MEMORIA Y BALANCE 2018

MEMOR

FINANCIERA
PARAGUAYO · JAPONESA

BALANCE 201

índice

PRESENTACIÓN DE LA MEMORIA 8

Directorio 9

Misión, Visión y Valores 10

Nuestros Productos y Servicios 11

Nuestras oficinas 12

Planificación y Organización 14

Miembros del Directorio y Personal Superior 15

PROYECCIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS 16

Sistema Financiero Nacional 17

GESTIÓN FINANCIERA 19

LOGROS 2018 22

Sistema de Gestión Integral de Riesgos 26

índice

FPJ DESDE ADENTRO 31

Nueva Sucursal 32

Educación Financiera 33

Endo Marketing 34

Cena de Fin de año 35

Eventos de Marketing 36

Volvieron los 15 Segundos 37

Aniversario 21 años FPJ 39

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL 41

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES 45

Informe del Síndico 52

Calificación de Riesgos 52

Dictamen de Auditores 53

Memoria y Balance 2018

1

Completamos un año de desafíos y metas cumplidas.
A continuación el trabajo realizado, con nuestros colaboradores y accionistas.

directorio

Presidente:

Katsuhiko Víctor Maehara Ueda

Vicepresidente:

Kazuki Endo

Directores Titulares Ejecutivos:

Rosa Tosiko Kasamatsu Takai

María Elena Matsumiya Takada

Adolfo Hayato Fuchiwaki Anzai

Miguel Ángel Molas Buscio

Directores Titulares de Área:

Director de Control:

Néstor Díaz Cáceres

Director Administrativo:

Ignacio Constantino Florentín Mendoza

Director Suplente:

Yuichi Tanaka

Síndico Titular:

Lic. Oscar Amarilla Cañete

Síndico Suplente:

Lic. Edith Celeste Almada de Amarilla

1. misión

Somos una empresa que ofrece soluciones financieras para facilitar una vida mejor.

2. visión

Ser referentes de buenos negocios con alto contenido sinérgico.

3. valores

Solvencia
Prudencia
Respeto
Confianza y Honestidad
Transparencia
Calidad

Productos y servicios

1. Banca Personal

- *Préstamos Personales con Alianzas Empresariales*
- *Préstamos Personales*
- *Tarjetas*
  - ***Crédito:*** Visa, Mastercard y Credicard
  - ***Débito:*** Infonet

2. Captaciones

- *Caja de ahorro a la vista*
- *Certificado de depósito de ahorros*

3. Servicios no Financieros

- *Cambio de Divisas*
- *Web Banking*
- Cobro de Servicios *Públicos & Privados*
- *Pago de salarios*
- *Transferencia de dinero interbancaria vía SIPAP*

4. Seguros Alianza LA RURAL

- *Seguro de Maquinarias*
- *Seguro de Comercios*
- *Seguro de Automóviles*
- *Seguro de Accidentes Personales*
- *Seguro de Vida*
- *Seguro de Hogar*

5. Banca Corporativa

- *Descuentos de Documentos*
- *Préstamos contra Pagaré*

6. Préstamos Vía AFD

- *Mi Primera Vivienda*
- *Mi Casa*
- *PROINFRA*
- *PROPYMES*
- *PROFORESTAL*

CASA MATRIZ
Haedo Nº 179 c/ Ntra. Señora de la Asunción
Tel.: (595 21) 416 4000

CENTRO CORPORATIVO
Ulrico Schmidel Nº 271 esq. Avda. Dr. Guido Boggiani
Tel.: (595 21) 416 4000

SUC. MCAL. LÓPEZ
Avda. Mcal. López esq. Bélgica
Tel.: (595 21) 416 4000

SUCURSAL SAN LORENZO
10 de Agosto esq. Sargento Silva
Tel.: (595 21) 574 328 / 9

SUCURSAL LUQUE
Avda. Gral. Aquino Nº 669 c/ San Martín
Tel.: (595 21) 645 159 - 645 160

SUCURSAL MARIANO ROQUE ALONSO
Ruta Transchaco Nº 1117 c/ Soldado Robustiano Quintana
Tel.: (595 21) 416 4940

SUCURSAL ENCARNACIÓN
Arq. Tomas Romero Pereira Nº 343 c/ Mcal. Estigarribia
Tel.: (595 71) 205 635 - 205 686 - 205 597

SUCURSAL SANTA RITA
Avda. Rodríguez de Francia e/ El Colono y El Agricultor
Tel.: (595 673) 221 505 / 6

SUCURSAL VILLARRICA
Ruíz Díaz de Melgarejo Nº 802 esq. Gral José E. Díaz
Tel.: (595 541) 43 902 / 3

PLANIFICACIÓN Y ORGANIZACIÓN

Como una empresa de más de dos décadas en el ámbito financiero; Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A., a través de su Directorio y Plana Gerencial, comprende la necesidad de contar con un marco estratégico sólido y preciso a través del cual canalizar cada una de las acciones que se llevan a cabo en toda la compañía durante el año, a fin de focalizar los esfuerzos para el cumplimiento del objetivo general estratégico.

Una vez realizadas las definiciones fundamentales, se procedió a elaborar los planes operativos anuales por área (POAs) desde el segundo semestre. Para ello, la Consultora Externa (CPR), a cargo, mantuvo reuniones con los representantes de cada uno de los Departamentos de la entidad y su equipo de trabajo. En dichas reuniones se elaboró el plan de acción con las actividades específicas y los responsables directos de las mismas.

1. *Se confeccionó un plan de cargos, carreras y salarios para el personal del área de Televentas y Cobranzas, el mismo modelo será replicado en las demás áreas. Con esta iniciativa se pretende ofrecer una proyección de carrera a las nuevas incorporaciones y disminuir la tasa de rotación de funcionarios.*

2. *Se llevaron a cabo jornadas para el rediseño del organigrama de la Financiera, actualizándolo y volviéndolo más funcional a los requerimientos actuales. La implementación de las modificaciones se realizará de forma escalonada, para lo cual se estableció un cronograma de acción.*

3. *Se definió la utilización de dos herramientas de evaluación de desempeño. Una a ser cursada a gerentes y otra para el personal operativo de la empresa.*

4. *Se fomentó y apoyó campañas internas de motivación a todos los funcionarios, se destacó el desempeño, de aquellos que por el esfuerzo y la dedicación alcanzaron los objetivos propuestos.*

5. *Se iniciaron los trabajos y se contrató los servicios de un proveedor para desarrollar trabajos de capacitación e-learning y portal de comunicación interna.*

6. *Se relevó información para el Plan de Capacitación 2019, a través de un formulario de Detección de Necesidades de Capacitación.*

7. *Se llevó a cabo con todos los departamentos de la Financiera, una campaña interna denominada ANIMATE, con el objetivo de elevar el desempeño y los resultados de producción de la empresa, como también fomentar el trabajo en equipo, la competencia sana, la motivación y la fidelización. El premio final fueron viajes al Caribe para los mejores de cada categoría.*

MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y PERSONAL SUPERIOR

Director Titular Ejecutivo	María Elena Matsumiya
Director Titular Ejecutivo	Miguel Ángel Molas Buscio
Director Área de Control	Néstor Díaz Cáceres
Director Administrativo	Ignacio Constantino Florentín Mendoza
Gerente General	Blanca Liliana Britez de Nara
Asesor Jurídico	José Ignacio Caballero
Gerente Comercial	Santiago Weiler Gustafson
Gerente Financiero y Administrativo	Elías Valiente Villalba
Gerente de Riesgo Operacional	Edina Maybell Galeano Gini
Gerente de Evaluación de Créditos	Damiana Dolores Bordón de Mujica
Gerente de Riesgos	Jorge Antonio Ríos Berbel
Gerente Corporativo Interino	Damiana Dolores Bordón de Mujica
Gerente Banca Personal	Julio César Salinas Pérez
Gerente de Ventas Telefónicas y Recuperaciones	Fabrizio Daniel Luraghi
Gerente de Informática	Raúl Albino Ávila Cacavelos
Gerente de Innovación y Nuevos Productos	Roberto Valerio López Centurión
Gerente de Operaciones	Nieves Josefina Dentice de Alarcón
Gerente de Gestión de Personas	Patricia Noemí Doldán Portillo
Gerente de Marketing	Karina Andrea Texeira Gómez
Gerente de Calidad en la Atención	Guadalupe Rocío Brugada Oviedo
Contador General	Nelson Torales
Gerente de Sucursal Villarrica	Carlos Feliciano Cardozo Doria
Gerente Regional Zona Sur	Edgar Isaac Chávez Barboza
Gerente de Sucursal Encarnación	Eulalio Fariña Toledo
Gerente de Sucursal Mariscal López	Diego Luis Wenninger Höhn

Gerente de Sucursal San Lorenzo	Margarita Enciso Aponte
Gerente de Sucursal Mariano Roque Alonso	Derlis Silvano Pérez González
Subgerente de Banca Personal	Norma Raquel Torreani Figueredo
Subgerente de Casa Matriz	Alma Luz Gómez de Sánchez
Subgerente de Evaluación de Créditos	Natalia Elizabeth Calonga Nuñez
Subgerente de Sucursal Santa Rita	Francialli Hermann Rorig
Jefe de Riesgos	Cristobal Ramón León Agüero
Jefe Corporativo	Eliana Rocío Villalba
Jefe Comercial de Tarjetas de Créditos	Jorge Augusto Denis Cuevas
Jefe de Contabilidad	Emilio Cayetano Zorrilla Patiño
Jefe de Tesorería	Sonia Graciela Yegros Irala
Jefe de Infraestructura	Christian Ramón Vera Sánchez
Jefe de Producción	Juan Vicente Florentín Recalde
Jefe de Investigación y Desarrollo	Miguel Ángel Rosemberg Fernández
Jefe de Análisis Banca Media y Productos de Alto Valor	Myriam Elizabeth Gamarra Lima
Jefe de Análisis Banca Personal	María Beatríz Cáceres de Monjagatta
Jefe de Auditoría Interna	Paulo Javier Ortega Rojas
Jefe de Recuperos Especiales y Gestión In Situ	Rolando Aníbal Biedermann Miltos
Jefe de Telecobranzas	Andrea Verónica Segovia Trinidad
Auditor Informático	Patricia Marina Sanabria Ávalos
Administrador de Seguridad	Alejandro Mateo Talia Moreno
Jefe de Captaciones	Ernesto Javier Cano Torres
Jefe de Seguridad	Víctor Quintana Rodríguez
Oficial de Cumplimiento	Liliana Vazquez

PROYECCIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS

De acuerdo al informe elaborado por MF ECONOMÍA, las condiciones actuales de la economía mundial, caracterizada por un cóctel inesperado de la guerra comercial entre EE.UU. y China, el mejoramiento de las condiciones macroeconómicas de Norteamérica y el fortalecimiento del dólar, modifican sensiblemente el funcionamiento de la economía internacional, cuyos efectos son observados en la región y el Paraguay. Décadas atrás la economía local aparecía con vínculos muy frágiles y en cierta forma lejana con los mayores eventos externos, pero hoy se percibe una gran proximidad a los sucesos que reconfiguran el funcionamiento de la economía mundial.

La apreciación internacional del dólar y en mayor medida la devaluación de monedas regionales repercutieron sensiblemente en la economía local, especialmente en el sector comercial, donde se observaron descensos sustantivos como resultado del encarecimiento relativo de los productos vendidos en Paraguay.

Las cadenas de valor agrícolas con soja, maíz y trigo como cultivos principales y la de la carne han sido poderosos motores de la economía, especialmente la que se vinculan al exterior y posibilita el ingreso de divisas. Los demás sectores, como industria, comercio y servicios, mostraron resultados disímiles a lo largo del 2018. El sector manufacturero exhibió un dinamismo marcado, en gran medida, por el cambio de año base realizado por el BCP para calcular el PIB, y por el lado del comercio se observaron condiciones dispares, de caída pronunciada en el segundo semestre.

En cuanto al sector financiero, se observa cierta recuperación, como resultado de la alta liquidez que por el incremento del crédito ha ido bajando y se encuentra en niveles cercanos al promedio histórico.

Considerando el Presupuesto General de la Nación (PGN) para el año 2019, encontramos que los grandes números hablan que para el año se espera un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 4%, inferior a lo esperado para el año 2018 de 4,7% (realizado 3,9%), además que se proyectó una inflación del 4% (realizado 4%), similar al año 2018, y un tipo de cambio G. 5.749 (cerrado al 31.12.2018 - Gs. 5.960). Estos indicadores permitirán realizar ciertas previsiones en el manejo de las finanzas.

Observación: Los datos proyectados están con base en un modelo de estimación macroeconómico de MF Economía. Las proyecciones se realizan en función a un escenario base que implica ausencia de shocks de oferta y/o demanda o reformas estructurales dentro de la economía.

El referido informe igualmente afirma, que la economía local seguirá su ritmo de crecimiento durante el 2019, sin embargo, algunos sectores tendrán un comportamiento disímil, es decir, mientras algunos experimentarían crecimiento, otros quizás se retraigan. La nueva estructura de la economía paraguaya visualizada en la renovada visión de las cuentas nacionales por actualización del año base, indica una mayor participación de los sectores de comercio, servicio, incluso industrial y menor contribución del sector primario. Así, el ritmo de expansión sería de alrededor del 4%, basado especialmente en el desempeño del sector comercial y de servicios.

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

Tanto en el 2018, como en el primer mes del presente año, el sistema bancario logró prolongar el periodo de buenos resultados, pese a la caída de la actividad en varios sectores de la economía nacional en los últimos meses. Uno de los aspectos que apuntaló los buenos resultados del sistema bancario fue el compromiso de las entidades con la eficiencia, que en enero de 2019, mejoró 1,3 puntos porcentuales, respecto al mismo mes del 2018.

Al decir de los voceros de las principales cámaras y gremios, así como de otros agentes económicos consultados, en los últimos meses, las ventas se fueron desacelerando, derivando en una caída en los ingresos de las empresas, en especial, aquellas relacionadas al comercio y los servicios. Una manera de medir lo mencionado es a través del Estimador de Cifras de Negocios ECN, realizado por el Banco Central del Paraguay BCP. Este índice muestra una tendencia positiva desde enero de 2017 hasta junio del 2018, sin embargo, en el segundo semestre de 2018 se verifica un claro estancamiento de las ventas, hecho que derivó en una caída interanual del 1,4% en diciembre de ese año.

Varios pueden ser los motivos que presionaron a la baja a las ventas, entre ellos se podrían enumerar a las mayores depreciaciones de las monedas en Brasil y Argentina con relación a la caída del guaraní, brindando a los productos de estos países una mayor competitividad con relación a los nuestros. Este hecho trajo consigo dos efectos: una desaceleración de las exportaciones, como el caso de la carne, generando una caída en el ingreso de los productores locales y, por otro lado, una reducción de las ventas en las zonas fronterizas al desvanecerse la ventaja comparativa de los productos nacionales.

En el 2018, el turismo hacia nuestro país se contrajo 9,5% respecto al 2017, según la Secretaría Nacional de Turismo SENATUR, y la demanda de bienes y servicios nacionales cayó al mismo tiempo que el contrabando tomó fuerzas. Esto último podría prolongarse mientras la inflación en Brasil y Argentina no compense la diferencia cambiaria a favor de los productos de estos países.

En cuanto a la actividad económica, el Indicador Mensual de la Actividad Económica (IMAEP), muestra una tendencia similar a las ventas, con una desaceleración a partir del mes de agosto de 2018, pese a registrar un crecimiento mensual del 7,46% en el último mes de 2018, como consecuencia de las fiestas de fin de año. Estos indicios de ralentización de la economía llevaron al BCP a ajustar en febrero a la baja su tasa de política monetaria, de modo a encender nuevamente los motores de una economía que, desde mediados del año pasado ya mostraba signos de desaceleración.

Más allá de este contexto, las entidades bancarias han consolidado buenos resultados en cuanto a rentabilidad, eficiencia, productividad y solvencia. Las utilidades del sistema en el 2018 ascendieron a Gs. 2,5 billones aproximadamente, lo que representa una expansión del 4,1% con relación al 2017, y en enero del presente año obtuvieron ganancias por un valor cercano a Gs. 245 mil millones, 10,1% más respecto al mismo mes del año pasado.

Las mejores utilidades registradas no pudieron haber sido posibles sin un compromiso con la eficiencia. Entre enero de 2018 y enero de 2019, la proporción de gastos administrativos sobre el margen operativo de las entidades se redujo de Gs. 46,6 a Gs. 45,29 por cada Gs. 100

generados como ganancias a través de las operaciones. Hechos que explican en gran medida la mayor eficiencia son el auge de los corresponsales no bancarios y la constante reducción del plantel de funcionarios bancarios, que permiten minimizar los costos administrativos de los bancos.

En este sentido, entre enero de 2016 y enero de 2019, la cantidad de corresponsales no bancarios creció a un ritmo del 97% anual, dándose el mayor salto en el 2017, cuando estuvieron cerca de triplicarse. En el primer mes de 2019 se registró un aumento interanual del 15,4%. Contrario a lo mencionado, la cantidad de funcionarios del sistema se redujo casi 1% en enero del presente año, acumulando una caída del 6,8% desde el primer mes del 2016, cuando habían unos 10.798 funcionarios, 734 más que en la actualidad.

Por otro lado, la colocación de créditos ha mostrado un interesante ritmo de crecimiento en los últimos años. En particular, en enero de 2019, el saldo de los créditos de todo el sistema bancario alcanzó los Gs. 85,1 billones, una cifra que representa una expansión interanual de 15,8%. Uno de los sectores que más se ha desarrollado en los últimos años es el de venta, mantenimiento y reparación de vehículos que, entre julio de 2016 y enero de 2019, ha crecido 70,4%, permitiendo que este segmento supere en volumen, por ejemplo, al de viviendas, desde octubre del año pasado. Pese a que el ECN de ventas de vehículos haya mostrado una actividad bastante menor desde mayo de 2018, las facilidades de financiamiento que brindan las entidades al segmento hacen que la expansión de este tipo de créditos se mantenga por encima de otros, incidiendo positivamente en el aumento de la cartera total de los bancos.

De esta manera, las entidades bancarias muestran resultados favorables. Los integrantes del equipo económico nacional, han anunciado que se tomarán las medidas necesarias para que la inversión y el consumo vuelvan a recuperarse; si las entidades bancarias continúan con sólidos ratios de eficiencia y productividad, podrían contribuir a la recuperación propiciando aún mejores resultados para la economía nacional.

El BCP vaticina mayores tasas por depósitos para sostener el crédito, porque los préstamos están alcanzando a los depósitos en cuanto a montos. Esto genera al sistema financiero la necesidad de explorar alternativas para incrementar la captación de recursos.

La concesión de los créditos en el sistema financiero paraguayo está llegando a niveles tan vigorosos que coloca a los depósitos en una posición no tan holgada, a la hora de cumplir con el fondeo. Los préstamos desembolsados por los bancos de plaza representan el 37,9% del producto interno bruto (PIB), según los últimos registros del Banco Central del Paraguay (BCP); los ahorros, por su parte, se sitúan en 1,7 puntos por encima de este indicador al constituir el 39,6% del PIB.

Mientras que los créditos están creciendo a niveles de 16% y 8% en monedas nacional y extranjera, respectivamente, los depósitos lo están haciendo a un ritmo mucho menor, de 6,2% y -1,16%. En consecuencia, se acorta la diferencia entre estos dos indicadores en términos de profundización financiera; es decir, se dispone de menos montos provenientes de los depósitos para destinarlos a préstamos, debido a que los segundos aumentan de manera más pronunciada que los primeros.

El índice de liquidez, por su parte, se está reduciendo en el sistema bancario y se fijó en 38,6% en el penúltimo mes del 2018, el nivel más bajo en cinco años. Estos datos están contenidos en el informe de Indicadores Financieros del BCP, actualizado hasta noviembre del año pasado.

En este escenario, es de esperar que se incrementen las tasas de interés en el 2019, a fin de captar más recursos y atendiendo a la alta proporción de fondeo de créditos proveniente de los ahorros (85%), sostuvo Miguel Mora, economista jefe del BCP. “Estamos viendo una convergencia de los créditos hacia los depósitos; si no surge algún otro instrumento, distinto a los depósitos, se podría esperar que las tasas pasivas principalmente aumenten como para poder atraer más recursos y poder sostener el crecimiento de los créditos”, expresó.

La cartera de créditos del sistema bancario nacional se expandió a pesar de la desacelera-

ción económica que aqueja a ciertos sectores productivos, reveló el informe de indicadores financieros del Banco Central del Paraguay (BCP).

Los créditos en guaraníes crecieron un 17,2% entre enero 2018 y 2019, mientras que aquellos en moneda extranjera tuvieron un aumento interanual de 6,6%.

Por el lado de los depósitos, aquellos en guaraníes incrementaron un 7,9% en el mismo periodo, mientras que los depósitos en moneda extranjera registraron una variación mínima, de solo 0,8%.

El director de Estadísticas Macroeconómicas del BCP, Bernardo Rojas, señaló que se ven algunas desaceleraciones puntuales en algunos sectores económicos pero que todavía siguen creciendo a tasas compatibles con la evolución del Producto Interno Bruto (PIB). "Vemos un mercado financiero bastante dinámico, tanto del punto de vista del crédito como de los depósitos", explicó.

Asimismo, Rojas explicó que los principales indicadores de sostenibilidad financiera del sistema son muy positivos, en especial al ser comparados con otros países. Según la presentación del BCP, la morosidad del sistema se encuentra por debajo de promedio regional de 3,01%, mientras que las rentabilidades patrimoniales (ROE) y de los activos (ROA) se encuentran por encima de sus respectivos promedios.

En este escenario de la economía nacional, las Financieras cuentan con una expectativa interesante considerando el rol particular que desempeñan dentro del sistema Financiero Nacional, facilitando el flujo de recursos entre los usuarios que originalmente fueron acostumbrándose con los giros por el sistema móvil y el crecimiento de este sector apunta en forma inmediata hacia las Financieras.

Igualmente el segmento particular y tradicional de usuarios de los servicios de las Financieras tiende a crecer por el crecimiento de la economía y las limitaciones percibidas para otros sectores del sistema.

GESTIÓN FINANCIERA

Análisis Cualitativos de los Ratios

Índice de Liquidez

Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A		2017	2018
LIQUIDEZ	Disponible + Activos Temporales / Despósito	12,70%	13,89%
	Promedio Sistema	**16,85%**	**13,79%**
	Disponible + Activos Temporales / Pasivo	11,08%	12,29%
	Promedio Sistema	**14,58%**	**11,64%**
	ENDEUDAMIENTO		
	Activo / Pasivo	116,44%	116,11%
	Promedio Sistema	**115,54%**	**116,30%**

1. Disponibles + Activos Temporales / Depósitos: *la liquidez en el sistema financiero se contrajo en el segundo semestre del 2018, a pesar de esta situación, con relación al 2017, la entidad tuvo un mejoría en 1,19% en el ratio de Activos Disponibles más los Activos Temporales sobre los Depósitos de los inversionistas, que cerró el 2018 en 13,89%, por encima del promedio del sistema que cerró en 13,79%, esto es el resultado de una buena gestión de la liquidez en la entidad, por lo que se encuentra en condiciones de soportar turbulencias que puedan presentarse en el mercado.*

2. Disponibles + Activos Temporales / Pasivo: *realizando el mismo análisis del punto anterior, pero sobre Pasivo Total, este ratio mejoró en 1,21% con relación al 2017, cerrando en 12,29% en el 2018 por encima del promedio del sistema que cerró en 11,64%.*

3. *Activo / Pasivo: este índice, que corresponde al endeudamiento, en el año 2018 cerró en 116,11% tuvo una mejora: decreció en 0,33% con relación al año 2017, analizando desde el punto de vista del apalancamiento es una señal positiva, está en el nivel del promedio del sistema financiero que cerró en 116,30%.*

Índice de Rentabilidad

Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A		2017	2018
RENTABILIDAD	ROA		
	Utilidad antes de Impuestos / Activo	2,33%	2,48%
	Promedio Sistema	1,45%	2,14%
	ROE		
	Utilidad antes de Impuestos / Patrimonio	19,46%	21,41%
	Promedio Sistema	11,93%	17,72%

1. *Utilidad Antes de Impuestos / Activo (ROA): este índice cerró en el 2018 en 2,48% superior al 2017 en 0,15%, es una demostración de la mejora en la gestión durante el ejercicio 2018 porque también el activo (cartera de crédito) tuvo un crecimiento importante, de igual manera este ratio aumentó con relación al año anterior.*

2. *Utilidad Antes de Impuestos / Patrimonio (ROE): este índice creció 1,95% con relación al año 2017, cerrando el 2018 en 21,41%, por encima del promedio del sistema que cerró en 17,72% y se superó el 20,62% que se había proyectado en el presupuesto 2018.*

Capital Adecuado

Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A		2017	2018
CAPITAL ADECUADO	Patrimonio Neto / Activos y Contigentes Totales	13,77%	13,57%
	Promedio Sistema	13,17%	13,79%
	Activos Contigentes / Patrimonio	7 veces	7 veces
	Promedio Sistema	8 veces	7 veces

1. *Patrimonio Neto / Activos y Contingentes Totales: este índice cerró el 2018 en 13,57% con una caída de 0,20% con relación al 2017, este decrecimiento es a raíz de un importe suba del activo (cartera de crédito) del 15%, pero se sigue manteniendo en un nivel óptimo por encima del 13% a raíz de un incremento del Patrimonio Neto con capitalización de las utilidades del primer semestre del 2018, el promedio del sistema está en 13,79%.*

2. *Activos y Contingentes / Patrimonio: Activos y Contingentes cerró en 7 veces sobre el Patrimonio, mismo nivel que el 2017, soportando el crecimiento del activo (cartera de crédito), se pudo mantener este nivel gracias al incremento del patrimonio mencionado en el punto anterior, el promedio del sistema está en el mismo nivel.*

Calidad del Activo

Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A		2017	2018
CALIDAD DEL ACTIVO	Préstamos Vencidos / Patrimonio Neto	20,64%	34,53%
	Promedio Sistema	**31,48%**	**27,90%**
	Préstamos Vigentes / Préstamos Totales	96,34%	94,38%
	Promedio Sistema	**94,80%**	**95,29%**
	Previsiones / Préstamos Vencidos	75,10%	56,39%
	Promedio Sistema	**79,25%**	**84,94%**
	Morosidad		
	Cartera Vencida / Cartera Total	3,66%	5,62%
	Promedio Sistema	**5,20%**	**4,71%**
	Vencidos + RRR / Cartera	14,33%	13,86%
	Promedio Sistema	**17,80%**	**17,07%**

1. *Préstamos Vencidos / Patrimonio Neto: en el 2018 este ratio cerró en 34,53%, con relación al año 2017 tuvo un crecimiento 13,89%, esto es debido a la caída de unos clientes de salida de la Banca Corporativa que sigue negociando, una vez finiquitados estos clientes este ratio volverá en los niveles normales del 20%.*

2. *Préstamos Vigentes / Préstamos Totales: al cierre del año 2018 el 94,38% de los Préstamos Totales corresponde a Prestamos Vigentes, con una caída del 1,96% con relación al año 2017, debido a la situación explicada en el punto anterior, pero no se aleja mucho del promedio del sistema que está en 95,29%.*

3. *Previsiones / Préstamos Vencidos: las previsiones en el ejercicio 2018 con relación a los Préstamos Vencidos disminuyeron 18,71% con relación al ejercicio 2017, con la caída de los clientes mencionados crecieron los préstamos vencidos, pero las previsiones estuvieron en un buen nivel gracias a la buena gestión de cobranzas en la Banca de Consumo.*

4. *Cartera Vencida / Cartera Total (Morosidad): el índice de morosidad en el 2018 cerró en 5,96% creció en 1,96% con relación al 2017, por la caída de los clientes de la Banca Corporativa, pero en la gestión de mora de la Banca de Consumo se tuvieron muy buenos resultados, lo cual impactó positivamente en los niveles presupuestados de rentabilidad de la entidad.*

5. *Vencidos + RRR / Cartera Total: el índice de los préstamos vencidos más la Cartera de los Renovados, Refinanciados y Reestructurados cerró el 2018 en 13,86% menor en 0,47% comparado con el 2017, es el resultado de la buena gestión de la cartera RRR. Si realizamos una comparación con el promedio del sistema que fue del 17,07%, el resultado es aún mejor, porque se cerró por debajo de dicho promedio.*

LOGROS 2018

Consecución de las prioridades del 2018

Como una empresa de más de dos décadas en el ámbito financiero; Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A., a través de su Directorio y Plana Gerencial, comprende la necesidad de contar con un marco estratégico sólido y preciso a través del cual canalizar cada una de las acciones que se llevan a cabo en toda la compañía durante el año, a fin de focalizar los esfuerzos para el cumplimiento del objetivo general estratégico.

La construcción de los objetivos estratégicos abordados, se llevaron a cabo a través de un proceso participativo y dinámico en el que estuvieron involucrados Directores y Gerentes de la entidad. El punto de partida fue la evaluación del Plan Estratégico 2.017, a partir del cual se realizaron los ajustes en el segundo semestre para el Plan Estratégico 2018.

Una vez realizadas las definiciones fundamentales se procedió a elaborar los planes operativos anuales por área (POAs) desde el segundo semestre. Para ello, la Consultora Externa (CPR) a cargo, mantuvo reuniones con los representantes de cada uno de los departamentos de la empresa y su equipo de trabajo. En dichas reuniones se elaboraron el plan de acción con las actividades específicas y los responsables directos de las mismas. Cada una de las acciones detalladas está en consonancia con las definiciones del Plan Estratégico de la entidad.

El plan definido para el período 2.018 - 2.022 consta de cuatro resultados o ejes estratégicos en los que se ha trabajado a lo largo del año, los cuales enumeramos como sigue:

1. *Desarrollo del capital humano de la organización.*
2. *Fortalecimiento de procesos internos.*
3. *Upgrade del plantel gerencial.*
4. *Implementación de políticas de crecimiento.*

Para llevar a cabo un sistema de seguimiento preciso y acorde a los requerimientos de la entidad, se establecieron grupos de trabajo, los cuales fueron agrupados de la siguiente manera:

- *Área comercial*
- *Área administrativa*
- *Sucursales*

Se estableció un calendario de reuniones considerando las áreas de trabajo. Se estableció una reunión mensual para el área administrativa y las sucursales, por otro lado, las gerencias del área comercial mantuvieron dos reuniones mensuales, dada la naturaleza del trabajo y la necesidad de monitoreo de las acciones encaradas.

La metodología utilizada en estas reuniones consistió en la presentación, por parte de cada gerente y sus colaboradores, de las acciones definidas en el POA y el grado de avance logrado en los períodos considerados. Fue requerido a cada encargado de área mantener actualizada la herramienta utilizada para realizar el proceso de seguimiento y fue uno de los elementos considerados para evaluar el desempeño de los gerentes y su equipo.

El equipo consultor a cargo, a partir de cada reunión de presentación de avances de planes operativos se abocó a evaluar el desempeño de cada departamento a través de una herramienta elaborada para el efecto, conforme se puede visualizar más abajo.

Los resultados de esta evaluación serán incorporados al legajo de cada gerente y serán utilizados como herramientas de decisión para promociones, bonificaciones y asignaciones especiales que la Gerencia de Gestión de Personas y el Directorio de la entidad así lo determinen.

Todas las iniciativas redactadas en el Plan Estratégico 2.018 fueron socializadas con las gerencias enunciadas previamente y, a través de ellas, se llegó a todos funcionarios de Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A.

Para el efecto se llevó a cabo una serie de jornadas de presentación del Plan a fin de evacuar todas las consultas y recibir la retroalimentación requerida por parte de los responsables de cada área a fin de realizar los ajustes necesarios y, contar así, con una hoja de ruta clara, funcional a la realidad y requerimientos de la entidad.

SE HAN ALCANZADO LOS SIGUIENTES OBJETIVOS

Mejoras en el Gobierno Corporativo

Para fortalecer el marco de Gobierno Corporativo y prosiguiendo con la consolidación del mismo con el fin del cumplimiento de la MISIÓN de FPJ se ha desarrollado:

- *Mayor transparencia, con la creación del Departamento de Gestión del Control generando la información necesaria y oportuna para la toma de decisiones Se elaboró un tablero de control de gestión de 360º de todas las sucursales. Se valora, a través de ello, el desempeño de cada sucursal a nivel macro. Se adquirió una herramienta de reporte y gestión de eventos denominada Tableau, con ello, se busca facilitar la gestión de datos y el acceso a la información.*
- *La incorporación de buenas prácticas con la formalización de las mismas a través de la creación de varios Procedimientos y Políticas.*
- *Adecuada creación de comités permanentes, Comité de Banca Media y Comité Comercial para la atención ágil al Cliente.*
- *Comunicación y acceso en la página web para accionistas a sus regulaciones y estatutos.*
- *Con nuestra nueva imagen de la página web, www.fpj.com.py le damos a los clientes y accionistas un paseo agradable para conocernos, además contamos con correos electrónicos de comunicación directa con el cliente para todos nuestros productos.*
- *Además, desde la misma página principal en la sección INFORMES contamos con datos para nuestros clientes y accionistas, así como público en general, de la Memoria, Informe de la Calificadora, Balances, Estados Contables, Tasas y Tarifarios, entre otros.*
- *En cuanto a Balances y Estados Contables, en forma trimestral es actualizada la información, contando con información histórica de la Entidad para la consulta respectiva, las 24 horas.*
- *También se encuentra en la página principal de la WEB el Informe de Gobierno Corporativo en donde se detalla toda la información de Capital, Estructura organizativa, Plana Ejecutiva, Comités, así como quienes nos auditan en forma externa, la metodología de Riesgo Integral aplicada en la entidad y otras informaciones de interés para los Accionistas, Clientes, Calificadora, el Ente Regulador y toda persona interesada en conocernos mejor.*

Comercialmente se logró

- *La apertura de la Sucursal Mariano Roque Alonso.*
- *Se creó el producto de Banca Media con el objeto de asistir a nuevos segmentos de mercado.*
- *Se ampliaron los canales de ventas con la inclusión de plataformas Comerciales, Ejecutivos de Consumo y Oficiales Corporativos a nivel país.*
- *Se estableció un plan de medios para generar presencia de marca y promocionar los productos relacionados; principalmente en revistas, redes sociales además de la confección de dípticos con información sobre los productos ofrecidos.*
- *Se lanzaron las siguientes promociones a) Préstamos para clientes nuevos hasta 6 millones. b) Préstamos para clientes recurrentes hasta 10 millones c) Préstamos para clientes nuevos y recurrentes hasta 3 millones. d) 15 Segundos. Con el fin incrementar las ventas y disminuir los tiempos de respuestas al segmento de clientes asalariados.*
- *Se aprobó la migración a la tecnología Chip y Contactless en Tarjeta de Crédito.*
- *El lanzamiento de la Web Empresa con una amplia gama de servicios para que el cliente gestione, el mismo sus prioridades y necesidades.*
- *La Cobranza - In Situ se consolidó como una necesidad de los productos de consumo para llegar al cliente y facilitar su pago.*
- *Se realizaron campañas específicas de apoyo al área comercial, potenciando los distintos productos en Casa Matriz y Sucursales del interior del país.*
- *Se trabajó y se desarrolló una identidad corporativa de la entidad, para implementarlo a partir del año 2019.*

Operativamente avanzamos en

- *Se incorporó el Dpto. de Tesorería como parte del Dpto. de Operaciones, los Encargados Operativos de Sucursales, además tareas operativas del Departamento de Cobranzas, Captaciones y Contabilidad de modo a crear un nivel más de control para la mejor gestión de los procesos.*
- *En tiempo y forma se implementó el sistema el Xadapter de la Depox (Desarrollo de Facilidad Intradía) .*
- *Se desarrolló en el sistema el Módulo de Pago Integral.*
- *Se Implementó la Tarjeta Flota BR Card para el control uso eficiente de combustible.*
- *Se estableció un mecanismo de reporte de medición del tiempo promedio de referencias comerciales y personales.*
- *Se elaboró un cronograma de visitas y control de Calidad e Imagen a todas las Plataformas a nivel país, incluyendo al Dpto. Corporativo del Centro Corporativo y Administrativo.*
- *Se implementó la publicación de los destacados del mes a través del correo Noticias FPJ.*
- *Se incluyó en el Informe de Llamada de Bienvenida el indicador de NET PROMOTER SCORE (NPS).*
- *Se implementó mensualmente la Evaluación de Prevención de Lavado de Dinero a los Gerentes y Encargados de Cumplimiento.*

Seguridad Física

Se ha trabajado fuertemente en la seguridad física a nivel país reforzando la infraestructura.

Seguridad de la información

En cuanto a la formalización de los procesos, en base al MGCTI se ha robustecido el enfoque del trabajo teniendo en cuenta el Riesgo de Seguridad.

La evaluación de riesgos en forma periódica fortalece los negocios soportados. Estos controles de seguridad a la infraestructura tecnológica permiten mantener un nivel de riesgo acorde a las expectativas de los accionistas, optimizando los recursos y reduciendo pérdidas.

Tecnología

Se implementaron los nuevos servidores migrándose exitosamente los sistemas en producción. Se estableció el esquema de pruebas al plan de contingencia FPJ y se ejecutaron con resultado satisfactorio, con la implementación de un nuevo esquema de respaldo de datos. Se llevaron a cabo reuniones con el equipo de trabajo y se cumplió con el cronograma establecido para el Comité de TI.

Se avanzó en el proceso de selección del nuevo CORE FINANCIERO. Se implementó el sistema GLPI, para la gestión de los incidentes y tareas de los sectores de Infraestructura y Producción.

Se ha trabajado en el MGCTI conforme al cronograma, estableciendo procedimientos que se ajusten a estándares internacionales que permiten al Departamento de Informática trabajar en función a los objetivos estratégicos del negocio y a la eficiente administración de los activos de TI.

SISTEMA DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A., de acuerdo con las normas nacionales e internacionales incluye políticas de riesgos, funciones y responsabilidades de los agentes que integran el sistema de gestión integral de riesgos y los procedimientos para medir, analizar, monitorear, controlar y administrar los riesgos de mercado, liquidez, crédito, y operativos de la entidad.

La entidad tiene presente que una idónea y eficaz administración de riesgos depende en gran medida de un adecuado seguimiento por parte de la Alta Dirección y Gerencias, así como de la instrumentación, difusión y correcta aplicación de los manuales de políticas y procedimientos establecidos para la materia.

Se consideran los fundamentos y filosofía, adoptadas local e internacionalmente con base a los lineamientos de las normas establecidas por el Comité de Basilea, con la denominación de Basilea II. Estas normas amplían el horizonte de los riesgos de entidades financieras clasificados como Riesgo Crediticio, Riesgo del Mercado, Riesgos Operativos, Riesgo de Lavado de Dinero e introduce el concepto de la herramienta denominada Matriz de Riesgo. Se detallan el marco de gestión de los mismos:

1. Riesgo Crediticio

Los objetivos principales del Departamento de Riesgos de la Financiera Paraguayo Japonesa son los siguientes:

- *Establecer los procedimientos para definir las estrategias de cobertura que se evalúen y consideren más adecuadas para minimizar los riesgos identificados.*
- *Mantener el equilibrio entre: la necesidad, la capacidad de pago, las garantías, la solvencia moral del cliente, las políticas crediticias de la entidad y los reglamentos de crédito de cada producto.*
- *Lograr una adecuada distribución de los préstamos, atomizando los riesgos, por clientes, por sectores económicos y por áreas geográficas.*
- *Optimizar los mecanismos de administración, seguimiento y control de los créditos otorgados, siendo proactivos ante posibles situaciones de falta de pago por parte de los clientes.*
- *Generar previsiones para créditos de dudoso cobro, adecuadas para la cobertura de las posibles pérdidas por incobrabilidad.*
- *Conocer a todos los clientes, las características de sus actividades económicas, del entorno comercial, laboral y personal en que se desenvuelven para poder atenderles adecuadamente en todas sus necesidades financieras.*

1.1 Las Políticas de Créditos de Financiera Paraguayo Japonesa fueron elaboradas teniendo en cuenta la legislación vigente para la materia, que se describen a continuación

- *La Ley 861/96 de "Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito".*
- *Resolución 1/2007 "Normas de Clasificación de Activos, Riesgos Crediticios, Previsiones y Devengamiento de Intereses"*
- *Resolución 37/2011. Normas de Clasificación de Activos, Riesgos Crediticios, Previsiones y Devengamiento de Intereses" – Modificación*
- *Resolución 13/2014 "Normas de Clasificación de Activos, Riesgos Crediticios, Previsiones y Devengamiento de Intereses" – Ampliación*
- *Disposiciones del Banco Central del Paraguay.*
- *Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Bancos.*
- *Políticas y procedimientos aprobados por el Directorio de Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A.*
- *La responsabilidad de la definición de políticas está a cargo del Directorio de la entidad y a su vez es responsabilidad de todos los involucrados en el proceso de concesión de créditos y de su control, conocer detalladamente las Políticas y Procedimientos de Créditos de la Entidad.*

1.2. Los 4 principios en que se basa la gestión del Departamento de Riesgos de Financiera Paraguayo Japonesa

1.2.1 Principio de Independencia

El Departamento de Riesgos de Créditos y sus funcionarios son independientes, tanto a nivel funcional como organizacional, de las áreas encargadas de las funciones de negociación, procesamiento de datos y gestión financiera de las operaciones de FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.

1.2.2 Principio de Transparencia

Las actuaciones del Departamento de Riesgos de Créditos son ejecutadas con estricta sujeción a políticas y procedimientos aprobadas por el Directorio de FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.

1.2.3 Principio de Rentabilidad

La rentabilidad de las operaciones efectuadas está relacionada con el nivel de riesgo asumido en cada caso, respetando los criterios de seguridad y responsabilidad que en todo momento deberán observar los funcionarios y ejecutivos de FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A. para con los accionistas y para con los clientes.

La rentabilidad esperada está sujeta a las políticas de riesgo, estructura y liquidez de los portafolios, así como a la manera como se actúa en el mercado.

1.2.4 Principio de Seguridad

En primer lugar, la seguridad hace referencia a la responsabilidad que FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A. tiene en todo momento para con los recursos de sus clientes, buscando asesorarlos en materia de los diferentes riesgos a que están expuestos en sus inversiones (riesgo de mercado, de liquidez, crédito y operacional).

En segundo lugar, la seguridad hace referencia al conjunto de mecanismos que optimizan la relación entre la rentabilidad y un nivel determinado de riesgo establecido previamente, de manera que FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A. reduzca la posibilidad de que las inversiones superen en algún momento el nivel máximo de riesgo que está dispuesto a aceptar.

2. Sistema de Prevención de Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PLD/FT/FP)

El sistema de administración de riesgos adoptado por FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A se basa en la firme decisión del Directorio de prevenir que la entidad sea utilizada para el lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

En tal sentido, las políticas y procedimientos de PLD/FT/FP están basadas en normas nacionales e internacionales con enfoque preventivo y detectivo.

Los trabajos realizados por las distintas áreas que forman parte de la estructura del sistema, tienen como fundamento el principio de "Conozca a su cliente", con dicho fin, se implementan las obligaciones establecidas en la Res. 349/13 de la SEPRELAD, las cuales son: la identificación del cliente, verificación de datos, registro y monitoreo de operaciones, conservación de documentos y el reporte de operaciones sospechosas.

El sistema adoptado por la entidad permite medir los riesgos a los que está expuesto y la efectividad de los controles realizados, asumiendo la entidad el riesgo resultante, de acuerdo a los criterios establecidos por el Directorio.

Además, implementa prácticas eficaces para detectar sus debilidades y mitigarlos con planes de acción tendientes a aumentar sus recursos, ya sean tecnológicos o humanos, fortaleciendo la cultura de cumplimiento mediante capacitaciones a sus colaboradores, actualización de manuales, realizando controles del plan anual de trabajo del Área de Cumplimiento, ajustando factores de riesgos y sus ponderaciones en la matriz de riesgo para la adecuada clasificación del cliente y monitoreo de las operaciones, y la autoevaluación de sus riesgos.

3. Gestión del riesgo de Mercado y Liquidez

FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A. posee varias herramientas y modelos donde son registrados los distintos tipos de riesgos (Liquidez, Tipo de Cambio, Tasas de Interés).

En el ámbito de Riesgos de Mercado y Liquidez se miden y controlan conjuntamente los riesgos mediante un esquema de límites establecidos, tanto bajo circunstancias ordinarias, como bajo situaciones de tensión (Stress Test) de los factores de riesgo.

Para el Riesgo de Liquidez y el Riesgo de Tipo de Cambios, la metodología utilizada es la del Valor en Riesgo o VaR (Value at Risk), para la estimación de la máxima pérdida probable o máxima variación posible, que es sometida habitualmente a pruebas de bondad (Backtesting) y a pruebas de tensión (Stress Testing), cuyos resultados son reportados a los interesados.

Además, para la medición del riesgo de liquidez se utilizan el colchón de liquidez, Gap, liquidez estructural y requerimiento mínimo de liquidez diaria.

Para calcular la exposición de Riesgo de Tasas de Interés, se utiliza el método de duración donde se agrupan los activos y pasivos por moneda y por tasa de referencia y en bandas temporales de acuerdo a la fecha de re fijación de tasa.

Estos modelos utilizados para los diferentes riesgos, se emplean para la toma de decisiones y permiten a los integrantes del Comité de Activos y Pasivos (CAPA) y Riesgos, analizar el posible impacto del movimiento de las variables del riesgo de mercado y liquidez, sobre la posición patrimonial de la entidad.

Todos los registros realizados en las herramientas, así como su evaluación y seguimiento tienen los siguientes objetivos:

- *Identificar y analizar cuestiones críticas y sus causas de origen.*
- *Proponer y asegurar la correcta ejecución de planes de acción correctivos.*
- *Evitar la reincidencia de debilidades.*
- *Mejora de la eficiencia de procesos.*
- *Prevenir pérdidas no esperadas.*
- *Optimizar el desempeño financiero de los agentes económicos, tomando en cuenta el rendimiento ajustado por riesgo.*

4. Riesgo Operacional

El Directorio de Financiera Paraguayo Japonesa ha definido Políticas, Prácticas y Procedimientos para la Gestión de Riesgos, que definen límites de operación para cada tipo de riesgos y la Alta Gerencia ha adoptado las medidas necesarias para monitorear, controlar y presupuestar todos los riesgos operativos significativos de manera consistente con la estrategia y política aprobadas por el Directorio.

Las Estrategias, Políticas, Prácticas, Procedimientos y Límites se documentan a través de las actas de reunión del Comité de RO y se revisan, actualizan y comunican a todas las áreas de la entidad directa o indirectamente involucradas y se implementan.

La Estrategia de Gestión de Riesgo Operacional de Financiera Paraguayo Japonesa reposa principalmente en su capital humano, altamente capacitado y confiable. Por otra parte, la operativa financiera se desenvuelve en el marco de manuales y procedimientos para sus operaciones.

La articulación de ambos pilares se basa en una clara asignación de responsabilidades y segregación de funciones. Se promueve una cultura fuertemente inclinada a los controles internos que salvaguarde la eficiente Gestión de Riesgo Operacional aún cuando el ambiente financiero cambie a mayor velocidad que la actualización de los manuales.

El Nivel de Riesgo asumido y el Nivel de Tolerancia al Riesgo de Operacional son propuestos por el Comité de RO al Directorio, en función de las variables que el mismo determine.

La identificación de riesgos operacionales se basa en tareas de autoevaluación de los procesos a través de sus responsables evaluando las distintas actividades a partir de su posibilidad de generar pérdidas. El riesgo asociado a las personas, eventos externos, la tecnología informática, procesos internos, incluido el riesgo legal.

Adicionalmente, en cumplimiento de lo requerido por el BCP, la entidad realiza la presentación periódica de los informes respecto a la

"Base de Datos de Eventos Pérdida y Cuasi-pérdida de Riesgo Operacional" y realiza tareas relacionadas con el seguimiento de los planes de mitigación.

El riesgo es inherente a las actividades de la Entidad pero se administra a través de un proceso de identificación, medición y control en curso, sujeto a los límites de riesgo y demás controles. Este proceso de Gestión de Riesgos es fundamental para la rentabilidad continua de la entidad y cada una de las personas que trabajan en la misma son responsables de mitigar los riesgos relacionados con sus funciones.

Se han definido Indicadores de Riesgo Operacional para aspectos relacionados con los Sistemas de Información y Recursos Humanos, así como aspectos Jurídicos. Financiera Paraguayo Japonesa continúa trabajando en la definición de nuevos indicadores de riesgo operacional que fueran considerados relevantes para el negocio.

El Modelo de Gestión del Riesgo Operacional obedece a una serie de elementos:

- *La secuencia concatenada de tareas, desde la identificación de los riesgos, hasta la medición, seguimiento, control y mitigación, círculo virtuoso que asegura que luego de sucesivos ciclos efectivos se logre ubicar a los factores de riesgo en niveles aceptables para la financiera, así como también capturar situaciones nuevas que merezcan ser analizadas (por ej.: lanzamiento de nuevos productos).*
- *La necesaria evaluación de todos los procesos que reflejan la operatoria la entidad, desde el front y el back office, hasta los servicios de apoyo.*
- *La incumbencia de todos los funcionarios, desde la línea gerencial hasta todo su personal, en su gestión. De ahí, la importancia de la difusión y comunicación a lo largo y ancho de la organización que permita el acabado entendimiento y asegure el necesario compromiso de todas las partes de acuerdo con sus responsabilidades.*
- *La gestión efectiva del Riesgo Operacional contribuye a prevenir futuras pérdidas derivadas e inherentes a estos eventos. En este sentido, la entidad gestiona el Riesgo Operacional inherente a sus productos, actividades, procesos y sistemas relevantes, basado en los lineamientos establecidos en su Marco Normativo (Marco, Proceso y Metodología de Gestión de Riesgo Operacional).*
- *Asimismo, y en forma previa a un lanzamiento o presentación de nuevos productos, inicio de actividades, puesta en marcha de procesos o sistemas, también se deberá comprobar que se evalúa adecuadamente su Riesgo Operacional inherente.*

FPJ desde adentro 2

1. NUEVA SUCURSAL

Con el objetivo de estar más cerca de nuestros clientes, inauguramos la sucursal Mariano Roque Alonso, en Mayo de 2018. Ubicado sobre Ruta Transchaco N° 1117 c/ Soldado Robustiano Quintana Tel.: (595 21) 416 4940.

2. EDUCACIÓN FINANCIERA

KERMESSE FINANCIERA 2018

El 10 de marzo, se realizó la Kermesse Financiera 2018, en donde participaron todas las entidades bancarias y financieras, estuvimos presentes con un stand, realizamos actividades para niños y preguntas dinámicas sobre cuánto sabían de Educación Financiera a jóvenes y adultos.

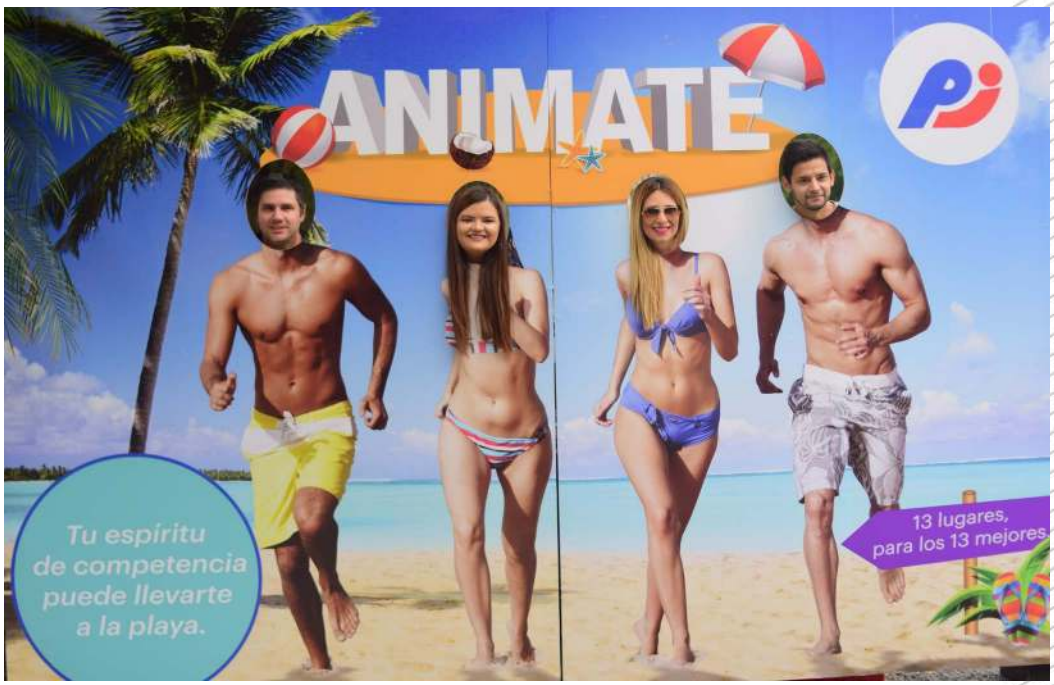
3. CHARLA EDUCACIÓN FINANCIERA

El 26 de octubre de 2018, realizamos una charla sobre Educación Financiera en el Colegio Alemán Concordia, al finalizar la charla realizamos preguntas dinámicas sobre el tema y entregamos obsequios a los que respondían correctamente.

4. ENDOMARKETING

"ANIMATE"

La campaña interna denominada "Animate" dirigido a colaboradores estuvo vigente durante todo el año 2018. El lanzamiento se llevó a cabo en mayo, fecha en la que festejamos el "día del trabajador". El premio de la campaña consistió en 13 pasajes todo pago al caribe para los 13 mejores, además 1 pasaje extra que fue sorteado ese mismo día entre todos los colaboradores presentes.



5. FIESTA DE FIN DE AÑO Y AGASAJO A LOS 13 GANADORES (ANIMATE)

El evento marcó la culminación de un año lleno de logros y metas alcanzadas, donde brindaron unas palabras el Presidente, Don Victor Maehara y Sra. Blanca Britez, Gerente General.

También se celebraron los logros de la Campaña Interna "Animate", donde los 13 mejores fueron agasajados.

6. EVENTOS DE MARKETING

Top de Marcas y Gran Gala de la Construcción

Estuvimos presentes como Sponsor Gold en el "Top de Marcas y Gran Gala de la Construcción" llevado a cabo en el Teatro del Banco Central del Paraguay, el momento fue oportuno para dar a conocer nuestra gama de productos corporativos.

7. CAMPAÑAS

Promo PAGOS QUE SORPRENDEN

Con el fin de incentivar el pago de servicios públicos y privados en nuestras sucursales, se realizó la promo "Pagos que Sorprenden", cuyo premio fueron celulares de alta gama, logrando así, la fidelización de nuestros clientes.

8. CAMPAÑA "VOLVIERON LOS 15 SEGUNDOS"

Lanzamos en conferencia de prensa la Campaña "Volvieron los 15 segundos". Nuestro objetivo primordial fue recordarle al público que el mayor interés, son nuestros clientes, y por ello "Volvieron los 15 segundos" que tanto nos caracterizó.

En la conferencia estuvo presente la imagen de esta Campaña, así como lo fue en su primer momento, la talentosa Clara Franco, además de los actores funcionarios que también formaron parte de la campaña, como ya es tradición.

Los 5 comerciales recrearon situaciones de la vida real, de manera humorística, y se hicieron públicos a través de televisión y redes sociales.

9. ANIVERSARIO 21 AÑOS FPJ

Cumplimos 21 años acompañando a nuestros clientes, siempre con el afán de seguir creciendo y mejorar para brindarles lo mejor. Compartiendo culturas.

Estado de Situación Patrimonial

3

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.018

ACTIVO	Guaraníes	
DISPONIBLE		**43.810.978.989**
CAJA	4.063.938.893	
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	16.146.727.631	
OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	23.600.312.465	
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS		**10.974.899.244**
LETRA DE REGULACIÓN MONETARIA	947.835.300	
INVERSIONES TEMPORALES	10.000.000.000	
RENTA DE VALORES MOB. DEVENGADAS	27.063.944	
COLOCACIONES		**1.476.389.383**
EMPRESAS FINANCIERAS DEL PAÍS	1.425.000.000	
DEUDORES POR PRODUCTOS FINANC. DEVENGADOS	51.389.383	
CRÉDITOS VIGENTES INTERM. FINANC. SECTOR NO FINANC.		**408.717.408.111**
PRÉSTAMOS	405.463.732.578	
DEUDORES POR PRODUCTOS FINANC. DEVENGADOS	6.134.640.715	
(GANANCIAS POR VALUACIÓN A REALIZAR)	(22.469.617)	
(PREVISIONES)	(2.858.495.565)	
CRÉDITOS DIVERSOS		**7.921.890.670**
CRÉDITOS DIVERSOS	7.908.420.726	
INGRESOS DEVENGADOS N/PERCIBIDOS	303.603.926	
(PREVISIONES)	(290.133.982)	
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERM. FINANCIERA		**13.670.149.513**
SECTOR NO FINANCIERO	23.528.215.899	
DEUDORES POR PRODUCTOS FINANC. DEVENGADOS	1.270.453.777	
(GANANCIAS POR VALUACIÓN A REALIZAR)	(3.810.575)	
(PREVISIONES)	(11.124.709.588)	
INVERSIONES		**22.345.795.816**
BIENES ADQUIRIDOS EN RECUP. DE CRÉDITOS	7.312.412.727	
TÍTULOS PRIVADOS	7.679.931.409	
INMUEBLES DESAFECTADOS DEL USO	7.565.911.680	
(PREVISIONES)	(212.460.000)	
BIENES DE USO		**8.725.597.942**
PROPIOS	6.879.607.016	
CARGOS DIFERIDOS	1.845.990.926	
TOTAL ACTIVO		**517.643.109.668**

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.018

PASIVO	Guaraníes	
OBLIGACIONES INTERMEDIACIÓN FINANC. SECTOR FINANCIERO		94.566.053.413
DEPÓSITOS SECTOR FINANCIERO	46.518.375.993	
FONDOS ADMINISTRADOS AFD	16.181.145.293	
PRÉSTAMOS DE ENTIDADES FINANCIERAS	30.126.177.212	
ACREEDORES POR CARGOS FINANC. DEVENGADOS	1.285.303.336	
OBLIGACIONES DIVERSAS	455.051.579	
OBLIGACIONES INTERM. FINANC. SECTOR NO FINANCIERO		346.628.522.994
DEPÓSITOS SECTOR PRIVADO	337.787.195.357	
ACREEDORES POR CARGOS FINANC. DEVENGADOS	8.793.707.781	
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	47.619.856	
OBLIGACIONES DIVERSAS		3.938.357.643
ACREEDORES FISCALES	1.672.496.829	
ACREEDORES SOCIALES	357.953.491	
DIVIDENDOS A PAGAR	45.479.907	
OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS	1.862.427.416	
PROVISIONES Y PREVISIONES		687.016.628
PROVISIONES	637.016.628	
PREVISIONES	50.000.000	
TOTAL PASIVO		445.819.950.678
PATRIMONIO NETO	**Guaraníes**	
CAPITAL INTEGRADO		44.100.000.000
AJUSTE AL PATRIMONIO		3.140.261.154
RESERVAS		12.834.327.760
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11.748.570.076
PARA RESERVA LEGAL	2.555.835.230	
NETO A DISTRIBUIR	9.192.734.846	
TOTAL PASIVO		71.823.158.990
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		517.643.109.668

CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS	
LÍNEAS DE CRÉDITO	11.639.019.551
GARANTÍAS OTORGADAS	0
TOTAL CUENTAS DE CONTINGENCIA	11.639.019.551
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	39.298.772.374

Lic. Nelson Torales
Contador General
Patente Profesional 37492

Lic. Oscar Amarilla Cañete
Síndico

Econ. Blanca L. Britez de Nara
Gerente General

Lic. Victor Maehara Ueda
Presidente

ESTADO DE RESULTADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBE DE 2.018

	Guaraníes	
GANANCIAS FINANCIERAS		**115.571.428.968**
POR CRÉDITOS VIGENTES - SECTOR FINANCIERO	582.321.577	
POR CRÉDITOS VIGENTES - SECTOR NO FINANCIERO	68.060.590.998	
POR CRÉDITOS VENCIDOS	5.698.873.983	
POR VALUACIÓN ACTIVO Y PASIVO MON. EXTRANJ.	40.453.122.665	
POR RENTAS Y DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS	776.519.745	
PÉRDIDAS FINANCIERAS		**66.153.483.040**
POR OBLIGACIONES - SECTOR FINANCIERO	5.352.560.445	
POR OBLIGACIONES - SECTOR NO FINANCIERO	21.122.907.138	
POR VALUACIÓN ACTIVO Y PASIVO MON. EXTRANJ.	39.678.015.457	
RESULTADO FINANC. ANTES DE PREVISIONES		**49.417.945.928**
PREVISIONES		**(13.929.478.229)**
CONSTITUCIÓN DE PREVISIONES	(18.351.807.233)	
DESAFECTACIÓN DE PREVISIONES	4.422.329.004	
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES		**35.488.467.699**
RESULTADOS POR SERVICIOS		**16.761.459.995**
GANANCIAS POR SERVICIOS	18.794.371.331	
PÉRDIDAS POR SERVICIOS	(2.032.911.336)	
RESULTADO BRUTO		**52.249.927.694**
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		**3.736.438.140**
POR VENTA DE BIENES A PLAZO	393.726.428	
GANANCIAS POR OPERACIONES DE CAMBIOS Y ARBITRAJE	1.213.166.627	
DIVIDENDOS POR ACCIONES	1.515.365.808	
POR VALUACIÓN OTROS ACTIVO Y PASIVO MON. EXTRANJ.	614.179.277	
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		**43.501.950.491**
RETRIBUCIONES AL PERSONAL Y CARGAS SOCIALES	19.453.669.170	
GASTOS GENERALES	3.752.058.889	
DEPRECIACIONES DE BIENES DE USO	1.898.079.762	
OTROS GASTOS OPERATIVOS	16.958.401.044	
PÉRDIDA POR OPERACIONES DE CAMBIOS Y ARBITRAJE	694.934.671	
POR VALUACIÓN OTROS ACTIVO Y PASIVO MON. EXTRANJ.	744.806.955	
RESULTADO OPERATIVO NETO		**12.484.415.343**
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		**294.760.805**
GANANCIAS EXTRAORDINARIAS	488.725.955	
PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS	(193.965.150)	
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES-GANANCIAS		0
RESULT. DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		**12.779.176.148**
IMPUESTO A LA RENTA		1.030.606.072
UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUÉS DEL IMPUESTO		**11.748.570.076**

Lic. Nelson Torales
Contador General
Patente Profesional 37492

Lic. Oscar Amarilla Cañete
Síndico

Econ. Blanca L. Britez de Nara
Gerente General

Lic. Victor Maehara Ueda
Presidente

Notas a los Estados Contables 4

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

A) CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los Estados Financieros serán considerados por la Asamblea General de Accionistas de conformidad al Art. Nro. 23 de los Estatutos Sociales y el Art. Nro. 1078 del Código Civil.

B) INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1) Naturaleza Jurídica

Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto.

b.2) Base de preparación de los Estados Contables

Los Estados Financieros expuestos han sido formulados de acuerdo con las normas contables e instrucciones dictadas por el B.C.P. Los Estados Financieros se hallan valuados en base al costo histórico, reflejando parcialmente los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en las cuentas de Bienes de Uso y las cuentas en moneda extranjera las que se exponen a valores actualizados.

b.3) Sucursales en el Exterior

La Entidad no cuenta con Sucursales en el Exterior.

b.4) Participación en otras Sociedades

La Entidad tiene participación accionaria en:

LA RURAL S.A. DE SEGUROS	Gs. 1.853.660.000
BANCARD S.A.	Gs. 4.891.950.729
DOCUMENTA S.A.	Gs. 934.320.680

b.5) Composición del Capital y Característica de las Acciones

Capital Autorizado: Gs. 70.000.000.000

Capital Emitido: Gs. 50.000.000.000

Capital Integrado: Gs. 44.100.000.000.

Compuesto de 1.000 Acciones OVM , 33.100 OVS, y 10.000 Acciones Preferidas, de GS 1.000.000 cada una, todas Nominativas.

b.6) Nómina de la Dirección y el Personal Superior

DIRECCIÓN	
Presidente	Lic. Katsuhiko Victor Maehara Ueda
Vicepresidente	Sr. Kazuki Endo
Directora Titular Ejecutivo	Sra. Rosa Tosiko Kasamatsu Takai
Directora Titular Ejecutivo	Lic. Maria Elena Matsumiya
Director Titular Ejecutivo	Sr. Adolfo Hayato Fuchiwaki Anzai
Director Titular Ejecutivo	Sr. Miguel Ángel Molas Buscio
Director Titular de Área Administrativa	Lic. Ignacio C. Florentín M.
Director Titular de Área de Controles	Lic. Nestor Díaz Cáceres
Director Suplente	Ing. Yuichi Tanaka
Sindico Titular	Lic. Oscar Amarilla Cañete
Síndico Suplente	Lic. Celeste Almada Barboza

PERSONAL SUPERIOR	
Gerente General	Econ. Blanca Liliana Britez de Nara
Gerente Comercial	Lic. Santiago Weiler Gustafson
Gerente Administrativo	Lic. Elías Valiente Villalba
Gerente de Banca Corporativa	Lic. Santiago Weiler Gustafson
Gerente de Banca Personal	Sr. Julio César Salinas Pérez
Gerente Regional	Sr. Edgar Isaac Chavez Barboza
Gerente de Riesgos	C.P. Jorge A. Rios Berbel
Gerente de Evaluación de Créditos	Lic. Damiana Bordón de Mujica
Gerente de Riesgo Operacional	Lic. Edina Maybell Galeano Gini
Gerente de Gestión de Personas	Lic. Patricia Noemí Doldan Portillo
Gerente de Informática	Sr. Raúl Albino Avila Cacavelos
Gerente de Marketing	Lic. Karina Andrea Texeira Gómez
Gerente de Operaciones	Lic. Nieves Josefina Dentice López
Gerente de Ventas Telefónicas y Recuperaciones	Sr. Fabrizio Daniel Luraghi Viera
Gerente de Calidad en la Atención	Sra. Guadalupe R. Brugada Oviedo
Contador General	Lic. Nélson Torales
Auditor Interno	C.P. Paulo Javier Ortega Rojas
Oficial de Cumplimiento	Abog. Liliana Patricia Vázquez Arsamendia
Asesor Jurídico	Abog. José Ignacio Caballero
Oficial de Cumplimiento	Liliana Vazquez

C) INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1) Valuación de la Moneda Extranjera

La cotización utilizada para convertir a Moneda Nacional los saldos en Dólares Americanos es la brindada por el Banco Central del Paraguay, y que a la fecha de cierre establecía la siguiente relación:

US$ 1 = Gs. 5.960,54

c.2) Posición en Moneda Extranjera

Concepto	Importe arbitrado a dólares USA	Importe equival. en Guaraníes
Activos totales en mon.ext.	18.994.406,47	113.190.639.362
Pasivos totales en mon.ext.	17.545.689,98	104.581.786.954
Posición comprada en m/e.	1.448.716,49	8.635.132.587

c.3) Valores Públicos y Privados

a) Valores Públicos	Moneda de emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Letra de Regulación Monetaria	GUARANÍES	974.899.244	974.899.244	974.899.244
Inversiones Temporales - Over Night	GUARANÍES	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
TOTAL		**10.974.899.244**	**10.974.899.244**	**10.974.899.244**

b) Valores Privados	Moneda de emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Colocaciones en el Sector Financiero	GUARANÍES	1.476.389.383	1.476.389.383	1.476.389.383
TOTAL		**1.476.389.383**	**1.476.389.383**	**1.476.389.383**

c.4) Activos y Pasivos con cláusulas de reajuste

No existen Activos y Pasivos con cláusulas de reajuste

c.5) Cartera de Crédito

Créditos vigentes al Sector no Financiero

Categoría de Riesgos	Importe en Guaraníes					
	Saldo Contable antes de previsiones	Ganancias por valuación a realizar	Garantías Computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
				% mínimo	Constituidas	
1. Normal	406.056.579.298	- 22.469.617	0	0	2.369.702.878	403.709.346.037
2. Potencial	1.959.910.640	0	0	5	58.722.829	1.901.187.811
3. Real	3.072.491.042	0	0	25	267.335.251	2.805.155.791
4. Medio Alto	400.864.559	0	0	50	134.501.338	266.363.221
5. Alto	62.826.520	0	0	75	27.852.269	34.974.251
6. Irrecuperable	762.000	0	0	100	381.000	381.000
TOTAL	**411.553.434.059**	**-22.469.617**	**0**		**2.858.495.565**	**408.717.408.111**

Créditos vencidos

Categoría de Riesgos	Importe en Guaraníes					
	Saldo Contable antes de previsiones	Ganancias por valuación a realizar	Garantías Computable para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
				% mínimo	Constituidas	
2. Potencial	4.720.600.678	-3.810.575	0	5	639.727.494	4.084.683.759
3. Real	7.208.307.314	0	0	25	2.305.565.140	4.902.742.174
4. Medio Alto	9.008.913.963	0	0	50	4.831.131.362	4.177.782.601
5. Alto	2.302.120.438	0	0	75	1.797.179.465	504.940.973
6. Irrecuperable	1.551.106.126	0	0	100	1.551.106.126	0
TOTAL	**24.791.048.519**	**-3.810.575**	**0**		**11.124.709.588**	**13.670.149.507**

c.6) Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

	Importe en Guaraníes					
	Saldo al inicio del ejercicio	Transf. entre cuentas	Constitución de previsiones en el ejercicio	Aplicación de previsiones en el ejercicio	Desafectación previsiones en el ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Previsiones	10.730.967.494	107.314.920	18.351.807.233	10.281.961.507	4.422.329.004	14.485.799.135

Concepto	Importe en Guaraníes					
	Saldo al inicio del ejercicio	Transf. entre cuentas	Constitución de previsiones en el ejercicio	Aplicación de previsiones en el ejercicio	Desafectación previsiones en el ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	0	0	0	0	0	0
Crédito Vig.	0	0	0	0	0	0
Sector Financ.	0	0	0	0	0	0
Crédito Vig.	0	0	0	0	0	0
Sector No Financ.	1.135.097.136	25.288.768	1.944.154.938	0	2.442.567.781	661.973.060
Créditos Diversos	235.454.062	-85.307.188	139.987.108	0	0	290.133.982
Créditos Vencidos	7.220.771.192	71.349.633	16.009.004.305	10.281.961.507	1.894.454.035	11.124.709.588
Otras	212.460.000	85.307.188	0	0	85.307.188	212.460.000
Contingencias	0	0	0	0	0	0
Genéricas	1.927.185.104	10.676.519	258.660.882	0	0	2.196.522.505
TOTAL	**10.730.967.494**	**107.314.920**	**18.351.807.233**	**10.281.961.507**	**4.422.329.004**	**14.485.799.135**

c.7) Inversiones

Concepto	Importe en Guaraníes		
	Saldo Contable antes de previsiones	Previsiones	Saldo contable después de previs.
Bienes recibidos en recuperación de crédito	7.312.412.727	0	7.312.412.727
Bienes desafectados del uso	7.565.911.670	0	7.565.911.680
Otros bienes	0	0	0
Inversiones especiales - Acciones Privadas		0	
LA RURAL DE SEGUROS	1.853.660.000	212.460.000	1.641.200.000
BANCARD S.A.	4.891.950.729	0	4.891.950.729
DOCUMENTA S.A.	934.320.680	0	934.320.680
TOTAL	**22.558.255.806**	**212.460.000**	**22.345.795.816**

c.8) Bienes de Uso

Concepto	Importe en Guaraníes			
	Tasa de depreciación en % anual	Valor de Costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor contable neto de depreciación
Propios				
Inmuebles - Edificios	3	2.952.164.634	2.285.655.455	666.509.179
Muebles , Útiles e Instalaciones	10	6.783.106.041	4.269.799.823	2.513.306.218
Equipos de Computación	25	11.746.652.722	8.112.791.634	3.633.861.088
Material de Transporte	10	702.609.656	636.679.125	65.930.531
TOTAL		**22.184.533.053**	**15.304.926.037**	**6.879.607.016**

c.9) Cargos diferidos

Concepto	Importe en Guaraníes			
	Saldo neto incial	Aumento	Amortizaciones	Saldo neto final
Gastos de organización	0	0	0	0
Cargos diferidos aut. por el BCP (*)	0	0	0	0
Mejoras en Propiedad de Terceros	1.489.541.920	632.523.464	425.742.700	1.696.322.684
Material de escritorio y otros	205.540.619	195.127.623	251.000.000	149.668.242
TOTAL	**1.695.082.539**	**827.651.087**	**676.742.700**	**1.845.990.926**

c.10) Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

No existen limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

c.11) Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos

Concepto	Importe en Guaraníes					
	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Valores Públicos y Privados	10.027.063.944	947.835.300	0	0	0	10.974.899.244
Créditos vigentes Sector Financiero	51.389.383	1.425.000.000	0	0	0	1.476.389.383
Créditos vigentes Sector No Financiero	58.385.386.852	167.796.247.186	94.937.832.386	72.300.954.632	15.296.987.055	408.717.408.111
Obligaciones Sector Financiero	4.830.461.099	24.974.885.970	30.078.136.338	18.501.424.712	16.181.145.293	94.566.053.413
Obligaciones Sector no Financiero	78.234.388.380	70.684.674.270	84.667.362.835	113.042.097.509	0	346.628.522.994
TOTAL DE OBLIG.	**83.064.849.479**	**95.659.560.240**	**114.745.499.173**	**131.543.522.221**	**16.181.145.293**	**441.194.576.407**

c.12) Concentración de la Cartera por Número de Clientes

Número de Clientes	Monto en guaraníes y Porcentaje de Cartera			
	Vigente	%	Vencida	%
10 Mayores Deudores	77.542.578.218	18,84	11.550.019.549	46,59
50 Mayores Deudores	80.725.121.791	19,61	1.830.216.950	7,38
100 Mayores Deudores	36.202.073.760	8,80	1.084.929.486	4,38
Otros	217.083.660.290	52,75	10.325.882.534	41,65
TOTAL DE CARTERAS	**411.553.434.059**	**100,00**	**24.791.048.519**	**100,00**

c13) Créditos y contingencias con Personas y Empresas vinculadas

Concepto	Importe en Guaraníes		
	Saldo contable antes de previsiones	Previsiones	Saldo contable neto de previsiones
Créditos vigentes Sector Financiero			
Créditos vigentes Sector no Financ.	9.292.183.419	881.254	9.291.302.165
Créditos Diversos			
Créditos vencidos			
Contingencias	573.260.524	0	573.260.524
TOTAL	**9.865.443.943**	**881.254**	**9.864.562.689**

D) PATRIMONIO

d.1) Evolución del Patrimonio

Concepto	Importe en Guaraníes			
	Saldo al inicio del ejercicio	Movimientos		Saldo al cierre del Ejercicio
		Aumento	Disminución	
Capital integrado	42.600.000.000	1.500.000.000	0	44.100.000.000
Aportes no Capitalizados	0	0	0	0
Ajustes al Patrimonio	2.928.127.826	212.133.328	0	3.140.261.154
Reservas	10.743.804.691	2.090.523.069	0	12.834.327.760
Resultados acumulados	0	0	0	0
Resultados del Ejercicio	10.054.717.745	11.748.570.076	10.054.717.745	11.748.570.076
TOTAL	**66.326.650.262**	**15.551.226.473**	**10.054.717.745**	**71.823.158.990**

E) INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

e.1) Líneas de Créditos

Línea de Crédito	Saldo Contable en guaraníes
Créd. a útil. en Cuentas Corrientes	0
Créd.a útil. mediante el uso de Trj.	11.639.019.551
Otras líneas acordadas	0
TOTAL	**11.639.019.551**

F) INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

f.1) Reconocimiento de las ganancias y pérdidas

Para el reconocimiento de las ganancias y las pérdidas se ha aplicado el principio contable de lo devengado, salvo en lo que se refiere a los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a los deudores clasificados en las categorías de Riesgo superior a la de Riesgo Normal . Estos productos, de acuerdo con la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nro. 1/07, acta 60, del 28 de setiembre de 2007, solamente pueden reconocerse como ganancia en el momento de su percepción.

f.2) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Concepto	Importe en GS
Ganancias por valuación de act.y pasivos financieros en moneda extranjera	40.453.122.665
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	39.678.015.457
Diferencia de cambio neto sobre activo y pasivo financiero en moneda extranjera	775.107.208
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	614.179.277
Perdidas por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	744.806.955
Diferencia de cambio neto sobre otros activos y y pasivos en moneda extranjera	(130.627.678)
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	644.479.530

f.3) Otros

No aplicable

G) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que afecten a la estructura patrimonial y los resultados del periodo

H) EFECTO INFLACIONARIO

Como se explica en la Nota b.2, los estados financieros se ajustan parcialmente reflejando los efectos inflacionarios en las cuentas de bienes de uso, y las variaciones en el tipo de cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera.

Lic. Nelson Torales
Contador General
Patente Profesional 37492

Lic. Oscar Amarilla Cañete
Síndico

Econ. Blanca L. Britez de Nara
Gerente General

Lic. Victor Maehara Ueda
Presidente

INFORME DEL SÍNDICO

Asunción, 20 de Febrero de 2019

A los Señores Accionistas

FINANCIERA PARAGUAYO-JAPONESA S.A.E.C.A.

En mi calidad de Síndico de la firma Financiera Paraguayo - Japonesa S.A.E.C.A., en cumplimiento de las disposiciones estatutarias y legales he procedido a verificar el Balance General, el Cuadro de Pérdidas y Ganancias y la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre del 2018.

Como parte de mi labor he verificado los libros y comprobantes de la Sociedad, hallándose los mismos de acuerdo a las disposiciones de orden técnico y legal.

El trabajo efectuado me permite recomendar a los Señores Accionistas la aprobación del Balance General, el Cuadro de Pérdidas y Ganancias y la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre del 2018.

Muy respetuosamente,

Lic. Oscar Amarilla Cañete

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a la solvencia de **Financiera Paraguayo Japonesa S.A.E.C.A.**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación: 28 de marzo de 2019.
Fecha de publicación: 28 de marzo de 2019.
Corte de calificación: 31 de diciembre de 2018.
Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**
Edificio San Bernardo 2° Piso| Charles de Gaulle esq. Quesada|
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

	CALIFICACIÓN LOCAL	
ENTIDAD	**SOLVENCIA**	**TENDENCIA**
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.	**BBB+*py***	**FUERTE (+)**

Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Solventa incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia, está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

FIRMA MIEMBRO DE
NEXIA INTERNATIONAL

Avda. España N° 599 esq. San José
Telefax (595 21) 203 965 - 203 913
e-mail: informes@pcg.com.py - WEBSITE: www.pcg.com.py
Asunción - Paraguay

PCG AUDITORES - CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.
Asunción, Paraguay

Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.**, que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2018 y sus correspondientes Estados de Resultados, el Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio anual finalizado en esa fecha; incluyendo sus correspondientes Notas a los Estados Contables. Los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior finalizados el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros profesionales, y sobre los mismos emitieron una opinión sin salvedades en fecha 27 de febrero de 2018.

Responsabilidad del Directorio sobre los estados financieros

El Directorio de **FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los referidos estados financieros de acuerdo con las normas contables y reglamentaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay; tal como se describe en la Nota b.2 a los estados financieros. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de los mismos de forma tal que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor y Alcance

Nuestra responsabilidad como auditores independientes es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con los estándares de auditoría establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentos de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras", aprobados por la Superintendencia de Bancos, (Resolución Nº 313/01); la Comisión Nacional de Valores (Anexo V de la Resolución Nº 823/04) y con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencias acerca de los importes y las aseveraciones y revelaciones adecuadas efectuadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

FIRMA MIEMBRO DE
NEXIA INTERNATIONAL

Avda. España N° 599 esq. San José
Telefax (595 21) 203 965 - 203 913
e-mail: informes@pcg.com.py - WEBSITE: www.pcg.com.py
Asunción - Paraguay

PCG AUDITORES - CONSULTORES

Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del sistema de control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la misma. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas; la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio, y la evaluación de la correcta presentación de los mismos tomados en su conjunto. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para sustentar, con una base razonable, nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo Nº 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de **FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA S.A.E.C.A.** al 31 de diciembre de 2018; el resultado de sus operaciones; y las variaciones en sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por el Banco Central del Paraguay, la Comisión Nacional de Valores, tal como se menciona en la Nota b.2 a los estados financieros.

Gerardo R. Ruiz Godoy
Socio
PCG Auditores - Consultores
Reg. SB. SG. N° 00201/2009
Reg. Prof. CCP N° F-42

Asunción, Paraguay
19 de febrero de 2019

Casa Matriz
Eduardo V. Haedo Nº 179 c/
Ntra. Sra. De La Asunción
Tel.: (595 21) 416 4000

Centro Corporativo
Ulrico Schmidel Nº 271 esq.
Avda. Dr. Guido Boggiani
Tel.: (595 21) 416 4000

Sucursal Mcal. López
Avda. Mcal. López esq. Bélgica
Tel.: (595 21) 416 4000

Sucursal San Lorenzo
10 de agosto esq. Sargento Silva
Tel.: (595 21) 574 328 / 9

Sucursal Luque
Avda. Gral. Aquino Nº 669 c/ San Martín
Tel.: (595 21) 645 159 – 645 160

Sucursal Mariano Roque Alonso
Ruta Transchaco Nº 1117 c/
Soldado Robustiano Quintana
Tel.: (595 21) 416 4940

Sucursal Encarnación
Arq. Tomas Romero Pereira Nº 343 c/
Mcal. Estigarribia
Tel.: (595 71) 205 635 - 205 686 - 205 597

Sucursal Santa Rita
Avda. Rodríguez De Francia e/ El Colono
y El Agricultor
Tel.:(595 673) 221 505 / 6

Sucursal Villarrica
Ruíz Díaz De Melgarejo Nº 802 esq.
Gral. José E. Díaz
Tel.: (595 541) 43 902 / 3