

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
NEGOFIN S.A.E.C.A.

Hemos examinado los estados financieros que se acompañan de NEGOFIN S.A.E.C.A., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre 2018 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en fecha 26 de marzo de 2018 emitieron un dictamen sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera tal que estos se encuentren libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y realizando estimaciones contables que sean pertinentes en las circunstancias.

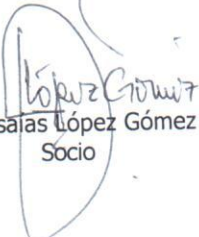
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores del Paraguay y los Estándares de Auditoría de la Comisión Nacional de Valores (CNV). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Sociedad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de NEGOFIN S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.

27 de marzo de 2019
Asunción, Paraguay


Lic. Ysaías López Gómez
Socio

Por el ejercicio anual N° 15 iniciado el 01 de Enero de 2018 al 31 de Diciembre de 2018, y presentado en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior.

Denominación: Negofin S.A.E.C.A.
Domicilio Legal: Avenida Mcal. López e/ Waldino Lovera y José Viñuales
Actividad Principal: Administración de cartera de préstamos para consumo y microcréditos

Inscripción en el Registro Público de Comercio bajo el N° 344 al folio 3817 y siguientes, Serie "B" del 27 de mayo del 2.005 constituida por Escritura Pública N° 8 de fecha 1 de abril de 2005, pasada ante la Escribana Público, Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra, modificado por Escritura Pública N° 23 de fecha 25 de mayo de 2006, pasada ante la Escribana Publica Lilia Irechi Ballasch Guerra, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 405, serie "C", folio N° 3555 del 24 de julio de 2006, modificado por Escritura N° 14 de fecha 5 de abril de 2010, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 337, serie "D", folio N° 3511 de fecha 15 de abril de 2010, modificado por Escritura Pública N° 31 de fecha 20 de mayo de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 261, serie "C", folio 2623 de fecha 10 de junio de 2011, modificado por Escritura Pública N° 70 de fecha 14 de octubre de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1243, serie "F", folio 6723 y sgts. de fecha 20 de diciembre de 2011 todas pasadas ante la Escribana Publica Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra. Modificado por Escritura Pública N° 117 de fecha 27 de noviembre de 2014, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 758, serie "E", folio 7869 y sgts en fecha 17 de diciembre de 2014 pasada ante la Escribana Katja Schulz Krong.

Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: RES. N° 56 E/12 de fecha 30 de octubre de 2012.
 Nomenclatura SECA 091

Fecha de Vencimiento del estatuto o contrato social: 99 años

Composición del Capital:

Acciones: 150.000 acciones de G. 1.000.000 c/u

	Cantidad	Tipo	N° de Votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
Gustavo Luis Borgognon Montero	18.000	Ordinarias Clase A	5	18.000.000.000	18.000.000.000
Vector SA	21.500	Ordinarias Clase A	5	21.500.000.000	21.500.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	10.500	Ordinarias Clase A	5	10.500.000.000	10.500.000.000
Sub Total	50.000			50.000.000.000	50.000.000.000

	Cantidad	Tipo	N° de Votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	700	Preferidas Grupo A	0	700.000.000	700.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	400	Preferidas Grupo A	0	400.000.000	400.000.000
Luis Alberto Lima Morra	1.260	Preferidas Grupo B	0	1.260.000.000	1.260.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	940	Preferidas Grupo B	0	940.000.000	940.000.000
Bonicia Rios Portillo	200	Preferidas Grupo B	0	200.000.000	200.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	1.200	Preferidas Grupo C	0	1.200.000.000	1.200.000.000
Rodrigo G. Callizo López Moreira	365	Preferidas Grupo D	0	365.000.000	365.000.000
Federico Callizo Nicora	135	Preferidas Grupo D	0	135.000.000	135.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	400	Preferidas Grupo D	0	400.000.000	400.000.000
Carlos Alberto Knapps	2.410	Preferidas Grupo E	0	2.410.000.000	2.410.000.000
Guillermo Néstor Sosa Arnúa	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Luis Sebastián Aguilera Burró	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Venancio Rios Portillo	70	Preferidas Grupo E	0	70.000.000	70.000.000
Venancio Rios Portillo	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Rubén Cirilo Etienne Fernández	220	Preferidas Grupo E	0	220.000.000	220.000.000
Gustavo Luis Borgognon Montero	7.644	Preferidas Grupo F	0	7.644.000.000	7.644.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	2.322	Preferidas Grupo F	0	2.322.000.000	2.322.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	1.134	Preferidas Grupo F	0	1.134.000.000	1.134.000.000
Gustavo Luis Borgognon Montero	3.600	Preferidas Grupo G	0	3.600.000.000	3.600.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	4.300	Preferidas Grupo G	0	4.300.000.000	4.300.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	2.100	Preferidas Grupo G	0	2.100.000.000	2.100.000.000
Gustavo Luis Borgognon Montero	9.300	Preferidas Grupo H	0	9.300.000.000	9.300.000.000
Emmanuel Friedman Sosa	3.750	Preferidas Grupo H	0	3.750.000.000	3.750.000.000
Fabrizio Bibolini R.	1.950	Preferidas Grupo H	0	1.950.000.000	1.950.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	17.000	Preferidas Grupo I	0	17.000.000.000	17.000.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	2.188	Preferidas Grupo J	0	2.188.000.000	2.188.000.000
Caja de Jubilados y Pensiones de la Ande	5.000	Preferidas Grupo J	0	5.000.000.000	5.000.000.000
Jorge Antonio Ayala	300	Preferidas Grupo J	0	300.000.000	300.000.000
Patrick Paul Francois Bollen	132	Preferidas Grupo J	0	132.000.000	132.000.000
Viva Inversiones SA	380	Preferidas Grupo J	0	380.000.000	380.000.000
Sub Total	70.000			70.000.000.000	70.000.000.000
TOTAL	120.000			120.000.000.000	120.000.000.000

Gm
 Contador

[Signature]
 Síndico

[Signature]
 Representante Legal

Graciela Núñez
 Gte. Administrativo
 Negofin SAECA
 0986 672584

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
 GESTIÓN EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.

BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 COMPARATIVO CON EL PERIODO 2017
(En miles de guaraníes)

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017
CIRCULANTE					
Disponibilidades (Nota 3)	20.040.378	19.766.372	Cuentas a Pagar (Nota 9)	1.713.973	1.456.426
Inversiones Temporarias (Anexo C)	0	0	Deudas Financieras a C. Plazo (Nota 10)	162.160.253	176.430.454
Créditos por Ventas corto plazo (Nota 4)	374.397.015	359.815.220	Remunerac. y Cargas Sociales (Nota 11)	268.392	288.795
Otros Créditos (Nota 5)	6.190.229	4.077.084	Cargas Fiscales a Pagar (Nota 12)	2.142.798	9.355
Bienes de Cambio	0	0	Dividendos a Pagar	0	0
Otros Activos (Nota 6)	126.927	143.635	Provisiones (Nota 13)	818.280	770.625
			Provisiones (Anexo E)	108.722.983	105.449.717
Total del Activo Corriente	400.754.549	383.802.311	Total del Pasivo Corriente	275.826.679	284.405.372
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros Créditos	0	0	Cuentas a Pagar		0
Créditos por Ventas (Nota 4)	72.285.607	58.983.881	Deudas Financieras a L. Plazo (Nota 10)	20.481.877	5.538.200
Bienes de Cambio	0	0	Provisiones (Anexo E)	20.709.140	15.133.150
Inversiones Permanentes (Anexos C y Nota 6)	662.125	572.125	Total del Pasivo no Corriente	41.191.017	20.671.350
Bienes de Uso (Anexo A y Nota 7)	4.624.412	5.245.685			
Activos Intangibles (Anexo B y Nota 8)	745.525	579.710	Total del Pasivo	317.017.696	305.076.722
Otros Activos (Nota 6)	23.766	23.766			
Total del Activo no Corriente	78.341.435	65.405.167	PATRIMONIO NETO		
Total del Activo	479.095.984	449.207.478	Capital Social (Nota 14)	120.000.000	120.000.000
			Aportes para Futuro Aumento	884.126	884.126
			Reservas	10.552.631	8.772.057
			Resultados Acumulados		0
			Resultados del Ejercicio	30.641.531	14.474.573
			TOTAL PATRIMONIO NETO	162.078.288	144.130.756
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	479.095.984	449.207.478

CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN					
DEUDORAS			ACREEDORAS		
	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017
Cuentas de Orden (Nota 15)	14.292.554	31.266.351	Cuentas de Orden (Nota 15)	14.292.554	31.266.351
TOTAL	14.292.554	31.266.351	TOTAL	14.292.554	31.266.351

Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

Sindico

Representante Legal

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

27 MAR. 2019

GESTIÓN EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(En miles de guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 31/12/2018 comparativo con el periodo 2017

	Ejercicio Finalizado el	
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ventas Netas	11.376.668	10.150.220
Ingresos Varios	224.030.053	190.941.503
Costo Financiero (Anexo H)	20.517.158	29.503.781
Gastos de comercialización (Anexo H)	101.032.401	92.635.368
Gastos de administración (Anexo H)	79.237.051	62.575.835
Previsión s/Incobrables	0	0
Resultado de Inversiones Permanentes	0	0
Resultado Financiero y por Tenencia	0	
Ganancia (Pérdida) Ordinaria	34.620.111	16.376.739
Resultados Extraordinarios	0	0
Impuesto a la Renta	3.978.579	1.902.166
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	30.641.532	14.474.573

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

Gm
Contador

Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

Jose Torralba
Sindico

[Signature]
Representante Legal
G.B.P.

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio finalizado el 31/12/18 comparativo con cifras del ejercicio anterior
(En miles de Guaraníes)

RUBROS	Aportes de los Socios				Total	Ganancias Reservadas		Ejercicio finalizado el			31/12/2018	31/12/2017
	Capital Social	Primas de Emisión	Aportes no Capitalizados	Revaluos		Reserva Legal	Otras Reservas	Total	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto	Total del Patrimonio Neto	
Saldos al inicio del ejercicio - Según estados contables del ejercicio anterior - Ajustes del saldo	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	7.735.652	1.036.404	8.772.056	14.474.572	144.130.754	154.034.468	
Saldos Ajustados	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	7.735.652	1.036.404	8.772.056	14.474.572	144.130.754	154.034.468	
Suscripción de acciones ordinarias												
Clase votos valor nominal												
Integración Acciones Ordinarias	0		0		0					0	0	
Integración Acciones Preferidas	0		0		0					0	0	
Distribución de resultados acumulados	0		0		0	0	0	0	0	0	0	
Aportes no Capitalizados	0		0		0					0	(25.420.302)	
* Reserva Legal del ejercicio	0		0		0	1.612.712	0	1.612.712	0	1.612.712	761.820	
* Otras Reservas	0		0		0	0	167.862	167.862	0	167.862	0	
* Dividendos en Efectivo (o en especie)	0		0		0	0	0	0	(14.474.572)	(14.474.572)	0	
Revalúo	0		0		0				0	0	280.197	
Desafectación de reservas	0		0		0				0	0	0	
Aportes Irrevocables	0		0		0				0	0	0	
Ganancia del Periodo según el estado de Resultados	0		0		0				0	0	0	
Saldos al cierre del ejercicio 30.12.18	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	9.348.364	1.204.266	10.552.630	30.641.532	162.078.288		
Saldos al cierre del ejercicio 31.12.17	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	7.735.652	1.036.404	8.772.056	14.474.572	144.130.755		

Gm
Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

José Luis
Síndico

J. B...
Representante Legal

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES BASICOS Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN
RESOLUCION N° 5/92 Método directo

NEGOFIN S.A.E.C.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(En miles de guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 31/12/2018 comparativo con el ejercicio anterior

	Ejercicio Finalizado el	
	31/12/2018	31/12/2017
VARIACION DE FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio 2017	19.766.372	31.194.576
Ajustes de ejercicios anteriores	0	0
Fondos ajustados al inicio del ejercicio	19.766.372	31.194.576
Aumento (Disminución) de fondos	274.005	-11.428.204
Fondos al cierre del ejercicio	20.040.377	19.766.372
CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS		
Ventas Cobradas	11.376.668	10.150.220
Intereses Cobrados	11.376.668	10.150.220
Menos: Egresos ordinarios pagados (Nota)	-53.337.355	-77.591.364
Más: Otros ingresos ordinarios cobrados (Nota)	212.537.740	190.941.503
Fondos originados (aplicados) en operaciones ordinarias	170.577.053	123.500.359
Integración acciones	0	0
Nuevas deudas corto plazo	1.487.936	
Nuevas deudas a largo plazo	0	33.430.051
Otras causas de orígenes de fondos	1.487.936	33.430.051
Total de orígenes de fondos	172.064.989	156.930.410
Pago de deudas a corto plazo	-156.011.130	-140.725.003
Pagos a Proveedores	-156.011.130	-140.725.003
Pago anticipado de deudas a largo plazo	0	0
Pagos por adquisiciones de bienes de uso	-799.265	-286.415
Compra de propiedad, planta y equipo	-799.265	-286.415
Retiros de socios	-14.474.573	-25.420.303
Compras de inversiones permanentes	0	0
Otras causas de aplicaciones de fondos	-506.016	-1.926.893
Impuesto a la Renta	-506.016	-1.926.893
Aumento(disminución) de fondos	274.005	-11.428.204

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

Gm
Contador

[Firma]
Sindico

[Firma]
Representante Legal

Graciela Núñez
Cte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1-IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZON SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030805-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NÚÑEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTION EMPRESARIAL	80006561-1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en Miles)

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La firma Negofin S.A.E.C.A., con domicilio legal en la ciudad de Asunción, Capital de la República del Paraguay.

La firma fue constituida por Escritura Pública N° 8 de fecha 01 de abril de 2005 pasada ante la Escribana Público, Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra, modificado por Escritura Pública N° 23 de fecha 25 de mayo de 2006, pasada ante la Escribana Publica Lilia Irechi Ballasch Guerra, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 405, serie "C", folio N° 3555 del 24 de julio de 2006, modificado por Escritura N° 14 de fecha 5 de abril de 2010, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 337, serie "D", folio N° 3511 de fecha 15 de abril de 2010, modificado por Escritura Pública N° 31 de fecha 20 de mayo de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 261, serie "C", folio 2623 de fecha 10 de junio de 2011, modificado por Escritura Pública N° 70 de fecha 14 de octubre de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1243, serie "F", folio 6723 y sgts. de fecha 20 de diciembre de 2011 todas pasadas ante la Escribana Publica Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra. Modificado por Escritura Pública N° 117 de fecha 27 de noviembre de 2014, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 758, serie "E", folio 7869 y sgts en fecha 17 de diciembre de 2014 pasada ante la Escribana Katja Schulz Krong.

La actividad principal de la empresa lo constituye la Administración de cartera de préstamos para consumo y microcréditos.

Fue reconocida como S.A.E.C.A. por la Comisión Nacional de Valores, el 30 de octubre de 2012 mediante Resolución N°56/12.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de los saldos en moneda extranjera y bienes de uso según se explica en los punto **b.** y **c.** de la presente nota, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en los cambios en su situación financiera, en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable de aceptación generalizada en el Paraguay.


De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en los cambios en su situación financiera al 31 de diciembre de 2018. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada del año 2018 fue de 3,2%.


A partir del ejercicio iniciado el 01/01/2014, la operativa de nuestra empresa en el momento de la Compra de Créditos vía cesión de créditos es reconocer como ingreso el descuento obtenido, y sobre dicho ingreso se tributa IRACIS.

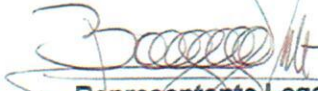
b. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general (G 5.960,14 y G 5.960,94) por US\$ 1 tipo comprador y vendedor respectivamente al 31 de diciembre de 2018. Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambios producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del período, son reconocidas en resultados.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003


Contador
 Graciela Núñez
 Gte. Administrativo
 Negofin SAECA
 0986 672584


Síndico


Representante Legal
 G.B.

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1-IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030805-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NÚÑEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTION EMPRESARIAL	80006561-1

c. Activo fijo

Los bienes de uso incorporados hasta el ejercicio anterior se exponen a su costo de adquisición revaluado menos la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto por revaluación se acredita a la cuenta patrimonial reserva de revalúo.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, a partir del año siguiente al de la incorporación del bien al activo fijo, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de su vida útil estimada. Ver nota 7.

d. Provisiones para Deudores de Dudoso Cobro

La Empresa constituye provisiones para deudores de dudoso cobro conforme a los siguientes criterios:

CATEGORIA	CONSUMO	MICROEMPRESAS	PORCENTAJE
1	= o > 60 días	= o > 60 días	0%
2	>60 hasta 90 días	>60 hasta 90 días	5%
3	>90 hasta 150 días	>90 hasta 120 días	25%
4	>150 hasta 180 días	>120 hasta 150 días	50%
5	>180 hasta 270 días	>150 hasta 180 días	75%
6	> 270 días	> 180 días	100%

Así mismo se constituyen provisiones por el importe correspondientes a los descuentos obtenidos en la compra de Créditos vía cesión de créditos.

Al cierre del ejercicio el valor provisionado asciende a miles de G. 129.432.123.-

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha

27 MAR. 2019

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

El saldo de las disponibilidades se compone al 31 de diciembre de la forma siguiente: (en miles de Gs.)

	2.018	2017
DISPONIBILIDADES	20.040.377	19.766.372
RECAUDACIONES A DEPOSITAR	8.445	2.845
CAJA	55.008	5.779
FONDOS FIJOS	2.000	2.000
BANCOS	19.844.321	19.641.764
FINANCIERA EL COMERCIO	3.621.389	24.779
BANCO CONTINENTAL SAECA	3.791.890	1.856.702
BBVA BANCO	6.386.084	9.209.292
BANCO SUDAMERIS SAECA	19.769	4.287
BANCO ITAU	283.690	1.392.004
BANCO REGIONAL	1.979	1.512.749
FINANCIERA RIO	1.808.087	1.691
VISION BANCO	0	660.919
BANCO ATLAS	91.372	10.091
TU FINANCIERA	18.620	860.376
BANCO GNB	857.361	8.981
BANCOP CTA CTE	333	33.439
BANCO AMAMBAY	1.474.195	75.940
SOLAR S.A.	5	29.135
FINLATINA S.A.	171.881	197.086
BANCO ITAPUA	48.329	3.056.784
FINANCIERA INTERFISA	1.256.537	707.479
FINEXPAR CAJA DE AHORRO	27	0
BANCO FAMILIAR	130.603	0
OTROS. Cheques		

gm
Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

José Viñuales
Síndico

G.B.
Representante Legal

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1- IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030805-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NUNEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTION EMPRESARIAL	80006561-1

Las cuentas de disponibilidades han sido conciliadas periódicamente y los saldos expuestos representan los fondos disponibles en efectivo y en cuentas bancarias al cierre del ejercicio.

NOTA 4 – CRÉDITOS

La composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre es la siguiente:

Concepto	2.018		2.017	
	G.	G.	G.	G.
Corriente				
Préstamos Otorgados	374.397.015		359.815.220	
Préstamos a Cobrar Vigentes	374.397.015		359.815.220	
Total ... Créditos Corrientes	374.397.015		359.815.220	
No Corriente				
Préstamos Otorgados	71.313.717		58.574.570	
Préstamos a Cobrar Vigentes	71.313.717		58.574.570	
Créditos Vencidos Documentados	971.890		409.310	
Total ... Créditos No Corrientes	72.285.607		58.983.880	

NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

La composición de Otros Créditos al 31 de diciembre es la siguiente:

Concepto	2.018	2.017
	Gs.	Gs.
Corriente		
Deudores Varios	4.672.722	2.185.752
Bosamaz a cobrar	28.943	30.035
Cuentas a Cobrar NEXO SAECA	1.376.378	159.628
Cuentas a Cobrar Bosamaz	0	5.019
Cuentas a Cobrar Covica	5.462	1.706
Cuentas a Cobrar ZAE S.A	30.811	27.685
Cuentas a Cobrar - Netel	787.106	416.727
Cuentas a Cobrar Parametro - Varios	126.508	7.182
Cuentas a Cobrar Aupar S.A	2.158	16.599
Cuentas a Cobrar Pronet	1.941.555	1.510.535
Cuentas a Cobrar M360	0	433
Cuentas a Cobrar Parametro		10.200
Cuentas a Cobrar Avanti	11.191	0
Cuentas a Cobrar Luar	13.215	0
Cuentas a Cobrar CrediMarket	7.960	0
Cuentas a Cobrar CrediFlash	27.509	0
Cuentas a Cobrar ZAE III	1.920	0
Cuentas a Cobrar L.B.	312.000	0

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV.003

gm
Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

[Signature]
Sindico

[Signature]
Representante Legal

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1-IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030805-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NÚÑEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTION EMPRESARIAL	80006561-1

Cuentas a Cobrar a Funcionarios y Directivos	10.118	24.372
Descuento a Aplicar a Empleados	9.804	18.130
Adelanto a Directores	0	0
IPS Reposo a Recuperar	0	0
Uniformes a Descontar a Empleados	314	6.242
Adelantos a Rendir Proveedores	300	1.365
Adelantos a Rendir Proveedores	300	1.365
Anticipos	0	1.396.150
Anticipo Impuesto a la Renta	0	1.396.150
Créditos Fiscales	1.507.087	469.444
IVA Crédito 10%	1.503.629	469.444
Retención IVA	3.458	0
Total ... Otros Créditos	6.190.227	4.077.084

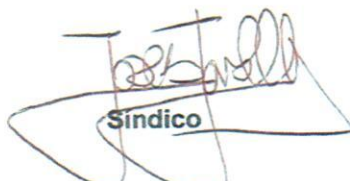
NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

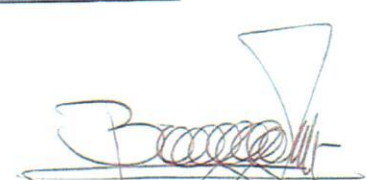
La composición de Otros Activos al 31 de diciembre es la siguiente:

Concepto	2.018	2.017
	G.	G.
Corriente		
Gastos no devengados	63.331	77.666
Seguros a Devengar	63.331	77.666
Garantías	42.902	42.902
Garantía de Alquiler	18.604	18.604
Garantía ANDE	22.230	22.230
Garantía Tigo	2.068	2.068
Créditos Diversos	20.692	23.064
Créditos Diversos	20.692	23.064
Total ... Otros Activos corrientes	126.925	143.634
No Corriente		
Otros Activos	23.766	23.766
Bienes Recibidos en Dación de Pago	23.766	23.766
Inversiones Permanentes	662.125	572.125
Acciones Negofin Cobranzas	97.000	97.000
Acciones Procesa	415.125	415.125
Acciones BICSA	150.000	60.000
Total ... Otros Activos No corriente	685.891	595.891

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003


Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 572584


Síndico


Representante Legal
G.B.

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1-IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030805-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NUNEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTION EMPRESARIAL	80006561-1

NOTA 7 – BIENES DE USO

Los bienes de uso de la sociedad están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	2018	2017
	G.	G.
Bienes en Operación		
Rodados	62.073	64.993
Muebles	1.343.888	1.279.176
Equipos de Informática	2.173.979	1.678.719
Máquinas y Equipos	301.086	278.724
Instalaciones	398.097	333.557
Mejoras en Propiedad de Terceros	5.766.887	5.550.056
Menos Depreciaciones Acumuladas	-5.426.599	-3.939.542
Depreciaciones Acumuladas	-5.426.599	-3.939.542
Total ... Propiedad, Planta y Equipo	4.624.412	5.245.684

NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES

Los Activos Intangibles al 31 de diciembre eran de:

Concepto	2018	2017
	G.	G.
Gastos de desarrollo	554.987	554.987
Sistemas, Licencias y Equipos Informáticos	2.421.968	1.826.040
Amortización acumulada	-2.231.430	-1.801.318
Total ... Activos Intangibles	745.525	579.709

NOTA 9 – CUENTAS A PAGAR

Las cuentas a pagar de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2018	2017
	G.	G.
Acreedores Varios	1.713.973	1.456.423
Cuentas a Pagar a Entidades	1.059.472	760.673
Seguros a Pagar	25.120	19.073
V.C.A Cuentas Varias a Pagar	21.044	9.914
V.C.A. Depósitos no confirmados de clientes	28.333	51.511
V.C.A. Cuotas a Devolver a Clientes MEC	0	87.568
Proveedores	211.553	282.620
V.C.A Descuento RR HH	51.332	73.558
V.C.A. Cuotas a Devolver WALTON CAPITAL S.A	264.114	171.506
V.C.A. Cuotas a Devolver WALTON CIPRA	53.005	0
Total ... Cuentas a Pagar	1.713.973	1.456.423

gm
Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0988 672584

[Signature]
Sindico

[Signature]
Representante Legal
G.B

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV/003

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1- IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030805-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NUNEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTIÓN EMPRESARIAL	80006561-1

NOTA 10 – DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras de la sociedad se componen como sigue:

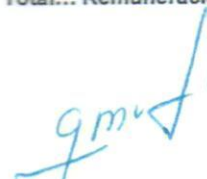
Concepto	2018	2017
	G.	G.
Corriente		
Documentos a pagar	160.950.615	174.406.356
Documentos a Pagar s/ Pmos de Accionistas	674.119	23.773.635
Doc. A Pagar s/Prestamos de Terceros	42.540.808	30.227.800
Capital a Pagar Bancos y Otras Entidades	117.735.688	120.404.921
Intereses Devengados a Pagar	1.209.635	2.024.097
Rendimientos a Pagar-Bancos y Otras Entidades	3.812.723	4.407.561
Rendimientos a Dev. Bcos. y Otras Entidades	-3.458.227	-3.895.880
Intereses s/ doc. a Pagar de Pmos a Accionistas	3.370	356.604
Intereses s/Doc. A Pagar de Prestamos de Terceros	851.769	1.155.813
Total ... Préstamos Financieros	162.160.250	176.430.454
No Corriente		
Documentos a Pagar	20.481.876	5.538.200
Total ... Préstamos Financieros	20.481.876	5.538.200

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha **27 MAR. 2019**
 GESTIÓN EMPRESARIAL
 REGISTRO CUV 003

NOTA 11 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

Las remuneraciones y cargas sociales de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2018	2017
	G.	G.
Para pago de planes de beneficios a empleados	0	0
Sueldos a Pagar	0	0
Comisiones a Pagar	0	0
Descuentos a funcionarios para aplicar	0	0
Aportes y Retenciones a pagar	268.390	289.310
Retenciones Judiciales a Pagar	542	515
IPS a Pagar	267.848	288.795
Total... Remuneraciones y Cargas sociales	268.390	289.310


Contador
 Graciela Nunez
 Gte. Administrativo
 Negofin SAECA
 0986 672584


Sindico


Representante Legal
 G.B.

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1-IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030805-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NUNEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTION EMPRESARIAL	80006561-1

NOTA 12 – CARGAS FISCALES A PAGAR

Las cargas fiscales a pagar de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2018	2017
Cargas Fiscales a Pagar		
Dirección General de Grandes Contribuyentes	2.076.413	0
Retenciones de Impuestos	66.384	9.354
Total... Cargas Fiscales a Pagar	2.142.798	9.354

NOTA 13 – PROVISIONES

Las provisiones de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2018	2017
	G.	G.
Otras Provisiones	818.279	770.109
Provisiones	818.279	770.109
Total... Provisiones	818.279	770.109

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha

27 MAR. 2019

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Gm
Graciela Nuñez
Gte. Administrativo
Contador
0986 672584

J. Nuñez
Síndico

G.B.
Representante Legal

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1-IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030605-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NUNEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTION EMPRESARIAL	80006561-1

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El capital autorizado e integrado de la Sociedad asciende al 31 de diciembre de 2018 a G. 120.000.000.000, representado por 120.000 acciones de valor nominal de G. 1.000.000 cada una.

La composición accionaria (en miles de G.), es como sigue: (montos en miles de guaraníes)

Accionistas (montos en miles de guaraníes)	2018		2017	
	Acciones	%	Acciones	% de Particip.
Gustavo Luis Borgognon Montero	18.000.000	15,00%	18.000.000	15,00%
Vector SA	21.500.000	17,92%	21.500.000	17,92%
Eduardo Jose Borgognon Montero	10.500.000	8,75%	10.500.000	8,75%
Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	700.000	0,58%	700.000	0,58%
Eduardo Jose Borgognon Montero	400.000	0,33%	400.000	0,33%
Luis Alberto Lima Morra	1.260.000	1,05%	1.260.000	1,05%
Eduardo Jose Borgognon Montero	940.000	0,78%	940.000	0,78%
Benicia Rios Portillo	200.000	0,17%	200.000	0,17%
Miguel Dario Zaldivar Morales	1.200.000	1,00%	1.200.000	1,00%
Rodrigo G. Callizo López Moreira	365.000	0,30%	365.000	0,30%
Federico Callizo Nicora	135.000	0,11%	135.000	0,11%
Eduardo Jose Borgognon Montero	400.000	0,33%	0	0,00%
Gabriel Taboada	0	0,00%	400.000	0,33%
Carlos Alberto Knapps	2.410.000	2,01%	2.410.000	2,01%
Guillermo Néstor Sosa Arrúa	200.000	0,17%	200.000	0,17%
Luis Sebastián Aguilera Burró	200.000	0,17%	200.000	0,17%
Venancio Rios Portillo	70.000	0,06%	70.000	0,06%
Venancio Rios Portillo	200.000	0,17%	200.000	0,17%
Rubén Cirilo Etienne Fernández	220.000	0,18%	220.000	0,18%
Juan Carlos Canese	0	0,00%	1.000.000	0,83%
Juan Carlos Canese	0	0,00%	4.400.000	3,67%
Gustavo Luis Borgognon Montero	7.644.000	6,37%	18.600.000	15,50%
Miguel Dario Zaldivar Morales	2.322.000	1,94%	0	0,00%
Eduardo Jose Borgognon Montero	1.134.000	0,95%	0	0,00%
Gustavo Luis Borgognon Montero	3.600.000	3,00%	0	0,00%
Miguel Dario Zaldivar Morales	4.300.000	3,58%	0	0,00%
Eduardo Jose Borgognon Montero	2.100.000	1,75%	0	0,00%
Gustavo Luis Borgognon Montero	9.300.000	7,75%	0	0,00%
Emmanuel Friedman Sosa	3.750.000	3,13%	3.750.000	3,13%
Fabrizio Bibolini R.	1.950.000	1,63%	1.950.000	1,63%
Miguel Dario Zaldivar Morales	17.000.000	14,17%	21.300.000	17,75%
Eduardo Jose Borgognon Montero	2.188.000	1,82%	4.288.000	3,57%
Caja de Jubilados y Pensiones de la Ande	5.000.000	4,17%	5.000.000	4,17%
Jorge Antonio Ayala	300.000	0,25%	300.000	0,25%
Patrick Paul Francois Bollen	132.000	0,11%	132.000	0,11%
Viva Inversiones SA	380.000	0,32%	380.000	0,32%
Sub Total	120.000.000	100,00%	120.000.000	100,00%

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

gm
Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

José María
Síndico

[Signature]
Representante Legal

ANEXO 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1-IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE		2- EJERCICIO FISCAL	
RAZÓN SOCIAL O NOMBRES Y APELLIDOS	IDENTIFICADOR RUC	DESDE	HASTA
NEGOFIN S.A.E.C.A.	80030805-0	01/01/2018	31/12/2018

3- IDENTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL	4- IDENTIFICACIÓN DEL CONTADOR		5- IDENTIFICACIÓN DEL AUDITOR	
APELLIDOS/NOMBRES	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC	APELLIDOS/ NOMBRES	IDENTIFICADOR RUC
GUSTAVO BORGOGNON	NÚÑEZ, GRACIELA	1368164-8	GESTION EMPRESARIAL	80006561-1

NOTA 17 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018 no existen situaciones contingentes, ni reclamos en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

27 MAR. 2019

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Gm d.

Contador

José Viñuales

Síndico

Gustavo Borgognon

Representante Legal

Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA

NEGOFIN S.A.E.C.A.

BALANCE GENERAL AL 31/12/18 comparativo con el ejercicio anterior
(En miles de Guaraníes)

ANEXO A

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante		
	Saldo al 30/12/2017	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Altas	Bajas	Revalúo		Ajustes	Saldo al 31/12/2018
Bienes sujetos a depreciación													
Muebles y Útiles	1.279.176	31.930	0	32.782	0	1.343.888	254.734	132.308	0	0	0	387.042	956.846
Equipos de Informática	1.678.719	581.074	1.013.422	15.528	0	1.261.899	1.193.474	188.651	1.013.422	0	0	368.703	893.196
Maquinas y Equipos	278.725	17.157	0	5.204	0	301.086	116.084	30.020	0	0	0	146.104	154.982
Rodados	64.993	0	0	2.080	0	67.073	0	13.415	0	0	0	13.415	53.658
Instalaciones	333.558	60.013	0	4.527	0	398.098	192.072	68.563	0	0	0	260.635	137.463
Mejoras en Propiedad de Terceros	5.550.056	109.091	0	107.740	0	5.766.887	2.183.178	1.155.442	0	0	0	3.338.620	2.428.267
Sub -Total	9.185.227	799.265	1.013.422	167.861	0	9.138.931	3.939.542	1.588.399	1.013.422	0	0	4.514.519	4.624.412
Bienes no sujetos a depreciación													
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sub -Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total general al 31.12.18	9.185.227	799.265	1.013.422	167.861	0	9.138.931	3.939.542	1.588.399	1.013.422	0	0	4.514.519	4.624.412
Total ejercicio al 31.12.17	8.628.005	286.415	9.390	280.197	0	9.185.227	2.421.810	1.527.122	9.390	0	0	3.939.542	5.245.685

Contador
Graciela Núñez
 Gte. Administrativo
 Megofin SAECA
 0986 672584

Síndico

Representante Legal
 G.B.

Firmado al solo efecto de su identificación
 con el Dictámen de fecha
27 MAR. 2019
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 31/12/18 comparativo con el ejercicio anterior.
 (En miles de Guaranies)

ANEXO B

ACTIVOS INTANGIBLES

C U E N T A S	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				Neto Resultante
	Al inicio del período	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del período	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre del período	
Sistemas, Licencias y Software	1.826.041	595.927	0	2.421.968	1.523.824	291.365	0	1.815.189	606.779
Gastos de Desarrollo	554.987	0	0	554.987	277.494	138.746	0	416.240	138.747
Totales al 31.12.18	2.381.028	595.927	0	2.976.955	1.801.318	430.111	0	2.231.429	745.526
Totales al 31.12.17	2.134.021	301.745	54.738	2.381.028	1.453.856	347.462	0	1.801.318	579.710

cm
 Contador
Graciela Núñez
 Gte. Administrativo
 Negofin SAECA
 0986 672584

José María
 Síndico

[Signature]
 Representante Legal

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
27 MAR. 2019
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 31/12/18
(En miles de Guaranies)

ANEXO D

OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	Valor registrado 31/12/2018	Valor registrado 31/12/2017
Inversiones Corrientes		
<u>Depósitos a plazo</u>		
Banco xx S.A.	0	0
xx	0	0
xx	0	0
Subtotal	0	0
Prevision		
Subtotal	0	0
Inversiones no Corrientes		
<u>Otras inversiones</u>	SIN MOVIMIENTO	
xx		
xx		
xx		
xx		
xx		
Subtotal	0	0
Prevision sobre xx		
Previsión sobre xx		
Prevision Inversion xx		
Subtotal	-	-
Subtotal	0	0
Totales del ejercicio	0	0

Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

Sindico
Representante Legal

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 603

NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 31/12/18
(En miles de Guaraníes)

ANEXO E

PREVISIONES

RUBROS	Saldos al inicio 01/01/2018	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre 31/12/2018	Saldos al cierre 31/12/2017
<u>Deducidas del Activo</u>					
Sobre Préstamos	120.582.866	8.849.257	0	129.432.123	120.582.866
<u>Valores en Otras Empresas</u>		0	0		
		0	0		
	120.582.866	8.849.257	0	129.432.123	120.582.866
<u>Incluidas en el Pasivo</u>					
	0	0	0	0	0
Sub-total	0	0	0	0	0
Total del ejercicio	120.582.866	8.849.257	-	129.432.123	120.582.866
Total ejercicio anterior	108.853.750	11.729.116	-		120.582.866

Gm
Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0988 672584

J. B. J. J.
Sindico

[Signature]
Representante Legal
G.B.

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO F

BALANCE GENERAL AL 31/12/18
(En miles de Guaranies)

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

DETALLE	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Ejercicio:				
Mercaderías de reventa				
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	SIN MOVIMIENTO			
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
b) Devoluciones				
Existencia al cierre del Ejercicio				
Mercaderías de reventa				
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS		0		0

Gm
Graciela Núñez
Contador
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

José María
Sindico

J. Rodríguez
Representante Legal
G. Rodríguez

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictámen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.

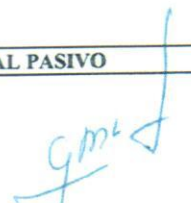
ANEXO G

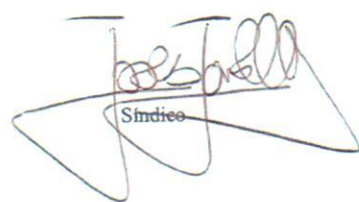
BALANCE GENERAL AL 31/12/18

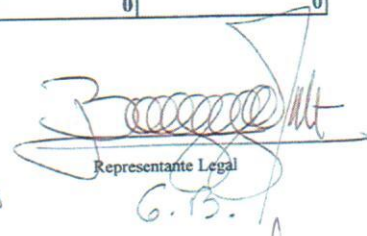
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
(En miles de Guaraníes)

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 31/12/2018	Monto 31/12/2017
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
Disponible					
Fondo Dolares	US\$				
Bancos Caja de Ahorros US\$	US\$				
Clientes	US\$				
xx a Recuperar	US\$				
	US\$				
	US\$				
TOTAL ACTIVO				0	0
PASIVOS CORRIENTES					
Proveedores	US\$				
	US\$				
	US\$				
TOTAL PASIVO				0	0

SIN MOVIMIENTO


 Contador
 Graciela Núñez
 Gte. Administrativo
 Negofin SAECA
 0986 672584


 Síndico


 Representante Legal
 G.B.

Firmado al solo efecto de su identificación
 con el Dictámen de fecha
27 MAR. 2019
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 31/12/18 comparativo con el periodo anterior
(En miles de Guaraníes)

ANEXO H

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costos Financieros	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Otros Gastos	TOTALES	
					Totales Año 2018	Totales Año 2017
Intereses Pagados s/ Préstamos de Accionistas	1.981.068	0	0	0	1.981.068	3.269.777
Intereses Pagados s/ Préstamos Entidades Financieras	12.953.084	0	0	0	12.953.084	18.264.374
Interes Pagados sobre Prestamos de Terceros	5.161.945				5.161.945	9.112.229
Remuneraciones de Administradores, Directores, Sindicos y Consejo de Vigilancia	0	12.205.805	0	0	12.205.805	14.159.334
Honorarios y Remuneraciones por servicios	0	14.688.040	6.344.093	0	21.032.133	11.980.947
Sueldos y Jornales	0	14.428.016	0	0	14.428.016	2.033.700
Contribuciones Sociales	0	2.446.191	0	0	2.446.191	0
Regalias y Honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	9.959
Gastos de publicidad y propaganda	0	6.421	0	0	6.421	200
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	5.944.399
Impuestos, tasas y contribuciones	0	5.220.355	0	0	5.220.355	1.527.123
Amortización bienes de uso	0	1.588.399	0	0	1.588.399	347.462
Amortización activos intangibles	0	430.111	0	0	430.111	11.729.116
Previsiones	0	20.341.570	0	0	20.341.570	108.238.530
Otros Gastos.		7.882.143	94.688.308	0	102.570.451	0
Otros Gastos Bancarios	421.061	0	0	0	421.061	0
Total al 31/12/18	20.517.158	79.237.051	101.032.401	0	200.786.610	186.617.150
Total al 31/12/17	29.503.781	64.478.001	92.635.368	0		

Gm.
Contador

Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

[Signature]
Síndico

[Signature]
Representante Legal
G.B.

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO I

BALANCE GENERAL AL 31/12/18
(en miles de guaraníes)

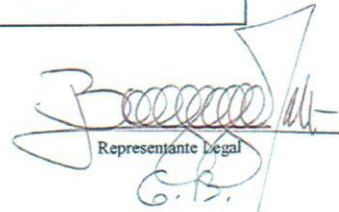
DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Final del Ejercicio	
	Ejercicio Actual 31/12/2018	Ejercicio Actual 31/12/2017
Cantidad de empleados	280	291
Cartera Activa	446.682.622	418.799.101
Cartera Pasiva	182.642.129	181.968.654
Intereses Devengados	11.376.668	10.150.220
Cantidad de Clientes	94.554	99.833
Tasa de Morosidad (*)	12,92%	16,11%
Cartera Activa por Empleado	1.595.295	1.439.172
Clientes por empleados	338	343
Cantidad de Franquicias	7	7

(*) La tasa de morosidad se calcula sobre los prestamos con mora a mas de 60 días.


 Contador
Graciela Nuñez
 Gte. Administrativo
 Negofin SAECA
 0986 672584


 Síndico


 Representante Legal
 G.B.

Firmado al solo efecto de su identificación
 con el Dictámen de fecha
27 MAR. 2019
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003

NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 31/12/18

ANEXO J

INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Ejercicio	
	Ejercicio actual 31/12/2018	Ejercicio Anterior 31/12/2017
Liquidez (1)	1,453	1,349
Endeudamiento (2)	1,956	2,117
Rentabilidad (3)	26,34%	12,63%

(1) Activo Corriente
Pasivo Corriente

(2) Total del Pasivo
Patrimonio Neto

(3) Resultado antes Impto
P.Netto menos Resultado
del periodo

gm

Contador
Graciela Núñez
Gte. Administrativo
Negofin SAECA
0986 672584

[Signature]
Síndico

[Signature]
Representante Legal
G.P.

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictamen de fecha
27 MAR. 2019
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 603

Anexo 1

Composición Cartera de Credito al 31/12/2018
(En miles de Guaranies)

Situación	Monto	Previsiones	
	Saldo Cartera	En Gs.	% Prev. s/ Cartera
A. Cartera no Vencida	388.961.450	113.889.135	

Composición Cartera Vencida	Monto	Previsiones	
Normal	15.574.908	778.745	5,00%
En Gestión de Cobro	36.821.282	9.439.234	25%, 50%, 75%
En Gestión de Cobro Judicial	5.324.982	5.324.982	100,00%
Total Cartera Vencida	57.721.172	15.542.961	

Total de la Cartera Creditos al 31/12/2018	446.682.622
(-) Total de Previsiones al 31/12/2018	-129.432.096
Total Neto de Cartera de Credito al 31/12/2018	317.250.526

Observaciones

Criterios de Clasificación utilizados

Normal	de 61 a 90 días de atraso
En Gestión de Cobro	de 91 a 270 días de atraso
En Gestión de Cobro Judicial	de 271 en adelante

Políticas de Previsiones

La Empresa constituye provisiones para deudores de dudoso cobro conforme a los siguientes criterios:

CATEGORIA	CONSUMO	MICROEMPRESAS	PORCENTAJE
1	= o > 60 días	= o > 60 días	0%
2	>60 hasta 90 días	>60 hasta 90 días	5%
3	>90 hasta 150 días	>90 hasta 120 días	25%
4	>150 hasta 180 días	>120 hasta 150 días	50%
5	>180 hasta 270 días	>150 hasta 180 días	75%
6	> 270 días	> 180 días	100%

Así mismo se constituyen provisiones Genericas por el importe correspondientes a los descuentos obtenidos en la compra de Créditos vía cesión de créditos.

Representante Legal

