

PASFIN S.A.E.C.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

Este informe contiene 37 páginas

Contenido	Página
Portada	3
Estados Financieros	
▪ Balance General por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019	5
▪ Estado de Resultados por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019	6
▪ Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019	7
▪ Estado de Flujos de Efectivo por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019	8
▪ Anexo A - Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019	9
▪ Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019	10
Anexos exigidos por la Comisión Nacional de Valores	28
▪ Anexo A – Bienes de Uso	
▪ Anexo B – Activos Intangibles	
▪ Anexo C – Inversiones, Acciones y Otros Títulos en otras sociedades.	
▪ Anexo D – Otras Inversiones	
▪ Anexo E – Previsiones	
▪ Anexo F – Costo de Mercaderías, Productos vendidos o Servicios Prestados	
▪ Anexo G – Activos y Pasivos en Moneda Extranjera	
▪ Anexo H – Información requerida sobre Costos y Gastos	
▪ Anexo I – Datos Estadísticos	
▪ Anexo J – Índices Económico - Financieros	

Abreviaturas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

Gs. – Guaraníes

Estados Financieros

<ul style="list-style-type: none"> Balance General correspondiente al periodo del 01 de enero al 30 de setiembre de 2019, presentado en forma comparativa con el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018. Estado de Resultados correspondiente al periodo del 01 de enero al 30 de setiembre de 2019, presentado en forma comparativa con el periodo del 01 de enero hasta el 30 de setiembre de 2018. 	
Denominación:	PASFIN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO
Domicilio Legal:	Avda. Santa Teresa N° 2106 e/ Aviadores del Chaco y Herminio Maldonado. Torres del Paseo - Torre 1 piso 1, Asunción.
Actividad Principal:	<p>Otorgar anticipos sobre créditos provenientes de ventas a plazo, asumir sus riesgos, mediante la compra de facturas, créditos, hipotecas, bonos, valores y documentos en general, realizar descuentos de facturas; gestionar su cobro y prestar asistencia técnica administrativa. Así también podrá dar préstamos en moneda nacional y/o extranjera con o sin intereses, financiamiento en general de toda clase de créditos con cualquiera de las seguridades previstas por la legislación, con o sin garantía.</p> <p>Además de actividades de Representación, Leasing, Inmobiliarias, Consultoría y Comerciales en general.</p>
Inscripción en el Registro Público de Comercio y Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones:	<p>Del Estatuto o Contrato Social: 1) Escritura N° 45 de fecha 06 de Abril de 2010, Inscripto en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 364, folios 3841, Serie D, de fecha 03 de Mayo de 2010 e Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 369 Serie D y el Folio 3829 de fecha 03 de Junio de 2010.</p> <p>De las modificaciones: 1) Escritura N° 40 de fecha 06 de Mayo de 2011, Inscripto en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 439, folios 5.283 Serie F, en fecha 07 de Junio de 2011, e Inscripto en los Registros Públicos de Comercio bajo el N° 492, folios 3739, Serie F, en fecha 07 de Junio de 2011.</p> <p>2) Escritura N° 142 de fecha 25 de Julio 2014, Inscripto en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 745, folio N° 8637, Serie C, de fecha 01 de Setiembre de 2014. E Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 597, Serie A, folio N° 9670 de fecha 12 de setiembre de 2014.</p> <p>3) Modificación de los Estatutos Sociales, aprobada por Acta de Directorio N°29 de fecha 06/04/2015, en la que se pone a consideración realizar ajustes al Art. 4° Objeto Social, con el fin de adecuarlo a las necesidades de la compañía. Dicha modificación fue ratificada en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, que se llevó a cabo en fecha 24/04/2015.-</p> <p>4) Modificación de los Estatutos Sociales, aprobada por Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 12/16 de fecha 29/03/16 y aumento del capital según Escritura N° 55 de fecha 12 de agosto de 2016, Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 03, Folio N° 20-47 y siguiente de fecha 15 de setiembre de 2016.-</p> <p>5) Modificación de los Estatutos Sociales, aprobada por Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 14/17 de fecha 25/04/17 por la cual se establece el aumento del Capital Social a G. 55.000.000.000 (guaraníes cincuenta y cinco mil millones), según Escritura N° 25 de fecha 02 de marzo de 2018, inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 004, Folio 48-60, de fecha 13 de abril de 2018.</p> <p>6) Modificación de los Estatutos Sociales, aprobada por Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 22/18 de fecha 19/04/18 por la cual se establece el aumento del Capital Social a G. 100.000.000.000 (guaraníes cien mil millones) según escritura N° 19 de fecha 13/07/2018 Inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 05 folio 61 y siguiente de fecha 17/08/2018.</p> <p>7) Por Escritura Pública N° 4 de fecha 15/02/19 se realizó la transcripción del Acta de Asamblea Extraordinaria N° 17/2019 de fecha 23/01/19, Modificación de Estatuto Social y Emisión de Acciones, aumentado el capital social a Gs. 250.000.000.000 (guaraníes doscientos cincuenta mil millones) inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 06 folio 76-87 de fecha 11/04/19</p>

Inscripción en la Comisión Nacional de Valores:	Pasfin se encuentra inscrita y reconocida como S.A.E.C.A. según Resolución N° 45 E/15, Acta de Directorio N° 53 de fecha 25/08/2015 de la Comisión Nacional de Valores.			
Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social:	La duración de la Entidad se fija en noventa y nueve años contados a partir del día en que la modificación de los estatutos sociales sea registrada en los correspondientes Registros Públicos, pudiendo ser prorrogado su término o anticiparse su disolución por resolución de la Asamblea General de Accionistas. El Estatuto o Contrato Social vence el 06 de Abril de 2109.			
Composición del Capital:	El Capital Social de la Entidad está compuesto de Acciones Ordinarias de Voto Múltiple, con 5 votos por Acción, de Acciones Ordinarias Simples, con 1 voto por Acción y de Acciones Preferidas, sin derecho a voto.			
Acciones				
Capital Social Gs.		Capital Emitido Gs.	Capital Suscripto Gs.	Capital Integrado Gs.
Total	250.000.000.000	250.000.000.000	99.317.000.000	98.877.000.000
Acciones Ordinarias de Votos Múltiples	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000	14.560.000.000
Acciones Ordinarias Simples	85.000.000.000	85.000.000.000	27.234.000.000	27.234.000.000
Acciones Preferidas Clase A	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Acciones Preferidas Clase B	6.000.000.000	6.000.000.000	6.000.000.000	6.000.000.000
Acciones Preferidas Clase C	12.000.000.000	12.000.000.000	12.000.000.000	12.000.000.000
Acciones Preferidas Clase D	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Acciones Preferidas Clase E	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000
Acciones Preferidas Clase F	25.000.000.000	25.000.000.000	25.000.000.000	25.000.000.000
Acciones Preferidas Clase G	15.000.000.000	15.000.000.000	7.083.000.000	7.083.000.000
Acciones Preferidas sin características	85.000.000.000	85.000.000.000	-	-

Balance General por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019 (En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	7.151.526.552	33.970.211.933
Cartera de créditos	4	260.971.836.879	239.123.948.154
Otros créditos	6	1.853.909.559	804.022.955
Total Activo Corriente		269.977.272.990	273.898.183.042
Activo No Corriente			
Cartera de créditos	4	55.656.563.778	24.034.491.160
Inversiones	5	17.410.374.983	15.647.892.496
Bienes de uso (Anexo A)		3.013.526.068	2.118.600.877
Activo por impuesto diferido	14.3	4.007.174	4.007.174
Total Activo No Corriente		76.084.472.003	41.804.991.707
TOTAL ACTIVO		346.061.744.993	315.703.174.749
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar		579.091.114	1.317.621.760
Préstamos en bancos y financieras	7	61.761.305.172	82.618.344.419
Préstamos de socios/Otros préstamos	8	36.730.483.752	28.495.128.484
Deudas Diversas	9	2.172.315.829	2.775.453.342
Total Pasivo Corriente		101.243.195.867	115.206.548.005
Pasivo No Corriente			
Préstamos en bancos y financieras	7	229.540.338	8.041.355.102
Préstamos de socios/Otros Préstamos	8	125.896.237.803	88.188.886.539
Total Pasivo No Corriente		126.125.778.141	96.230.241.641
TOTAL PASIVO		227.368.974.008	211.436.789.646
PATRIMONIO			
Capital	17.1	98.877.000.000	77.703.000.000
Reserva de revalúo	17.2	33.918.855	33.918.855
Reserva legal	17.3	3.029.661.490	3.029.661.490
Reserva facultativa	17.4	4.100.000.000	-
Resultados acumulados		4.170.698	4.166.188
Resultado del ejercicio		12.648.019.942	23.495.638.570
TOTAL PATRIMONIO		118.692.770.985	104.266.385.103
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		346.061.744.993	315.703.174.749
CUENTAS DE ORDEN			
	2.7		
Líneas fiduciarias otorgadas		53.448.831.858	43.990.652.658
Créditos incobrables		26.806.853.513	29.971.653.693
Garantías fiduciarias		74.404.416.365	74.404.416.365

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

Estado de Resultados por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019
(En Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Setiembre 2018</u>
INGRESOS OPERATIVOS			
Intereses ganados		73.779.043.389	102.023.405.589
Intereses perdidos y costos de financiación	10	(23.297.678.705)	(56.705.802.678)
Resultado "Spread"		50.481.364.684	45.317.602.911
Constitución de provisiones	11	(22.228.059.470)	(13.571.179.396)
Resultado Bruto		28.253.305.214	31.746.423.515
Gastos de administración	12	(8.005.588.703)	(5.497.724.709)
Gastos de comercialización		(962.939.571)	(747.352.983)
		(8.968.528.274)	(6.245.077.692)
Gastos financieros	13	(5.390.346.722)	(3.095.710.518)
Diferencia de cambio		506.138.997	84.235.214
		(4.884.207.725)	(3.011.475.304)
IMPUESTO A LA RENTA	14.2	(1.752.549.273)	(2.602.078.019)
RESULTADO NETO		12.648.019.942	19.887.792.500
RESULTADO DISTRIBUIBLE		12.648.019.942	19.887.792.500

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

Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019 (En Guaraníes)

	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		TOTAL
	Integrado	Adelanto irrevocable de capital	Legal	de Revalúo	Facultativa	Acumulado	del Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.919.000.000	5.000.000.000	1.793.048.934	22.525.813	-	4.071.533	19.480.425.340	59.219.071.620
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	-	-	19.480.425.340	(19.480.425.340)	-
Capitalización	22.374.000.000	(5.000.000.000)	-	-	-	(14.784.000.000)	-	2.590.000.000
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(4.472.695.890)	-	(4.472.695.890)
Impuesto por distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(223.634.795)	-	(223.634.795)
Aporte irrevocable de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de revalúo	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	19.887.792.500	19.887.792.500
Reserva legal del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2018	55.293.000.000	-	1.793.048.934	22.525.813	-	4.166.188	19.887.792.500	77.000.533.435
Saldo al 31 de diciembre de 2018	77.703.000.000	-	3.029.661.490	33.918.855	-	4.166.188	23.495.638.570	104.266.385.103
Transferencia a resultado acumulado	-	-	-	-	-	23.495.638.570	(23.495.638.570)	-
Capitalización	21.174.000.000	-	-	-	-	(14.091.000.000)	-	7.083.000.000
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(5.052.032.438)	-	(5.052.032.438)
Impuesto por distribución de Utilidades	-	-	-	-	-	(252.601.622)	-	(252.601.622)
Reserva de revalúo	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva facultativa	-	-	-	-	4.100.000.000	(4.100.000.000)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	12.648.019.942	12.648.019.942
Reserva legal del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2019	98.877.000.000	-	3.029.661.490	33.918.855	4.100.000.000	4.170.698	12.648.019.942	118.692.770.985

Estado de Flujos de Efectivo por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2019 (En Guaraníes)

	Setiembre 2019	Setiembre 2018
1 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas efectuadas a clientes	73.779.043.389	102.023.405.589
Financiación a clientes	(53.469.961.343)	(84.077.590.410)
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(34.725.364.624)	(40.687.766.608)
Caja generada por las operaciones	(14.416.282.578)	(22.741.951.429)
Impuesto a la renta	(2.526.898.792)	(2.421.587.543)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(16.943.181.370)	(25.163.538.972)
2 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso	(998.437.664)	(89.094.529)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(998.437.664)	(89.094.529)
3 ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos obtenidos	17.273.852.521	72.071.794.008
Intereses perdidos y costos de financiación	(23.297.678.705)	(56.705.802.678)
Capitalización	7.083.000.000	2.590.000.000
Aportes a capitalizar	-	-
Dividendos pagados	(5.052.032.438)	(4.472.695.890)
Impuesto por distribución de utilidades	-	(223.634.795)
Gastos financieros	(5.390.346.722)	(3.095.710.518)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	(9.383.205.344)	10.163.950.127
Efecto de las variaciones en tipo de cambio sobre Caja	506.138.997	84.235.214
4 (Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes	(26.818.685.381)	(15.004.448.160)
5 Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	33.970.211.933	27.982.229.767
6 Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	7.151.526.552	12.977.781.607

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

Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones por el periodo terminado el 30 de Setiembre de 2019 (En Guaraníes)

	VALORES ORIGINALES				AMORTIZACIONES					
RUBRO	Valores al inicio	Aumentos	Revaluaciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre	Valores netos al 30/09/19	Valores netos al 31/12/18
						Tasa (%)	Importe			
Activos fijos sujetos a depreciación										
Muebles y útiles	592.593.702	23.422.109	-	616.015.811	5.288.895	10%	-	5.288.895	610.726.916	587.304.807
Equipos informáticos	383.481.244	126.215.168	-	509.696.412	133.800.230	25%	-	133.800.230	375.896.182	249.681.014
Rodados	95.277.778	67.168.691	-	162.446.469	53.529.812	20%	-	53.529.812	108.916.657	41.747.966
Herramientas	279.000	-	-	279.000	-	-	-	-	279.000	279.000
Equipos de comunicación	51.872.978	872.727	-	52.745.705	-	-	-	-	52.745.705	51.872.978
Equipos de seguridad	243.912.026	-	-	243.912.026	-	-	-	-	243.912.026	243.912.026
Sub total	1.367.416.728	217.678.695	-	1.585.095.423	192.618.937		-	192.618.937	1.392.476.486	1.174.797.791
Activos fijos no sujetos a depreciación										
Mejoras en propiedad de terceros	789.943.555	-	-	789.943.555	-	-	-	-	789.943.555	789.943.555
Sub total	789.943.555	-	-	789.943.555	-		-	-	789.943.555	789.943.555
Intangibles										
Licencia de software	512.940.421	780.758.969	-	1.293.699.390	359.080.890	25%	103.512.473	462.593.363	831.106.027	153.859.531
Sub total	512.940.421	780.758.969	-	1.293.699.390	359.080.890		103.512.473	462.593.363	831.106.027	153.859.531
Total	2.670.300.704	998.437.664	-	3.668.738.368	551.699.827		103.512.473	655.212.300	3.013.526.068	2.118.600.877

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019

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 directa 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 Cudas 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) formalizado por Escritura N° 25 de fecha 2 de marzo de 2018, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 004, Folio 48-60, de fecha 13 de abril de 2018.

Modificación de los Estatutos Sociales, aprobada por Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 22/18 de fecha 19/04/18 por la cual se establece el aumento del Capital Social a G. 100.000.000.000 (guaraníes cien mil millones) según Escritura N° 19 de fecha 13/07/2018 inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 05 folio 61 y siguiente de fecha 17/08/2018.

Por Escritura Pública N° 4 de fecha 15/02/19 se realizó la transcripción del Acta de Asamblea Extraordinaria N° 17/2019 de fecha 23/01/19, Modificación de Estatuto Social y Emisión de Acciones, aumentado el capital social a Gs. 250.000.000.000 (guaraníes doscientos cincuenta mil millones) inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 06 folio 76-87 de fecha 11/04/19.

La entidad cierra su año económico el 31 de diciembre.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y 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 2018 y al periodo terminado el 30 de setiembre de 2019 fueron reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de facilitar su comparación con las del periodo actual.

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			
	2019	2018	Set-19		Dic-18	
			Vendedor	Comprador	Vendedor	Comprador
Dólares estadounidenses	6.170	5.733	6.385	6.376	5.961	5.960

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.

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 Cuentas de Orden

2.7.1 Tratamiento y exposición contable de las cuentas de líneas fiduciarias otorgadas

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. Las operaciones garantizadas con estas líneas se exponen como parte de las cuentas de cartera de créditos en el activo corriente y no corriente.

2.7.2 Créditos Incobrables

La entidad expone en cuentas de orden el saldo de la cartera desafectada del activo por incobrabilidad cuando se cumplen las siguientes condiciones: la mora es superior a 270 días, el saldo se encuentra judicializado y sobre el total del mismo se han constituido provisiones.

2.7.3 Garantías fiduciarias

La entidad expone en cuentas de orden el valor de garantías fiduciarias a favor de terceros según contrato suscripto.

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 previsión. Según Acta de Directorio N° 98 de fecha 26/05/2017 se modifica este criterio y se establece que la constitución de provisiones se aplicará conforme al cuadro referido para todas las cuentas de dudoso cobro sin excepciones para 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.

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; Gs 3.000.000.000 al corte del 31/03/17 según Acta de Directorio N° 98 de fecha 26/05/17; Gs 4.000.000.000 al corte del 30/09/17 según Acta de Directorio N° 110 de fecha 27/10/17 con una desafectación de Gs. 3.607.940.768 al corte del 31/12/17; Gs 3.000.000.000 según Acta de Directorio N° 162 de fecha 08/08/18, Gs 14.000.000.000 según Acta de Directorio N° 186 de fecha 10/11/18 con una desafectación de Gs. 3.994.549.396; Gs. 4.000.000.000 según Acta de Directorio N° 230 de fecha 04/05/19; una desafectación de Gs. 3.000.000.000 según Acta de Directorio N° 281 de fecha 29/10/19 totalizando Gs. 20.397.509.836-

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 A.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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 setiembre de 2019 comprende el impuesto corriente calculado en base a una estimación establecida por el Directorio.

2.13 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 setiembre de 2019, 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	Set-19	Dic-18
Bancos en moneda nacional	4.571.588.322	11.485.848.416
Bancos en moneda extranjera	2.020.898.968	20.186.498.593
Recaudaciones a depositar en moneda extranjera	315.085.562	-
Recaudaciones a depositar en moneda nacional	243.953.700	932.864.924
Inversiones en CDA	-	1.365.000.000
Total	7.151.526.552	33.970.211.933

Nota 4 – Cartera de créditos

El detalle de Cartera de créditos es el siguiente:

Corriente	Set-19	Dic-18
Cartera de créditos vigentes Gs.	209.495.052.707	190.990.592.774
Cartera de créditos vigentes US\$	79.996.197.487	67.844.684.214
Intereses a vencer	(8.068.440.499)	-
Provisión para cuentas incobrables	(20.450.972.816)	(19.711.328.834)
Total	260.971.836.879	239.123.948.154

No Corriente

Cartera de créditos Gs.

Cartera de créditos US\$

Intereses a vencer

Previsión para cuentas incobrables

Total

	Set-19	Dic-18
Cartera de créditos Gs.	78.987.124.207	32.669.801.505
Cartera de créditos US\$	22.259.783.755	10.242.141.372
Intereses a vencer	(11.022.996.759)	(5.798.519.780)
Previsión para cuentas incobrables	(34.567.347.425)	(13.078.931.937)
Total	55.656.563.778	24.034.491.160

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

	2019	2018
Saldo al inicio	32.790.260.771	23.226.587.164
Constitución de provisiones – Neto	22.228.059.470	9.563.673.607
Saldo al cierre – Anexo E	55.018.320.241	32.790.260.771

Nota 4.1 – Composición de la Cartera de Créditos (Anexo 1 RES. CNV CG Nro. 32/17)

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.	%	Importe en G.	%	Importe en G.	%	Importe en G.
A. Cartera No Vencida	293.974.546.679	79,1%	-	-	1.374.815.462	0,5%	17.618.269.120	6%	18.993.084.582	6%	274.981.462.097
B. Cartera Vencida									-		-
B.1. Normal	25.056.320.482	6,7%	2.128.153.405	8%	114.801.986	0,5%	1.471.188.200	6%	3.714.143.591	15%	21.342.176.891
B.2. En Gestión de Cobro	47.251.216.265	12,7%	25.536.330.145	54%	102.071.935	0,2%	1.308.052.516	3%	26.946.454.596	57%	20.304.761.669
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	5.364.637.472	1,4%	5.364.637.472	100%	-	-	-	-	5.364.637.472	100%	-
Totales	371.646.720.898	100%	33.029.121.022	1.591.689.383		20.397.509.836		55.018.320.241		316.628.400.657	

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

Las políticas de constitución de provisiones adoptadas por la firma se encuentran detalladas en la Nota 2.8.-

Nota 5 – Inversiones

El detalle de Inversiones es el siguiente:

No Corriente	Set-19	Dic-18
Bienes recibidos en dación de pago	16.895.374.983	15.497.892.496
Inversiones en CDA	365.000.000	-
Acciones ordinarias BIC S.A.	150.000.000	150.000.000
Total	17.410.374.983	15.647.892.496

Nota 6 – Otros créditos

El detalle de Otros créditos es el siguiente:

Corriente	Set-19	Dic-18
Cheques diferidos	1.200.000.000	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	280.437.075	-
Otros créditos	234.255.473	419.200.693
Anticipo a Proveedores	67.975.654	59.314.212
Cuentas Varias a Cobrar	33.241.357	77.527.294
Fondo de Garantía Procard	38.000.000	38.000.000
Anticipo a Accionistas y/o Directores	-	209.980.756
	1.853.909.559	804.022.955

Nota 7 – Préstamos en bancos y financieras

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

Corriente	Set-19	Dic-18
<u>Préstamos en bancos</u>		
Banco moneda extranjera	20.231.117.910	16.254.855.733
Banco moneda nacional	20.084.811.273	49.156.863.867
Sub total	40.315.929.183	65.411.719.600

Préstamos en financieras

Financieras moneda extranjera	13.698.557.669	7.235.502.945
Financieras moneda nacional	8.578.365.695	10.289.767.441
Subtotal	22.276.923.364	17.525.270.386

Intereses y sobregiros

Intereses a vencer bancos y financieras	3.001.406.780	3.816.510.669
(Intereses a vencer bancos y financieras)	(3.832.954.155)	(4.135.156.236)
Línea de sobregiros de cta. cte. en uso	-	-
Subtotal	(831.547.375)	(318.645.567)
Total	61.761.305.172	82.618.344.419

No Corriente**Set-19****Dic-18****Préstamos en bancos**

Banco moneda nacional	246.516.224	564.147.942
Banco moneda extranjera	-	7.553.175.982
Subtotal	246.516.224	8.117.323.924

Intereses

Intereses a vencer bancos y financieras	17.540.835	540.466.484
(Intereses a vencer bancos y financieras)	(34.516.721)	(616.435.306)
Subtotal	(16.975.886)	(75.968.822)
Total	229.540.338	8.041.355.102

Nota 8 – Préstamos de socios/otros préstamos

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

Corriente	Set-19	Dic-18
<u>Préstamos de socios /otros préstamos</u>		
Intereses a vencer por préstamos de socios/Otros préstamos	20.337.459.870	13.559.680.745
Otros Préstamos - moneda local	15.681.117.895	8.467.289.726
Otros Préstamos - moneda extranjera	10.051.461.721	10.331.406.070
Préstamos de socios - moneda extranjera	5.737.421.003	5.155.654.321
Préstamos de socios - moneda local	5.260.000.000	4.520.000.000
(Intereses a vencer)	(20.336.976.737)	(13.538.902.378)
Total	36.730.483.752	28.495.128.484

No Corriente	Set-19	Dic-18
Otros préstamos - moneda local	85.326.718.084	55.667.847.133
Intereses a vencer por préstamos de socios/otros	48.544.439.373	30.679.069.240
Préstamos		
Otros préstamos - moneda extranjera	27.143.328.285	18.967.711.080
Préstamos de socios - moneda extranjera	7.877.691.434	7.354.828.326
Préstamos de socios - moneda local	5.548.500.000	6.198.500.000
(Intereses a vencer)	(48.544.439.373)	(30.679.069.240)
Total	125.896.237.803	88.188.886.539

Nota 9 – Deudas diversas

El detalle Deudas diversas es el siguiente:

Corriente	Set-19	Dic-18
Débitos fiscales - IVA	1.205.864.797	899.342.635
Anticipos Varios	474.910.049	514.696.481
Impuesto a la renta a pagar	206.223.582	727.971.479
Aguinaldo a pagar	148.726.827	362.085
I.P.S. a Pagar	57.604.377	56.055.873
Cheques diferidos a cobrar	55.675.704	555.675.704
Otros pasivos	23.310.493	17.504.222
Salario a Pagar	-	3.844.863
Total	2.172.315.829	2.775.453.342

Nota 10 – Intereses perdidos y costos de financiación

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

	Set-19	Set-18
Pérdida por venta de cartera	7.485.061.421	25.348.348.612
Pago de deuda otros préstamos	7.194.738.077	2.621.800.424
Gastos por deudas con bancos y financieras	5.092.033.010	4.645.778.386
Costo por honorarios profesionales	1.758.698.349	805.197.219
Costo por comisiones pagadas externas	530.497.747	400.186.688
Comisión codeudoría por prestamos	244.362.173	396.194.915
Costo por servicios de fideicomisos	293.510.439	226.811.349
Comisión por otros préstamos	273.452.341	400.652.852
Otros costos de ventas	192.488.458	306.812.540
Costo por servicio de escribanía	156.498.124	177.795.452
Otras pérdidas por operaciones	52.456.470	-
Costo por servicio de Informconf	23.882.096	39.449.945
Pérdida de Cartera Judicializada	-	110.800.000
Pérdida por créditos incobrables	-	21.225.974.296
Total	23.297.678.705	56.705.802.678

Nota 11 – Constitución de provisiones

El detalle de la constitución de provisiones es el siguiente:

	Set-19	Set-18
Provisiones por tramo de mora	20.661.363.006	(3.549.956.337)
Provisiones genéricas	1.117.961.713	17.471.115.603
Provisiones por error u omisión	541.756.781	(182.291.318)
Recupero de Amortización de pérdida de cartera	(93.022.030)	(167.688.552)
Total – Anexo E	22.228.059.470	13.571.179.396

Nota 12 – Gastos de administración

El detalle de Gastos de administración es el siguiente:

	Set-19	Set-18
Servicios de Asesoramiento & Consultoría	1.955.503.074	2.121.407.143
Sueldos y cargas sociales	1.816.188.072	1.045.089.431
IVA - Gasto	1.493.893.699	1.005.683.308
Otros gastos administrativos	1.236.455.585	544.296.874
Alquileres y servicios básicos	500.655.420	295.439.239
Servicios contratados	387.194.135	87.579.999
Remuneración personal superior	334.424.090	142.145.740
Depreciaciones y Amortizaciones	103.512.473	44.309.088
Otros gastos no deducibles	96.684.164	72.575.715
Papelería, útiles de oficina e impresos	41.274.717	17.272.507
Gastos de representación	32.555.765	120.538.378
IVA - Gasto no deducible	7.247.509	1.387.287
Total	8.005.588.703	5.497.724.709

Nota 13 – Gastos financieros

El detalle de Gastos financieros es el siguiente:

	Set-19	Set-18
Pago de deuda otros préstamos	2.312.051.137	788.449.867
Gastos por deudas con bancos y financieras	1.631.652.423	1.389.453.573
Intereses moratorios por préstamos y sobregiros	1.280.241.880	678.172.318
Comisión codeudoría por préstamos	78.526.534	119.147.066
Comisión por otros préstamos	87.874.748	120.487.694
Total	5.390.346.722	3.095.710.518

Nota 14 - Impuesto diferido**14.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados**

	Set-19	Set-18
(*) Gasto por impuesto corriente	1.752.549.273	2.602.078.019
(Ingresos) / Gasto por origen y reversión de diferencias temporarias	-	-
Gasto por el impuesto a la renta	1.752.549.273	2.602.078.019

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

	Set-19	Set-18
Ganancia Contable	14.400.569.215	22.489.870.519
(*) Impuesto a la renta	1.752.549.273	2.602.078.019
Efecto fiscal de gastos que no cumplen con los requisitos de documentación	-	-
Gasto fiscal	1.752.549.273	2.602.078.019

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:

	Set-19	Dic-18
ACTIVO	Activo	Activo
Activo Corriente		
Cartera de créditos	2.443.182	2.443.182
Activo No Corriente		
Cartera de créditos	1.563.992	1.563.992
Activo por impuesto diferido	4.007.174	4.007.174

14.4 Movimiento durante el año de las diferencias temporarias

	Saldos a Dic-18	Reconocido en Resultados	Saldos a Set-19
Activo neto por impuesto diferido	4.007.174	-	4.007.174

	Saldos a Dic-17	Reconocido en Resultados	Saldos a Set-18
Activo neto por impuesto diferido	139.968.817	-	139.968.817

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.

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

	Set-19		Dic-18	
	Gs.	Equivalente US\$	Gs.	Equivalente US\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Cartera de créditos	79.996.197.487	12.547.360	67.844.684.214	11.383.069
Disponibilidades	2.335.984.530	366.398	20.186.498.593	3.386.917
Total Activo corriente	82.332.182.017	12.913.758	88.031.182.807	14.769.986
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cartera de crédito no corriente	22.259.783.755	3.491.435	10.242.141.372	1.718.440
Total Activo no corriente	22.259.783.755	3.491.435	10.242.141.372	1.718.440
TOTAL ACTIVO	104.591.965.772	16.405.193	98.273.324.179	16.488.426
	Set-19		Dic-18	
	Gs.	Equivalente US\$	Gs.	Equivalente US\$
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Préstamos de bancos y financieras	(33.929.675.579)	(5.314.208)	(23.490.358.678)	(3.940.714)
Préstamos de socios/Otros préstamos	(15.788.882.724)	(2.472.921)	(15.487.060.391)	(2.598.090)
Cuentas por pagar	(38.160.135)	(5.977)	(87.195.080)	(14.628)
Total Pasivo corriente	(49.756.718.438)	(7.793.106)	(39.064.614.149)	(6.553.432)
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos de socios/Otros Préstamos	(35.021.019.719)	(5.485.139)	(26.322.539.406)	(4.415.837)
Préstamos de bancos y financieras	-	-	(7.553.175.982)	(1.267.112)
Total Pasivo no corriente	(35.021.019.719)	(5.485.139)	(33.875.715.388)	(5.682.949)
TOTAL PASIVO	(84.777.738.157)	(13.278.245)	(72.940.329.537)	(12.236.381)
POSICIÓN NETA	19.814.227.615	3.126.948	25.332.994.642	4.252.045

Nota 16 – Saldos y transacciones con personas vinculadas o relacionadas

Los saldos con personas vinculadas o relacionadas son los siguientes:

ACTIVO	Gs.		US\$	
	Set-19	Dic-18	Set-19	Dic-18
ACTIVO CORRIENTE				
Cartera de créditos				
Annuaki S.A.	14.950.485.916	2.411.568.482	2.344.976	404.616
Guillermo Manuel María Ehreke	5.260.157.118	-	825.053	-
Carlos Andres Oleñik Memmel	3.780.027.575	116.693.594	592.895	19.579
Heriberto Silvano Campuzano	1.009.293.109	-	158.307	-
Julián Lionel Sandt	976.203.558	-	153.117	-
Marcelo Campuzano Yaluk	208.341.047	207.638.805	32.678	34.838
Iván Andrés Balbuena Ruiz Díaz	165.000.000	-	25.880	-
Alejandro Omar Coda Laterza	24.229.171	-	3.800	-
Hugo Fernando Martinez Fernández	17.808.400	-	2.793	-
Cristina Edith Mendieta Gonzalez	21.583	6.458.138	3	1.084
Total Cartera de Créditos	26.391.567.477	2.742.359.019	4.139.503	460.117
Otros créditos				
Cobranzas y pagos	107.465.954	-	16.856	-
Marcelo Campuzano Yaluk	-	54.422.743	-	9.131
Carlos Andres Oleñik Memmel	-	42.253.563	-	7.089
Total Otros Créditos	107.465.954	96.676.306	16.856	16.220
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	26.499.033.431	2.839.035.325	4.156.359	476.337
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cartera de créditos				
Carlos Andres Oleñik Memmel	32.937.187	-	5.166	-
Annuaki S.A.	25.502.160	-	4.000	-
Total Cartera de Créditos	58.439.347	-	9.166	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	58.439.347	-	9.166	-
TOTAL ACTIVO	26.557.472.778	2.839.035.325	4.165.525	476.337

PASIVO	Gs.		US\$	
	Set-19	Dic-18	Set-19	Dic-18
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Carlos Andres Oleñik Memmel	-	200.000.000	-	33.552
Marcelo Campuzano Yaluk	-	133.400.000	-	22.379
Graciniano Ramón Cortazar Von Tumpling	-	50.000.000	-	8.388
Total Cuentas por pagar	-	383.400.000	-	64.319
Préstamos				
Finexpar S.A.E.C.A.	117.020.001.429	-	18.328.162	-
Markus Ivo Hermann Amann	2.000.000.000	-	313.248	-
Luis María Zubizarreta Zaputovich	1.596.177.500	-	250.000	-
Patricio Damián Fiorito	789.270.763	-	123.619	-
Guillermo Manuel María Ehreke Irrazabal	200.000.000	-	31.325	-
Cinthia Elena Lezcana Núñez	100.000.000	100.000.000	15.662	16.776
Annuaki S.A.	-	119.218.800	-	20.000
Total Prestamos	121.705.449.692	219.218.800	19.062.017	36.776
Total Pasivo Corriente	121.705.449.692	602.618.800	19.062.017	101.095
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos				
Finexpar S.A.E.C.A.	8.771.145.705	-	1.373.774	-
Julián Lionel Sandt	2.968.500.000	-	464.939	-
Carlos Alberto de los Ríos	253.233.040	-	39.662	-
Guillermo Manuel Ehreke	70.231.818	-	11.000	-
Royal FBO Services S.A.	103.000.000	-	16.132	-
Total Prestamos	12.166.110.563	-	1.905.507	-
Total Pasivo No Corriente	12.166.110.563	-	1.905.507	-
TOTAL PASIVO	133.871.560.255	602.618.800	20.967.524	101.095

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

Ingresos	Set-19	Set-18
Ventas		
Cobranzas y Pagos S.A.	16.771.921.846	-
Carlos Andres Oleñik Memmel	315.157.081	546.666.545
Iván Andrés Balbuena Ruiz Diaz	217.909.941	-
Heriberto Silvano Campuzano Bogado	215.449.079	-
Guillermo Manuel María Ehreke	199.328.963	-
Annuaki S.A.	188.382.555	303.518.732
Finexpar S.A.E.C. A	33.072.301	-
Carlos Enrique Neffa Presano	28.466.667	-
Marcelo Campuzano Yaluk	24.733.042	19.250.557
Julián Lionel Sandt	14.763.493	-
Ramón Zarza Pintos	11.376.515	-
LCR S.A.E.C.A.	9.000.000	-
Hugo Fernando Martínez Fernández	5.818.182	-
Alejandro Omar Cotas Laterza	1.001.556	-
Cristina Edith Mendieta Gonzalez	907.853	-
Lilia Haydee Ayala de Silva	352.987	-
Markus Ivo Hermann Amann	244.183	-
Diego Manuel Ortiz Benitez	183.315	-
Total Ingresos	18.038.069.559	869.435.834

Conceptos de ingresos: Están dados por intereses, comisiones, gastos administrativos.

Egresos	Set-19	Set-18
Finexpar S.A.E.C.A.	9.374.658.400	-
Annuaki S.A.	1.636.074.174	920.604.262
Julián Lionel Sandt	421.694.860	-
Marcelo Campuzano Yaluk	357.666.230	427.024.082
Hugo Fernando Martínez Fernández	354.164.495	-
Carlos Enrique Neffa Presano	264.335.900	-
Graciniano Ramón Cortázar Von Tumpling	245.761.980	16.770.000
Puente Casa de Bolsa S.A.	222.954.156	-
Business y Financiar Group S.A.	212.732.067	202.370.027
Mario Rodrigo Gonzalez Planas	197.750.700	-
Cobranzas y Pagos S.A.	175.217.365	-
Guillermo Manuel María Ehreke	119.513.436	-
Cristina Edith Mendieta Gonzalez	87.120.880	-
Markus Ivo Hermann Amann	86.680.555	-

Cinthia Elena Lezcano Núñez	82.857.268	-
Paam S.A.	72.902.778	-
Carlos Andres Oleñik Memmel	62.917.578	40.000.000
Ramon Zarza Pintos	60.000.000	-
Patricio Damián Fiorito	52.562.412	-
Oscar Ariel Amarilla Gonzalez	48.412.500	-
Ronald Ademir Orrego Salinas	45.000.000	-
Maria de la Paz Delgadillo Galarza	44.505.495	-
Carlos Alberto de los Ríos	41.481.598	-
Luis Fernando Largo Gimenez	39.703.125	-
Luis Augusto Montanaro Bedoya	35.232.566	-
Iván Andrés Balbuena Ruiz Diaz	34.614.227	-
Luis María Zubizarreta Zaputovich	10.616.667	-
Royal FBO Services S.A.	7.873.151	-
Total Egresos	14.395.004.563	1.606.768.371

Conceptos de egresos: Están dados por comisiones, intereses, honorarios profesionales, servicios de asesoramiento y consultoría, salarios, remuneraciones, tasas y aranceles.

Nota 17 – Patrimonio

17.1 Capital

Al 31 de diciembre del 2018 el capital integrado ascendía a Gs 77.703.000.000 y se encontraba representado por 77.703 acciones. Al 30 de setiembre de 2019 el capital integrado asciende a Gs. 98.877.000.000 representado por 98.877 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 2018 ascendió a Gs 33.918.855 y durante el periodo cerrado al 30 de setiembre de 2019 a Gs. 33.918.855. 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 setiembre de 2019 el saldo de la cuenta asciende a G. 3.029.661.490.

17.4 Reserva Facultativa

Por Acta N° 18/2019 de Asamblea General de Accionistas llevada a cabo en fecha 24 de abril de 2019 es aprobada la constitución de una reserva para cartera de inversiones por Gs. 4.100.000.000.

ANEXO A

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(Expresado en guaraníes)

BIENES DE USO

Remitirse al Anexo A de la página 9

ANEXO B

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(Expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

Remitirse al Anexo A de la página 9

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales ejercicio actual						-						
Totales ejercicio anterior						-						
Inversiones permanentes												
BIC S.A.	Ordinarias	10.000.000	15	150.000.000	-	150.000.000	N/A	-	-	-	-	-
Totales ejercicio actual al 30/09/19						150.000.000						
Totales ejercicio anterior al 31/12/18						150.000.000						

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(Expresado en Guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

Cuentas					Valor de costo	Amortización	Valor de cotización	Valor registrado año actual	Valor registrado año anterior
Inversiones corrientes (*)									
Inversiones no corrientes									
Inversiones en CDA:									
Descripción	Entidad emisora	Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento					
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 2541	6/3/2017	28/2/2022	80.000.000	-	-	80.000.000	80.000.000
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 2748	8/6/2017	2/6/2022	30.000.000	-	-	30.000.000	30.000.000
CDA	Finexpar S.A.E.C.A.	AA 2893	28/9/2017	22/9/2022	100.000.000	-	-	100.000.000	100.000.000
CDA	Vision Banco	AA 5329	29/3/2017	1/4/2019	-	-	-	-	500.000.000
CDA	Vision Banco	AA 5517	11/7/2017	12/7/2019	-	-	-	-	500.000.000
Sub Total					365.000.000	-	-	365.000.000	1.365.000.000
Totales ejercicio actual					365.000.000	-	-	365.000.000	-
Totales ejercicio anterior (*)					1.365.000.000	-	-	-	1.365.000.000

(*) Los saldos de las cuentas correspondientes al ejercicio cerrado el 31/12/18 fueron reclasificados de corriente a no corriente a efectos de facilitar su comparación con el ejercicio actual.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(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	32.790.260.771	36.766.964.013	(14.538.904.543)	55.018.320.241	32.790.260.771
Total	32.790.260.771	36.766.964.013	(14.538.904.543)	55.018.320.241	32.790.260.771
Incluidas en el Pasivo	-				-
Total	32.790.260.771	36.766.964.013	(14.538.904.543)	55.018.320.241	32.790.260.771

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(Expresado en 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	61.637.162.444	61.637.162.444	82.219.848.303	82.219.848.303
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	-	61.637.162.444	-	82.219.848.303

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(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					
Activo Corriente					
Disponibilidades US\$	Dólar Americano	366.398	6.376	2.335.984.530	20.186.498.593
Cartera de crédito US\$	Dólar Americano	12.547.360	6.376	79.996.197.487	67.844.684.214
Sub Totales		12.913.758		82.332.182.017	88.031.182.807
Activo No Corriente					
Cartera de crédito US\$	Dólar Americano	3.491.435	6.376	22.259.783.755	10.242.141.372
Sub Totales		3.491.435		22.259.783.755	10.242.141.372
Totales de Activo		16.405.193		104.591.965.772	98.273.324.179
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar	Dólar Americano	(5.977)	6.385	(38.160.135)	(87.195.080)
Prestamos de bancos y financieras	Dólar Americano	(5.314.208)	6.385	(33.929.675.579)	(23.490.358.678)
Prestamos de socios / Otros préstamos	Dólar Americano	(2.472.921)	6.385	(15.788.882.724)	(15.487.060.391)
Sub Totales		(7.793.106)		(49.756.718.438)	(39.064.614.149)
Pasivo No Corriente					
Prestamos de socios / Otros préstamos	Dólar Americano	(5.485.139)	6.385	(35.021.019.719)	(26.322.539.406)
Prestamos de bancos y financieras	Dólar Americano	-	6.385	-	(7.553.175.982)
Sub Totales		(5.485.139)		(35.021.019.719)	(33.875.715.388)
Totales de Pasivo		(13.278.245)		(84.777.738.157)	(72.940.329.537)

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(Expresado en Guaraníes)
INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBRO	Costo de operaciones y Gastos financieros	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Previsiones y amortizaciones	Impuesto a la Renta	Total ejercicio actual Set-19	Total ejercicio anterior Set-18
Intereses perdidos (Nota 10)	23.297.678.705	-	-	-	-	23.297.678.705	56.705.802.678
Remuneracion personal superior	-	334.424.090	-	-	-	334.424.090	142.145.740
Servicios de asesoramiento & consultoria	-	1.955.503.074	-	-	-	1.955.503.074	2.121.407.143
Sueldos y cargas sociales	-	1.816.188.072	-	-	-	1.816.188.072	1.045.089.431
IVA - Gasto	-	1.493.893.699	-	-	-	1.493.893.699	1.005.683.308
Depreciaciones y Amortizaciones	-	103.512.473	-	-	-	103.512.473	44.309.088
IVA - Gasto No Deducible	-	7.247.509	-	-	-	7.247.509	1.387.287
Otros Gastos No Deducibles	-	96.684.164	-	-	-	96.684.164	72.575.715
Alquileres y servicios básicos	-	500.655.420	-	-	-	500.655.420	295.439.239
Servicios contratados	-	387.194.135	-	-	-	387.194.135	87.579.999
Gastos de representación	-	32.555.765	-	-	-	32.555.765	120.538.378
Papelería, útiles de oficina e impresos	-	41.274.717	-	-	-	41.274.717	17.272.507
Otros gastos administrativos	-	1.236.455.585	-	-	-	1.236.455.585	544.296.874
Intereses moratorios por prestamos y sobregiros	1.280.241.880	-	-	-	-	1.280.241.880	678.172.318
Gastos por deudas con bancos y financieras	1.631.652.423	-	-	-	-	1.631.652.423	1.389.453.573
Pago de deuda otros préstamos	2.312.051.137	-	-	-	-	2.312.051.137	788.449.867
Comisión por otros préstamos	87.874.748	-	-	-	-	87.874.748	120.487.694
Comisión codeudoria por prestamos	78.526.534	-	-	-	-	78.526.534	119.147.066
Previsiones genéricas	-	-	-	1.117.961.713	-	1.117.961.713	17.471.115.603
Previsiones por tramo de mora	-	-	-	20.661.363.006	-	20.661.363.006	(3.549.956.337)
Prevision por error u omisión	-	-	-	541.756.781	-	541.756.781	(182.291.318)
Recupero amortizaciones de perdida de cartera	-	-	-	(93.022.030)	-	(93.022.030)	(167.688.552)
Salarios y comisiones	-	-	718.754.084	-	-	718.754.084	530.629.000
Donaciones y contribuciones ND	-	-	32.926.042	-	-	32.926.042	68.181.818
Gastos publicitarios	-	-	210.429.445	-	-	210.429.445	148.542.165
Comisiones externas pagadas	-	-	830.000	-	-	830.000	-
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	1.752.549.273	1.752.549.273	2.602.078.019
Total del periodo actual	28.688.025.427	8.005.588.703	962.939.571	22.228.059.470	1.752.549.273	61.637.162.444	-
Total del periodo anterior	59.801.513.196	5.497.724.709	747.352.983	13.571.179.396	2.602.078.019	-	82.219.848.303

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2019
(Expresado en Guaraníes)

DATOS ESTADISTICOS

Indicadores operativos	Acumulado al final del periodo	
	Ejercicio actual Set-19	Ejercicio anterior Set -18
Volumen de operaciones (en unidades)	1.256	3.212
Volumen de ventas (en miles de guaraníes)	73.779.043.389	102.023.405.589
Cantidad de empleados	45	36

ANEXO J

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(Expresado en Guaraníes)

ÍNDICES ECONÓMICO-FINANCIEROS

	Acumulado al final del periodo	
	Periodo actual Set-19	Periodo anterior Dic-18
Liquidez (1)	2,67	2,38
Endeudamiento (2)	1,92	2,03
Rentabilidad (3)	35%	46%
<div> <div> 1 <div> <div>Activo Corriente</div> <div>Pasivo Corriente</div> </div> </div> <div> 2 <div> <div>Total Pasivo</div> <div>Patrimonio Neto</div> </div> </div> <div> 3 <div> <div>Resultado antes del Impuesto a la Renta</div> <div>Patrimonio neto excluido el Resultado del periodo</div> </div> </div> </div>		

Marcelo Campuzano Yaluk
Presidente del Directorio

Marcelo Vera
Síndico Titular

C.P. Zunilda Arce
Contadora General