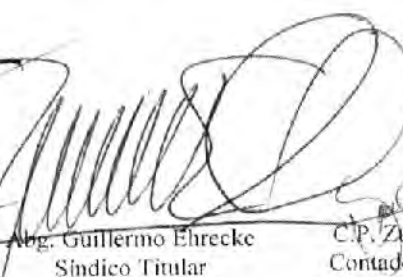
Las cuentas por pagar fueron presentadas a su costo amortizado.


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.


Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio


Alejandro Cotas
Director Suplente


Abg. Guillermo Ehrecke
Síndico Titular


C.P. Zúñiga Arce
Contadora General

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.

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 a 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 30 de junio de 2017 comprende el impuesto corriente calculado en base a una estimación establecida por el Directorio.

CONSTE.....

Ana María Zubizarreta
 Notaria y Escribana Pública - Reg. 10.536
 Rca. Dominicana N° 241 - Tel. 431 534
 Asunción - Paraguay

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Brecke
 Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
 Contadora General

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 30 de junio 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.

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 a 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

Bancos en moneda nacional
 Banco moneda extranjera
 CDA en cobertura de sobregiros
 Recaudaciones a Depositar
Total

CONSTE.....

Ana María Zubizarreta
 Notaria y Escribana Pública, Reg. N° 896

	Jun-17	Dic-16
Bancos en moneda nacional	7.420.514.263	501.957.646
Banco moneda extranjera	734.793.408	212.249.107
CDA en cobertura de sobregiros	365.000.000	365.000.000
Recaudaciones a Depositar	149.874.820	663.054.942
Total	8.670.182.433	1.742.261.695

Nota 4 – Cartera de créditos

El detalle de Cartera de créditos es el siguiente:

Corriente

Cartera de créditos vigentes Gs.
 Cartera de créditos vigentes US\$
 Previsión para cuentas incobrables – Anexo E
Total

	Jun-17	Dic-16
Cartera de créditos vigentes Gs.	69.580.470.659	38.629.133.109
Cartera de créditos vigentes US\$	25.190.595.337	14.898.685.123
Previsión para cuentas incobrables – Anexo E	(3.683.303.679)	(3.316.208.415)
Total	91.087.762.317	50.211.609.817

Marcelo Campuzano Valuk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular

C.P. Zinnida Arce
 Contadora General

	Jun-17	Dic-16
No Corriente		
Cartera de créditos	15.566.948.034	7.052.655.545
Cartera de créditos US\$	2.623.682.470	4.439.678.217
Previsión para cuentas incobrables – Anexo E	(9.823.462.358)	(3.221.398.289)
Total	8.367.168.146	8.270.935.473

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	6.969.159.333	4.891.023.064
Saldo al cierre	13.506.766.037	6.537.606.704

Nota 4.1 – Composición de la Cartera de Créditos (Res. 1 CG Nro 23/16)

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	92.652.464.458	82%	-	0%	463.262.322	0,5%	4.932.183.651	5%	5.395.445.973	6%	87.257.018.485
B. Cartera Vencida											
B.1. Normal	16.165.844.713	14%	5.745.172.522	36%	80.829.224	0,5%	860.559.031	5%	6.686.560.778	41%	9.479.283.935
B.2. En Gestión de Cobro	78.383.943	0%	24.119.540	31%	391.920	0,5%	4.172.625	5%	28.684.085	37%	49.699.860
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	4.065.003.384	4%	1.173.915.491	29%	19.075.017	0,5%	203.084.693	5%	1.396.075.201	34%	2.668.928.183
Totales	112.961.696.500		6.943.207.553		563.558.483		6.000.000.000		13.506.766.037		99.454.930.463

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

CONSTE.....

Ana María Zubizarreta
Notaria y Escribana Pública, Leg. N° 086
Rca. Dominicana # 287-75-24-03-4

Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
Director Suplente

Abg. Guillermo Ebrecke
Sindico Titular

C.P. Zinilda Arce
Contadora General



PASFIN

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

	Jun-17	Dic-16
Bienes recibidos en dación de pago	-	1.557.509.147
Total	-	1.557.509.147
Jun-17		Dic-16
Acciones preferidas Cadiem S.A.	75.000.000	75.000.000
Acciones ordinarias BIC S.A.	20.000.000	20.000.000
Total	95.000.000	95.000.000

Nota 6 – Otros créditos

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

Corriente

Cuentas Varias a Cobrar

Anticipo a Accionistas y/o Directores

Fondo de Garantía Procard

Anticipo a Proveedores

Otros créditos

Dividendos a Cobrar en otras Entidades

	Jun-17	Dic-16
Cuentas Varias a Cobrar	1.802.953.363	86.657.343
Anticipo a Accionistas y/o Directores	62.274.019	37.513.329
Fondo de Garantía Procard	38.000.000	38.000.000
Anticipo a Proveedores	27.135.088	34.120.566
Otros créditos	5.857.953	3.505.934
Dividendos a Cobrar en otras Entidades	-	10.783.562
Total	1.936.220.423	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

Préstamos en bancos

Banco moneda nacional

Banco moneda extranjera

Sub total

	Jun-17	Dic-16
Banco moneda nacional	17.585.364.916	5.536.487.958
Banco moneda extranjera	6.516.577.100	2.967.532.840
Sub total	24.101.942.016	8.504.020.798

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Ana María Luchini
 Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 896
 Rca. Dominicana N° 241 - Tel. 441 594
 Asunción - Paraguay

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular

C.P. Zimilda Arce
 Contadora General



PASFIN↑

Préstamos en financieras

Financieras moneda nacional	10.975.322.174	2.401.636.472
Financieras moneda extranjera	2.195.343.005	121.365.406
Subtotal	13.170.665.179	2.523.001.878

Intereses v sobregiros

Intereses a vencer bancos, financieras y caja mutual	796.779.145	1.000.704.401
(Intereses a vencer bancos, financieras y caja mutual)	(501.296.124)	(722.701.056)
Línea de sobregiros de eta. etc. en uso	-	525.312.726
Subtotal	295.483.021	803.316.071
Total	37.568.090.216	11.830.338.747

No Corriente

Préstamos en bancos

	Jun-17	Dic-16
Banco moneda extranjera	4.583.870.566	58.889.677
Banco moneda nacional	34.375.000	109.969.717
Subtotal	4.618.245.566	168.859.394

Préstamos en financieras

Financieras moneda nacional	-	2.037.835.504
Subtotal	-	2.037.835.504

Intereses

Intereses a vencer bancos y financieras	415.146.639	15.778.743
(Intereses a vencer bancos y financieras)	(654.445.409)	(14.243.414)
Subtotal	(239.298.770)	1.535.329
Total	4.378.946.796	2.208.230.227

Nota 8 – Préstamos de socios/otros préstamos

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

Corriente	Jun-17	Dic-16
Préstamos de socios /otros préstamos		
Préstamos de socios - moneda local	3.817.194.444	2.300.000.000
Intereses a vencer por préstamos de socios/Otros préstamos	2.386.167.927	2.282.877.771
Préstamos de socios - moneda extranjera	2.057.758.700	2.078.866.800
Otros Préstamos - moneda extranjera	1.031.417.567	317.604.650
Otros Préstamos - moneda local	616.500.000	670.000.000
(Intereses a vencer)	(2.386.056.697)	(2.282.877.771)
Total	7.522.981.941	5.366.471.450

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Ana María Tabares
 Notario y Escribana Pública - Fig. N° 630
 C.A. Dominicana N° 241 - Tel. 441 594
 Admisión - Patosay

Marcio Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Ehrecke
 Sindico Titular

C.R. Zúñiga Arce
 Contadora General

PASFIN S.A.E.C.A.

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



PASFIN

No Corriente

	Jun-17	Dic-16
Préstamos de socios - moneda extranjera	6.945.419.464	6.929.556.000
Intereses a vencer por préstamos de socios/otros		
Préstamos	6.576.824.727	7.011.959.455
Préstamos de socios - moneda local	2.531.380.000	3.331.380.000
Otros préstamos - moneda local	2.120.615.100	1.597.000.000
Otros préstamos - moneda extranjera	1.086.174.026	490.843.550
(Intereses a vencer)	(6.576.824.727)	(7.011.959.455)
Total	12.683.588.590	12.348.779.550

Nota 9 – Deudas diversas

El detalle Deudas diversas es el siguiente:

Corriente	Jun-17	Dic-16
Impuesto a la renta a pagar	1.538.969.910	775.531.667
Débitos fiscales - IVA	598.390.940	197.638.109
Cheques diferidos a cobrar	77.626.080	30.000.000
Anticipos Varios	64.398.150	33.018.375
Aguinaldo a pagar	38.993.168	-
I.P.S. a Pagar	24.304.669	22.248.029
Vacaciones a pagar	14.346.108	15.266.202
Otros pasivos	4.697.979	7.890.297
Salario a Pagar	301.678	271.884
Total	2.362.028.682	1.081.864.563

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....
Ana María Zubizarreta
 Notaria y Registradora - Inscrita en el R. Nº 808
 Cba. Uruguay y 284 - Tel: 471 0334
 Montevideo - Uruguay

Nota 10 – Intereses perdidos y costos de financiación

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

	Jun-17	Jun -16
Pérdida por venta de cartera	4.436.081.614	1.960.983.762
Gastos por deudas con bancos y financieras	1.187.820.940	640.653.341
Pago de deuda otros préstamos	1.029.530.143	49.148.488
Otros costos de ventas	336.353.135	12.819.687
Comisión por otros préstamos	153.882.811	40.543.183
Comisión codeudoria por prestamos	146.379.703	113.286.483
Costo por servicio de escribanía	100.133.595	60.650.249
Costo por honorarios profesionales	52.171.115	18.066.364
Costo por servicios de fideicomisos	27.215.927	72.428.550
Costo por comisiones pagadas externas	23.020.325	12.709.091
Costo por servicio de Informconf	19.192.950	23.550.611
Total	7.511.782.258	3.004.839.808

Marceto Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Urreche
 Sindico Titular

C.P. Zuzilda Arce
 Contadora General



Nota 11 – Constitución de provisiones

El detalle de la constitución de provisiones es el siguiente:

	<u>Jun-17</u>	<u>Jun-16</u>
Provisiones por tramo de mora - Anexo E	3.748.601.688	694.781.321
Provisiones genéricas - Anexo E	3.239.707.694	1.054.043.680
Amortización de cartera judicializada - Anexo E	31.249.998	31.249.998
Recupero de Amortización de pérdida de cartera	(50.400.047)	-
Total	<u><u>6.969.159.333</u></u>	<u><u>1.780.074.999</u></u>

Nota 12 – Gastos de administración

El detalle de Gastos de administración es el siguiente:

	<u>Jun-17</u>	<u>Jun-16</u>
Gastos por amortización de bonos	400.000.000	199.999.998
Otros gastos administrativos	391.245.965	194.148.340
Sueldos y cargas sociales	385.632.312	165.479.761
IVA - Gasto	289.249.054	110.297.826
Remuneración personal superior	257.821.021	222.659.555
Servicios de asesoramiento & consultoría	116.670.088	256.071.446
Servicios contables & gestiones	61.163.237	51.783.635
Otros gastos No Deducibles	55.541.300	184.205.581
Alquileres y servicios básicos	34.963.944	49.328.478
Papelería, útiles de oficina e impresos	25.289.667	66.664.692
Gastos de representación	185.682	16.064.363
IVA - Gasto No Deducible	282.819	-
Depreciaciones	-	26.128.889
Total	<u><u>2.036.213.089</u></u>	<u><u>1.542.832.564</u></u>

CONSTE.....
Ana María Fabricarreta
 Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 888

Nota 13 – Gastos financieros

El detalle de Gastos financieros es el siguiente:

	<u>Jun-17</u>	<u>Jun-16</u>
Intereses moratorios por préstamos y sobregiros	370.636.657	-
Gastos por deudas con bancos y financieras	263.395.847	208.794.207
Pago de deuda otros préstamos	228.295.322	16.017.897
Comisión por otros préstamos	34.123.067	13.213.958
Comisión codeudoría por préstamos	32.459.274	36.921.000
Total	<u><u>928.910.167</u></u>	<u><u>274.946.462</u></u>

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Guillermo Etrecke
 Sindico Titular

C.P. Zunilda Arce
 Contadora General



Nota 14 - Impuesto diferido

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

	<u>Jun -17</u>	<u>Jun -16</u>
(*) Gasto por impuesto corriente (Ingresos) / Gasto por origen y reversión de diferencias temporarias	1.393.835.990	450.202.590
Gasto por el impuesto a la renta	1.393.835.990	450.202.590

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

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

	<u>Jun-17</u>	<u>Jun-16</u>
Ganancia Contable	9.815.746.410	4.439.867.752
(*) Impuesto a la renta	1.393.835.990	450.202.590
Efecto fiscal de gastos que no cumplen con los requisitos de documentación	-	-
Gastos fiscales relacionados con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	-	-
Gasto fiscal	1.393.835.990	450.202.590

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:

	<u>Jun-17</u>	<u>Dic-16</u>
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.....

Ana María Subicameta
 Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 896
 Rca. Dominicana N° 241 - Tel. 441 594
 Asunción - Paraguay

Sólo para identificación

Marcio Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Linrecke
 Síndico Titular

C.P. Zimilda Arce
 Contadora General

14.4 Movimiento durante el año de las diferencias temporarias

	Saldos a Dic-16	Reconocido en Resultados	Saldos a Jun-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.

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.



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTA

Ana María Zubizarreta
 Notaría y Escribana Pública - Pág. Nº 696
 Rca. Dominicana 42241 - Tel. 141 554
 Asunción - Paraguay

Marceto Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Cotas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular

C.P. Zimilda Arce
 Contadora General



PASFIN↑

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

	Jun-17		Dic-16	
	Gs.	Equivalente US\$	Gs.	Equivalente US\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponibilidades	734.793.408	132.208	212.249.107	36.854
Cartera de créditos	69.580.470.659	12.519.337	14.898.685.123	2.586.923
Total Activo corriente	25.925.388.745	12.651.545	15.110.934.230	2.623.777
ACTIVO CORRIENTE				
Cartera de crédito no corriente	2.623.682.470	472.069	4.439.678.217	770.881
Total Activo no corriente	2.623.682.470	472.069	4.439.678.217	770.881
TOTAL ACTIVO	28.549.071.216	13.123.614	19.550.612.447	3.394.658

	Jun-17		Dic-16	
	Gs.	Equivalente US\$	Gs.	Equivalente US\$
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	(16.684.530)	(3.000)	(23.098.289)	(4.000)
Préstamos en bancos, financieras y caja mutual	(7.380.349.181)	(1.327.041)	(3.301.119.648)	(571.659)
Préstamos de socios/Otros préstamos	(3.452.353.993)	(620.758)	(2.540.837.200)	(440.000)
Total Pasivo corriente	(10.849.387.704)	(1.950.799)	(5.865.055.137)	(1.015.659)
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	-	-	(5.774.573)	(1.000)
Préstamos de socios/Otros Préstamos	(6.673.812.000)	(1.200.000)	(6.929.556.000)	(1.200.000)
Préstamos en bancos y financieras	-	-	(58.889.677)	(10.198)
Total Pasivo no corriente	(6.673.812.000)	(1.200.000)	(6.994.220.250)	(1.211.198)
TOTAL PASIVO	(17.523.199.704)	(3.150.799)	(12.859.275.387)	(2.226.857)
POSICIÓN NETA	11.025.871.512	1.985.921	6.691.337.060	1.167.801

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL.

CONSTE.....

Amor Mucio Fariñas
 Notaría y Escribanía - Pag. N° 898
 Pca. Doméstica N° 27 - Tel. 401.554

[Signature]
 Sólo para certificación
 [Stamp]

[Signature]
 Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

[Signature]
 Alejandro Codas
 Director Suplente

[Signature]
 Abg. Guillermo Ebrecke
 Síndico Titular

[Signature]
 C.P. Zimilda Arce
 Contadora General

Nota 16 – Saldos y transacciones con personas vinculadas o relacionadas

Los saldos con personas vinculadas o relacionadas son los siguientes:

	Gs.		US\$	
	Jun-2017	Dic -2016	Jun-2017	Dic -2016
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Cartera de crédito				
Carlos Andres Oleñik Memmel	4.874.038.900	1.557.529.202	876.966	270.441
Luis Augusto Montanaro Bedoya	-	200.204.712	-	34.762
Marcelo Campuzano Yaluk	-	83.611.581	-	14.518
Total Activo corriente	4.874.038.900	1.841.345.495	876.966	319.721
Otros créditos				
Carlos Andres Oleñik Memmel	49.765.734	29.385.911	8.954	5.102
Bufigroup S.A.	-	6.352.093	-	1.103
Marcelo Campuzano Yaluk	120.555	1.775.325	22	308
	<u>49.886.289</u>	<u>37.513.329</u>	<u>8.976</u>	<u>6.513</u>
TOTAL ACTIVO	4.923.925.189	1.878.858.824	885.942	326.234
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Préstamos de socios/Otros préstamos				
Carlos Andres Oleñik Memmel	201.380.000	264.291.113	36.210	45.768
Marcelo Campuzano Yaluk	370.000.000	102.083.891	66.529	17.678
LC Risk Management S.A.E.C.A.	-	13.500.000	-	2.338
Total Pasivo corriente	571.380.000	379.875.004	102.739	65.784
TOTAL PASIVO	571.380.000	379.875.004	102.739	65.784

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

	Jun-2017	Jun-16
Ingresos		
Ventas		
Marcelo Campuzano Yaluk	5.933.890	957.659
Carlos Andres Oleñik Memmel	283.619.118	81.211.400
Total	289.553.008	82.169.059

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Ana Maria Lebrun
 Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 896
 Res. Dominicana N° 157 - Del. 447 594
 Asociación - Puerto Plata



Validación Electrónica

Marcelo Campuzano Yaluk
 Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Ehrecke
 Abg. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular

C.P. Zanilda Arce
 C.P. Zanilda Arce
 Contadora General

Egresos

Luis Augusto Montanaro Bedoya	62.523.612	212.902.325
Marcelo Campuzano Yaluk	258.279.282	197.079.046
Carlos Andrés Oleñik Memmel	515.699.483	242.252.100
Alejandro Omar Codas Laterza	33.150.000	33.700.000
Bufigroup S.A.	168.596.477	65.855.161
L.C Risk S.A.B.C.A.	-	44.241.112
Annuaki S.A.	4.363.636	5.488.890
Total	1.042.612.490	801.518.634

(*) 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 30 de junio de 2017 asciende a Gs 32.919.000.000 y se encuentra representado por 32.919 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 30 de junio 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. Al 30 de junio de 2017 el saldo de la cuenta asciende a G. 767.763.390.

CONSTE.....

Ana María Lubicarreta
 Notaria y Escribana Pública - Terc. N° 926
 Esca. Dominicana N° 241 - Tel. 441.594
 Asunción - Paraguay

Marcelo Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Dr. Guillermo Ehrecke
 Síndico Titular


C.D. Zuniela Arce
 Contadora General

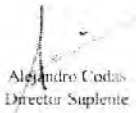
ANEXO A

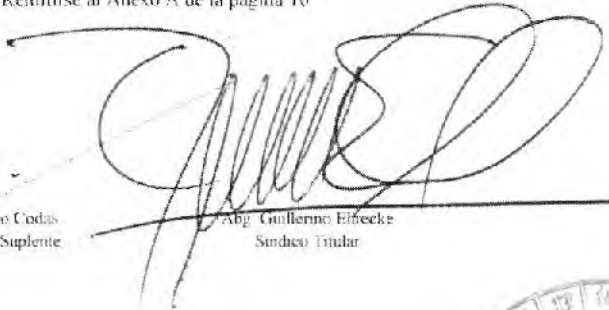
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Expresado en guaraníes)


BIENES DE USO

Remítirse al Anexo A de la página 10


Marcelino Campuzano Yallus
Vicepresidente de Directorio


Alejandro Codas
Director Suplente

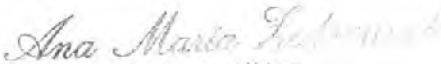

Abg. Guillermo Efricke
Síndico Titular


C.P. Zupilda Arce
Contadora General

Sólo para identificación
BCA

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....


Ana María Fedorov
Notaria y Escribana Pública
Rca. Dominicana - 241
Acunación - Mangudy




ANEXO B

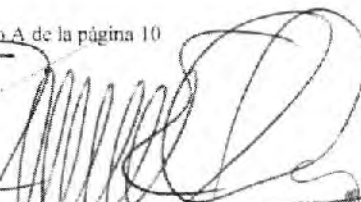
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO 2017
(Expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

Remitirse al Anexo A de la página 10


Marcelo Campuzano Yahak
Vicepresidente de Directorio


Alejandro Codas
Director Suplente


Guillermo Enrique
Síndico Titular


C. P. Zuleida Arce
Contadora General

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Ana María Fabicarella
Notaria y Escribana Pública - Reg. Nº 898
Rca. Dominicana Nº 241 - Tel. 441 594
Asunción - Paraguay



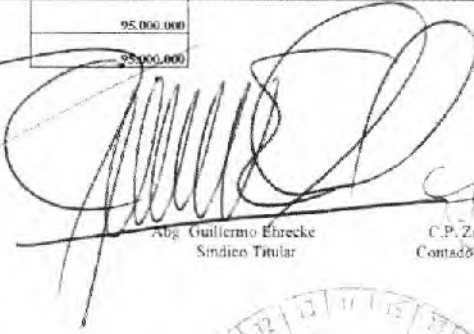
**BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Expresado en guaraníes)**

**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 rotización	Información sobre el Emisor					
								% de participación	Actividad principal	Capital	Según último balance		
											Resultado	Patrimonio neto	
Inversiones temporarias													
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	0,79%	Intermediación Financiera, Compra/Venta de Instrumentos Financieros, Asesoramiento Financiero	10.576.000.000	3.402.560.359	18.852.315.036	
BIC S.A.	Ordinarias	10.000.000	2	20.000.000	-	20.000.000	N/A						
Totales ejercicio actual al 30/06/17						95.000.000							
Totales ejercicio anterior al 31/12/16						25.000.000							


Marcelo Cruzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio

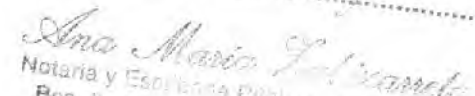

Alejandro Codas
Director Suplente


Abg. Guillermo Ebrecke
Síndico Titular


C.P. Zuleida Arce
Comadrona General


C.P. Zuleida Arce
Comadrona General

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL
CONSTE.....


Ana Maria Zalazar
Notaria y Escribana Pública - 1.º de 1.º de 1.º
Rea. Dominicana N.º 941 - Tel. 241 67 67
Asunción - Paraguay





ANEXO D

BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO 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	Financiera Río S.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 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
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 2748	8/6/2017	2/6/2022	30.000.000	-	-	30.000.000	30.000.000
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	-

[Signature]
Marcelo Campuzano Valok
Vicepresidente de Directorio

[Signature]
Alejandro Codas
Director Suplente

[Signature]
Abg. Guillermo Echecke
Síndico Titular

[Signature]
C.P. Zorilda Arce
Contadora General

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....*[Signature]*.....

Ana María Tubizarreta
Notaria y Escribana Pública - Reg. Nº 896
Rca. Domínguez Nº 241 - Tel. 441 594
Asunción - Paraguay

PASFIN



ANEXO E


**BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO 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
Deduccidas del Activo Corriente (*)	3.316.208.415	367.095.264	-	3.683.303.679	3.316.208.415
Deduccidas del Activo No Corriente (**)	3.221.398.289	6.602.064.069	-	9.823.462.358	3.221.398.289
Total	6.537.606.704	6.969.159.333	-	13.506.766.037	6.537.606.704
Incluidas en el Pasivo	-	-	-	-	-
Total	6.537.606.704	6.969.159.333	-	13.506.766.037	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.


Marcelo Campuzano Yaluk
Vicepresidente de Directorio


Alejandro Codas
Director Titular

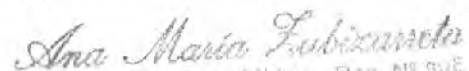

Ing. Guillermo Echeverría
Síndico Titular


C.P. Zúñiga Arce
Contadora General

Sólo para identificación


FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....


Ana María Fubizameta
Notaria y Escribana Pública - Reg. Nº 505
Rca. Dominicana Nº 2417 del 24/04/04
Asunción, Paraguay



PASFIN

ANEXO F

BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO 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 período:				
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 período:				
Mercaderías				
Productos terminados				
Productos en proceso				
Materia prima y materiales				
Otros				
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO II	19,294,073,128	19,294,073,128	7,250,155,544	7,250,155,544
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		19,294,073,128		7,250,155,544

Sólo para la verificación

Marcelo Campuzano Yaltes
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Alejandro Guillermo Ehrlich
 Síndico Titular

C.P. Junilda Arce
 Contadora General

FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Ana Maria Lubianovsky
 Notaria y Escribana Pública - Reg. Nº 107
 Rca. Dominicana Nº 241 - Tel. 441 550
 Asunción - Paraguay



PASFIN

ANEXO G

BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2017
 (Expresado en guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Detalle	Moneda Extranjera			Moneda Local	
	Clase	Monto	Cambio vigente	Importe ejercicio actual	Importe ejercicio anterior
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Bancos Cta. Cte. US\$	Dólar Americano	132.208	5.558	734.793.408	212.249.107
Cartera de crédito US\$	Dólar Americano	12.519.337	5.558	69.580.470.659	38.629.133.109
Sub Totales		12.651.545		70.315.264.067	38.841.382.216
Activos No Corrientes					
Cartera de crédito US\$	Dólar Americano	472.069	5.558	2.623.682.470	4.439.678.217
Sub Totales		472.069		2.623.682.470	4.439.678.217
Totales		13.123.615		72.938.946.537	43.281.060.433
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Cuentas por pagar	Dólar Americano	(3.000)	5.562	(16.684.530)	(23.098.289)
Prestamos con bancos y financieras	Dólar Americano	(1.327.041)	5.562	(7.380.349.181)	(3.301.119.648)
Prestamos de socios / Otros préstamos	Dólar Americano	(620.758)	5.562	(3.452.353.993)	(2.540.837.200)
Sub Totales		(1.950.799)		(10.849.387.704)	(5.865.055.137)
Pasivos No Corrientes					
Cuentas por pagar	Dólar Americano	-	5.562	-	(5.774.573)
Prestamos con bancos y financieras	Dólar Americano	(1.200.000)	5.562	(6.673.812.000)	(6.929.556.000)
Prestamos de socios / Otros préstamos	Dólar Americano	-	5.562	-	(58.889.677)
Sub Totales		(1.200.000)		(6.673.812.000)	(6.994.220.250)
Totales		(3.150.799)		(17.523.199.704)	(12.859.275.387)

Marciano Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Codas
 Director Suplente

Abg. Guillermo Echeke
 Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
 Contadora General

OTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE *[Signature]*

Ana Maria Zubizarreta
 Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 898
 Pcia. Dominicana N° 241 - Tel. 441 594
 Asunción - Paraguay

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 30 DE JUNIO 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 comercisliz.	Previsiones y amortizaciones	Impuesto a la Renta	Total ejercicio actual	Total ejercicio anterior
Intereses perdidos (Nota 10)	7.511.782.258	-	-	-	-	-	-	7.511.782.258	3.004.839.808
Remuneración personal superior	-	-	-	257.821.021	-	-	-	257.821.021	222.659.555
Servicios de Asesoramiento & consultoría	-	-	-	116.670.088	-	-	-	116.670.088	256.071.446
Sueldos y cargas sociales	-	-	-	385.632.312	-	-	-	385.632.312	165.479.761
Gastos por amortización de bienes	-	-	-	400.000.000	-	-	-	400.000.000	199.999.998
IVA - Gasto	-	-	-	289.249.054	-	-	-	289.249.054	110.297.826
Depreciaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	26.128.889
IVA - Gasto No Deducible	-	-	-	282.819	-	-	-	282.819	-
Otros gastos No Deducibles	-	-	-	55.541.300	-	-	-	55.541.300	184.205.581
Alquileres y servicios básicos	-	-	-	34.963.944	-	-	-	34.963.944	49.328.478
Servicios Contables & Gestiones	-	-	-	61.163.237	-	-	-	61.163.237	51.783.635
Gastos de representación	-	-	-	18.353.682	-	-	-	18.353.682	16.064.364
Impuesto a la Renta por distribución de	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papelera, Uniles de Oficina e impresos	-	-	-	25.289.667	-	-	-	25.289.667	66.664.692
Otros gastos administrativos	-	-	-	391.245.965	-	-	-	391.245.965	194.148.340
Pérdida por venta de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses moratorios por préstamos y sobrecu	370.636.657	-	-	-	-	-	-	370.636.657	-
Gastos por deudas con bancos y financieras	263.395.847	-	-	-	-	-	-	263.395.847	208.794.207
Pago de deuda otros préstamos	228.295.322	-	-	-	-	-	-	228.295.322	16.017.897
Comisión por otros préstamos	34.123.067	-	-	-	-	-	-	34.123.067	13.213.358
Comisión codeudora por préstamos	32.459.274	-	-	-	-	-	-	32.459.274	56.921.000
Previsiones genéricas	-	-	-	-	-	3.748.601.688	-	3.748.601.688	1.054.047.680
Previsiones por tramo de mora	-	-	-	-	-	3.239.707.694	-	3.239.707.694	694.781.321
Amortización de cartera judicializada	-	-	-	-	-	31.249.998	-	31.249.998	31.249.998
Recupero Amortizaciones de Pérdida de	-	-	-	-	-	(50.400.047)	-	(50.400.047)	-
Amortización perdida de cartera defensa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salarios y comisiones	-	-	-	-	284.480.347	-	-	284.480.347	119.810.535
Denaciones y contribuciones	-	-	-	-	22.511.160	-	-	22.511.160	38.791.023
Gastos publicitarios	-	-	-	-	55.011.821	-	-	55.011.821	35.409.999
Movilidad y viáticos	-	-	-	-	-	-	-	-	4.447.564
Comisiones externas pagadas	-	-	-	-	92.168.963	-	-	92.168.963	890.000
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	1.393.835.990	1,393,835,990	450,202,590
Total del periodo actual	8.440.692.425	-	-	2.036.213.089	454.172.291	6.969.159.333	1,393,835,990	19,294,073,128	7,250,155,544
Total del periodo anterior	3,279,786,270	-	-	1,542,832,564	197,259,121	1,780,074,999	450,202,590	7,250,155,544	7,250,155,544



COPIA DEL ORIGINAL
 CONSTA: []

Manuel Campuzano Yaluk
 Vicepresidente de Directorio

Alejandro Coda
 Director Suplente

Abd. Guillelmo Burelas
 Gerente General

C.P. Zúñilda Arce
 Comandora General

[Signature]



PASFIN

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

PASFIN S.A.E.C.A.

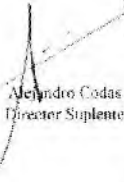
Srna. María Zubizarreta
 Jotaria y Escribana Pública - Reg. Nº 100
 Rica, Dominican Republic - Tel. 441 55-
 (98) 50324 - 5

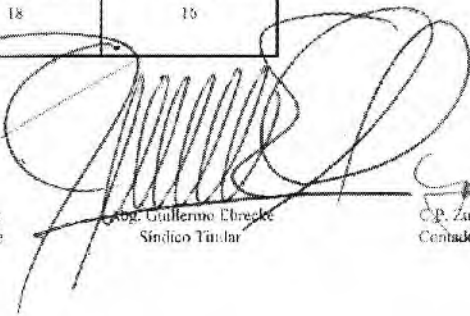
**BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2017**


DATOS ESTADÍSTICOS

Indicadores operativos	Acumulado al final del periodo	
	Ejercicio actual Jun-17	Ejercicio anterior Jun-16
Volumen de operaciones (en unidades)	4562-	1989-
Volumen de ventas (en miles de guaraníes)	27.062.543.833	10.916.240.623
Cantidad de empleados	18	15


Marcelo Campuzano Yahuk
Presidente de Directorio


Alejandro Cotas
Director Suplente


Rogelio Guillermo Elreche
Síndico Titular


C.P. Zapida Arce
Contadora General

solo para certificación



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE.....

Ana María Lubianeta
Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 896
Rca. Dominicana N° 241 - Tel. 441 594
Asunción - Paraguay

ANEXO J



BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2017
ÍNDICES ECONÓMICO - FINANCIEROS

	Acumulado al final del periodo	
	Periodo actual Jun-17	Periodo anterior Dic-2016
Triquedra (1)	2,33	2,88
Endeudamiento (2)	1,40	1,11
Rentabilidad (3)	63%	66%
1. Activo Corriente	2. Total Pasivo	3. Resultado antes del Impuesto de Renta
Banque Corriente	Patrimonio neto	Patrimonio neto resultado al Resultado del periodo

[Signatures]
 Marcela Campesano Yaluk, Vicepresidenta de Directorio
 Alejandro Codas, Director Suplente
 Mercedes Parodi, Surocisa Ltda.
 C. H. Zambida Aron, Contadora General



FOTOCOPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONSTE..... *[Signature]*

Ana Maria Lubizarreta
 Notaria y Escribana Pública - Reg. N° 896
 Rca. Dominicana N° 241 - Tel. 441 594
 Asunción - Paraguay

**INFORME DEL SÍNDICO
30 DE JUNIO DEL 2017**

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

En mi carácter de Síndico Titular fiscalice la Dirección y Administración de PASFIN S.A.E.C.A., durante el periodo que va del 01/01/2017 al 30/06/2017.

Al efecto; asistí a sesiones del Directorio realizadas en dicho periodo, analice conceptualmente los Estados Contables con sus notas y anexos verificados por los auditores externos de la firma BENITEZ CODAS & ASOCIADOS, miembro de KPMG International. Dichos auditores en fecha 09/08/2017, emitieron el correspondiente informe de revisión de información financiera intermedia, el Lic. Javier Benitez Duarte, ha manifestado haber auditado los Estados Contables de PASFIN S.A.E.C.A que corresponden al Balance General al 30 de Junio de 2017 y los correspondientes Estados de Resultados, Variación de Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el Ejercicio terminando en esa fecha, así como los resúmenes de las políticas contables importantes, notas aclaratorias adjuntas que en su opinión, los estados contables presentan razonablemente y en todos los aspectos de importancia, la situación patrimonial y Financiera de PASFIN S.A.E.C.A al 30 de Junio de 2017, los estados de resultados de sus operaciones y sus flujos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas contables vigentes en la República del Paraguay.

Por lo así conocido, en mi opinión, la actuación del directorio se ajustó a la Ley al Estatuto Social y los referidos Estados Contables exponen razonablemente las principales acciones y logros de la gestión de PASFIN S.A.E.C.A, durante el ejercicio cerrado al 30/06/2017.

Atentamente.


ABG. GUILLERMO EHRECKE
SÍNDICO TITULAR

