



MEMORIA DEL DIRECTORIO

2018



MISIÓN

Conectar a Personas y Empresas y hacer posible Negocios de Microcréditos.

VISIÓN

Ser una empresa líder en administración de fondos de inversión en el mercado de microcrédito, que ofrece a empresas de diferentes rubros el valor de la experiencia, rapidez y agilidad en la aplicación de sistemas de financiación para el logro de sus objetivos.

Una empresa sólida y confiable con colaboradores felices y realizados orientados a alcanzar un alto rendimiento en los negocios para garantizar el retorno esperado de sus inversionistas.

VALORES

- Respeto
- Humildad
- Solidaridad
- Profesionalismo
- Trabajar en Equipo
- Calidad en el Trabajo



CARTA DEL PRESIDENTE

Como todos los años, nos es grato presentarles la Memoria, el Balance y Cuadro de Resultados del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018.-

Durante el ejercicio mencionado, se ha logrado un resultado sumamente positivo, tanto a nivel cualitativo como cuantitativo, con un resultado económico ampliamente satisfactorio en lo relacionado al retorno de la inversión realizada.

La cartera de crédito administrada ha tenido un incremento cercano al 4%, además de este crecimiento, se ha obtenido una mayor eficiencia en todos nuestros procesos, tanto en lo que se refiere al mejor tiempo empleado para analizar una solicitud de crédito, como a la gestión de cobranzas, que han generado una baja sustancial en el índice de morosidad, y consecuentemente, un crecimiento en la rentabilidad de la compañía.

El Directorio ha apostado a una fuerte inversión, con la contratación de una consultora internacional, y la adquisición de tecnología de punta, a fin de mejorar los procesos operativos, lo cual ha redundado en las mejoras ya mencionadas y estamos seguros que seguirán produciendo mejoras en los años subsiguientes.

Debemos destacar la confianza que han depositado en nuestra gestión las entidades bancarias y financieras a quienes consideramos aliados estratégicos para la consecución de los objetivos, coadyuvando a nuestra gestión de compra de carteras de crédito.

También quiero dedicar unas líneas de gratitud y reconocimiento al plantel de colaboradores de Negofin S.A.E.C.A., quienes no escatimaron esfuerzos para la obtención de los objetivos logrados.

Estoy seguro que el 2019, con el apoyo de nuestros aliados y colaboradores, será un año de grandes logros.

Atte.



Gustavo Borgognon
Presidente del Directorio



DIRECTORIO Y PLANA EJECUTIVA

Directorio

Presidente	Gustavo L. Borgognon M.
Vicepresidente	Mateo N. Zaldívar A.
Director Titular	Eduardo J. Borgognon M.
Síndico Titular	Jose Jara Manzoni
Síndico Suplente	Fernando Jose Velázquez Abente

Plana Ejecutiva

Gerente General	Venancio Rios
Gerente General Adjunto	Widilfo Escobar
Gerente Administrativo	Graciela Nuñez
Gerente de Cobranzas	Luis Ruiz
Sub. Gerente de Cobranzas	Marcelo Aguilera
Gerente de Finanzas	Omar Giménez
Gerente de RRHH	Lorena Ojeda
Gerente de Riesgos	Cever Peralta
Sub Gerente de Riesgos	Tomas Franco
Gerente Informática	Gustavo Jiménez
Auditor Externo	Gestión Empresarial
Auditor Interno	Julia Moreno



PRODUCTOS Y SERVICIOS

Negofin S.A.E.C.A, se dedica a la adquisición de carteras vigentes de microcréditos. Los documentos adquiridos, ya sea de personas físicas o jurídicas, están comprendidos en el rango de uno a veinticinco millones de guaraníes, y a un plazo máximo de hasta 24 meses.

Se adquiere principalmente, créditos de asalariados, que compone el 82% de la cartera, el 18% restante, corresponden a créditos de microempresarios. El crédito promedio adquirido en general es de G. 4.1 millones y al cierre del ejercicio contamos con aproximadamente 100.000 documentos que forman parte de la Cartera de Créditos de la compañía.

NUESTROS CLIENTES

Los clientes son la gran apuesta de valor, el verdadero aval de la compañía y la mayor garantía de continuidad. Por este motivo, agradecemos la confianza que nos han brindado durante toda nuestra trayectoria, un apoyo que ha permitido la consolidación y gran proyección de futuro de la compañía.

La compañía se ha posicionado como la número 1 en la compra de cartera de créditos en el mercado, a través de las empresas que funcionan en franquicia, con la marca Credi Agil y Credimarket que con 55 sucursales en todo el país, llega a más de 150 ciudades y compañías, aparte de Asunción y Gran Asunción.





Comportamiento de la Economía en el año 2018 (Fuente BCP)

ESCENARIO INTERNACIONAL

Durante el 2018, la economía mundial ha mantenido un buen desempeño, aunque inferior a lo esperado. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el endurecimiento de las condiciones financieras, la volatilidad en los mercados bursátiles internacionales y factores idiosincráticos de cada país, han incrementado la incertidumbre a nivel global. Entre las economías avanzadas, el crecimiento de Estados Unidos se ha mantenido robusto en el 2018. En el tercer trimestre del año, el PIB creció a una tasa anualizada de 3,5%, explicado por las contribuciones positivas del gasto en consumo personal y los gastos gubernamentales. Por su parte, los indicadores adelantados de actividad han revelado un desempeño similar en el cuarto trimestre, lo que ha motivado a la Reserva Federal a incrementar la tasa de interés de política monetaria en la reunión de diciembre al rango de 2,25% - 2,50% anual. Sin embargo, en dicha reunión la FED revisó a la baja sus proyecciones de crecimiento y de inflación para el 2019, lo que podría generar un proceso de alzas de tasas más moderado durante el 2019.

En la Eurozona, persiste la ralentización de la actividad económica, ya que en el tercer trimestre, el PIB creció a una tasa interanual de 1,6%, menor a la registrada en el trimestre previo de 2,2%, continuando con la trayectoria decreciente observada desde inicios del 2018. Los indicadores adelantados señalan un comportamiento similar en el último trimestre del año. Por su parte, en el mercado laboral, la tasa de desempleo ha seguido disminuyendo, ubicándose en valores mínimos similares al 2008. En cuanto a los precios, la inflación interanual se ubicó en 2%, similar a la tasa presentada en el informe anterior. El pronóstico de crecimiento para la Eurozona se ha revisado nuevamente a la baja, tanto para el 2018 como para el próximo año, debido al debilitamiento del sector industrial y de la demanda externa, además de la creciente turbulencia política por la salida de Inglaterra del Bloque (Brexit).

China ha presentado una ligera desaceleración de la actividad económica en los últimos meses. En el tercer trimestre del 2018, el PIB se expandió 6,5%, levemente por debajo del trimestre anterior de 6,7%. Asimismo, el sector manufacturero ha mostrado un debilitamiento durante el 2018, lo que ha hecho que el pronóstico de crecimiento para el año 2018 se mantuviera en 6,6%. Con respecto al crecimiento del PIB para el 2019, se ha revisado a la baja, en un escenario de deterioro del sector manufacturero y de los riesgos generados por la guerra comercial con Estados Unidos. En cuanto a los factores de riesgo a la baja, persiste la incertidumbre respecto al desenlace de las tensiones comerciales con Estados Unidos, a pesar de la pausa por 90 días para la imposición de nuevos aranceles.



En la región, las condiciones económicas en Argentina continúan frágiles, en tanto que Brasil muestra un crecimiento modesto, en un contexto de incertidumbre sobre las políticas a ser implementadas por el nuevo gobierno. La situación económica de Brasil ha mejorado respecto a lo observado en el primer semestre del año. La expansión del PIB en el tercer trimestre de 1,3% fue superior a la del trimestre previo de 0,9%, lo que estuvo explicado principalmente por la contribución positiva de la demanda interna por el lado del gasto y por el crecimiento del sector servicios, con una menor tasa de desempleo. En Argentina, se ha observado una menor volatilidad en los mercados cambiario y bursátil en el periodo reciente, a pesar de esto, las condiciones económicas y financieras siguen siendo débiles. En el tercer trimestre, el PIB se redujo 3,5% interanual, contracción inferior a la registrada en el segundo trimestre, siendo el consumo privado y la formación bruta de capital los componentes de la demanda que explican la mayor parte de la disminución verificada en el producto. Por otra parte, el nuevo acuerdo entre el gobierno argentino y el FMI permitieron contener la crisis cambiaria, además del compromiso de reformas entre los cuales se encuentra el nuevo esquema de política monetaria implementado desde octubre por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

ESCENARIO PAÍS

Con respecto a la economía doméstica, el dinamismo observado en la primera mitad del año, se moderó en los últimos meses, explicado en parte, por el entorno regional más complejo, como así también por algunos factores internos de oferta. En el tercer trimestre, el PIB mostró una expansión de 1,1%, muy por debajo de las registradas en el primer (5,2%) y segundo trimestre (6,4%). Este cambio se explica principalmente por el menor ritmo de expansión de la industria manufacturera y de los servicios, además de las caídas registradas en las actividades de construcción y electricidad y agua. Por el lado del gasto, si bien la demanda interna mantuvo una contribución positiva, se verificó una incidencia negativa importante de la demanda externa neta, explicada fundamentalmente por la caída de las exportaciones.

En cuanto a la evolución de los precios, la inflación interanual promedio fue 4,1% entre octubre y noviembre, tasa levemente superior a la registrada en el tercer trimestre (4,0%). Este resultado es explicado principalmente por los aumentos en los precios de los productos alimenticios, los bienes durables, así también por incrementos en los precios de algunos bienes y servicios de la canasta. Con respecto a la política monetaria, en sus reuniones del cuarto trimestre el Comité señaló que, a nivel internacional, la economía mundial continuó con su trayectoria de expansión, aunque a un ritmo más lento del esperado y más divergente entre algunas economías avanzadas. Por su parte, en la región las perspectivas de crecimiento continuaron siendo revisadas a la baja, destacándose la corrección de Argentina, mientras que en Brasil la situación se presentó más favorable en el segundo semestre del año.

En cuanto al escenario doméstico, la actividad económica ha continuado debilitándose en los últimos meses, y el comportamiento de la inflación se ha mantenido coherente con la meta del Banco Central. En este contexto, en las reuniones de octubre, noviembre y diciembre, el CEOMA



resolvió mantener la tasa de política monetaria (TPM) en 5,25% anual. En el escenario base, el pronóstico de crecimiento del PIB fue corregido de 4,3% a 4% para el 2018, teniendo en cuenta la evolución reciente de los indicadores de corto plazo. Por su parte, para el año 2019, se prevé también una expansión de 4%, que estaría explicada fundamentalmente por el sector terciario (comercio y otros servicios) y el secundario (manufactura, construcción y electricidad), mientras que el sector primario tendría una incidencia positiva menor. Por el lado del gasto, la principal contribución al crecimiento sería de la demanda interna, especialmente del consumo privado y de la inversión.

Con respecto al mercado financiero, los créditos han seguido mostrando un buen dinamismo. Así, en octubre de 2018, los préstamos en moneda nacional crecieron a una tasa interanual de 15,6%, superior a la registrada al cierre del último informe (13,8%). Por su parte, los créditos en moneda extranjera registraron un aumento interanual de 9,6%, por encima del 8,5% observado en el mes de agosto. Considerando el total de créditos, a nivel sectorial se observa una expansión casi generalizada. Se registró un mayor crecimiento de los préstamos otorgados al sector agrícola, a la industria, al comercio y al consumo. Por su parte, los destinados al sector de servicios se moderaron, aunque la tasa de crecimiento permanece en niveles elevados. Por otro lado, conforme a los resultados de la Encuesta sobre la Situación General del Crédito (segundo trimestre del año del 2018), el 65,5% de los encuestados consideró que la coyuntura económica actual es favorable para la concesión de créditos. El índice de las expectativas para la concesión de créditos se mantiene en la zona de expansión, lo cual puede contribuir a consolidar la expansión observada en los últimos meses. A nivel sectorial, las expectativas para la concesión de créditos a 3, 6 y 12 meses también permanecen en la zona de expansión. La encuesta revela que las mejores perspectivas, corresponden al sector de agricultura, ganadería, comercio y consumo.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2019

Con respecto a los precios, el pronóstico de la inflación para 2018 fue ajustado de 3,8% a 3,1%, explicado fundamentalmente por la reversión de algunos precios volátiles de la canasta, del precio de los combustibles y del pasaje, hacia finales de año. Además, el tipo de cambio nominal ha registrado una trayectoria que se ubicó por debajo de lo previsto para el cierre del año en el último informe. En línea con lo anterior, la estimación de la inflación subyacente se corrigió de 4,2% a 3,6% para el presente año. Por otro lado, las proyecciones para el 2019, tanto de la inflación total, como de la subyacente se mantienen en 4%, igual a las tasas previstas en el informe anterior. La inflación permanecerá relativamente baja durante los primeros meses del 2019, para luego ir convergiendo hacia la meta a finales de año, manteniéndose en torno a la misma en el horizonte relevante de política monetaria (cuarto trimestre de 2020). Se espera que los fundamentos macroeconómicos permanecerán sólidos en el 2019, y en ese sentido, aunque los efectos podrían ser limitados, tal como ha ocurrido durante el 2018, en particular en lo referente al consumo privado y el comercio.



Con relación al plano internacional, la economía global ha seguido creciendo, aunque a un menor ritmo al esperado inicialmente y de manera menos sincronizada. Por tanto, continúan los riesgos a la baja para las perspectivas de crecimiento global, derivados especialmente de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. En Europa, los riesgos en torno al Brexit se han intensificado a finales del 2018. En cuanto a la política monetaria de la Reserva Federal, se prevé la continuidad del proceso de normalización monetaria durante el 2019, aunque de manera más gradual a lo esperado anteriormente, que de igual manera impondrá condiciones financieras internacionales menos favorables, pudiendo afectar en mayor medida a las economías emergentes más vulnerables. En China, la actividad económica se moderó más de lo esperado, explicado en parte por la escalada comercial con Estados Unidos. La pausa acordada con respecto a la guerra comercial y las políticas contracíclicas adoptadas por el Gobierno, presentan un escenario más favorable para la economía China, aunque los riesgos a la baja siguen latentes.

Con relación al impacto sobre los precios de los commodities, en el momento más complicado de la guerra comercial, la mayor demanda de China por la soja producida en Sudamérica incrementó el premio en los puertos de la región, lo cual atenuó en gran medida la caída observada en el precio referencial (Chicago). No obstante, en caso de que la fricción comercial se intensifique y/o se propague, la economía de China y la global podrían moderarse aún más, pudiendo afectar negativamente a los precios de las materias primas.

Escenario 2018 y Perspectivas de la compañía para el 2019

El año 2018 fue uno de los mejores años de la compañía, en la que se destaca principalmente las inversiones realizadas para mejoras en procesos, con consultorías y tecnología, herramientas de manejo de Big Data, etc., estableciendo las bases para un mayor crecimiento en el futuro. Se ha logrado niveles de hasta 60% de procesos automáticos en áreas importantes de la compañía para el giro del negocio.

Las mejoras que se han mencionado, permitieron un crecimiento de la cartera de créditos del 6,5%, y la reducción de la morosidad en casi 4 puntos porcentuales, generando un incremento de 17,1% de los Ingresos Operativos. Consecuentemente, el resultado financiero en el 2018, tuvo un incremento de 111,7% de Gs. 14.747 millones en Dic17 a Gs. 30.641 millones en Dic18, mejorando considerablemente los indicadores de Rentabilidad, registrando un incremento del ROA de 4,40% en Dic17 a 8,76% en Dic18 y del ROE de 11,16% en Dic17 a 23,31% en Dic18.

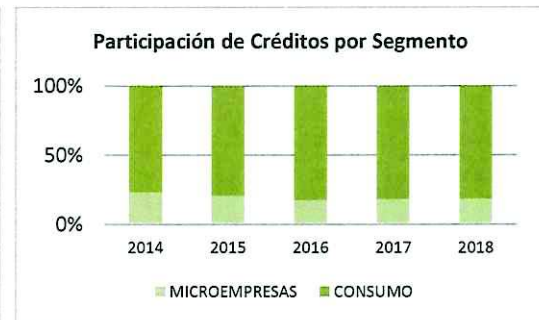
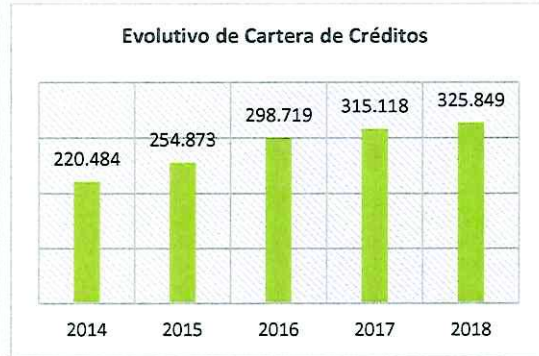


Con respecto a la calidad de la cartera, la Morosidad de la Cartera medida por el ratio de Cartera Vencida > 60 días / Cartera Total, disminuyó de 16,62% en Dic17 a 12,73% en Dic18, debido a la reducción de 18,4% de la Cartera Vencida > 60 días de Gs. 69.520 millones en Dic17 a Gs. 56.740 millones en Dic18. El costo por Provisiones aumentó 73,4% de Gs. 11.729 millones en Dic17 a Gs. 20.341 millones en Dic18, debido a la maduración de la cartera vencida en los tramos de mayor mora. La contención de la morosidad en los tramos más cortos mejoró significativamente, lo que finalmente derivó en una menor tasa de morosidad, también influenciada por el incremento de la cartera.

El endeudamiento de NEGOFIN se redujo en el 2018, reflejando una mayor capacidad de la empresa para sustentar el crecimiento del negocio con recursos propios y con la generación de adecuados resultados financieros. La Deuda Total se incrementó sólo en 1,7% de Gs. 184.493 millones en Dic17 a Gs. 187.585 millones en Dic18, siendo la Deuda Financiera el principal componente con una participación del 63% registrando un saldo de Gs. 118.945 millones en Dic18, menor que lo registrado al cierre del ejercicio anterior de Gs. 122.429 millones. Asimismo, otro factor favorable fue la disminución del Pasivo Corriente, lo que sumado al incremento del Activo Corriente, generó un aumento de la Liquidez Estructural que subió de 1,56 en Dic17 a 1,75 en Dic18. La Liquidez Corriente se mantuvo en un nivel adecuado para el giro del negocio, registrando una tasa de 11,99% en Dic18 similar a 11,05% en Dic17.



La Compañía en gráficos:





RECURSOS HUMANOS – CAPACITACIONES y TALLERES AÑO 2018

CAPACITACIONES PARA LÍDERES

Programa de formación continua sobre liderazgo para Jefes y supervisores

La compañía ha invertido en capacitación y talleres, por la importancia de tener colaboradores bien entrenados.

Como primera capacitación del año, se desarrolló un programa de formación en liderazgo, el cual consistió en siete encuentros mensuales, en los cuales se abordó los siguientes temas: Sentido de pertenencia y compromiso, Comunicación interna, Valores Negofin, Empoderamiento, Bienestar laboral: salud física y mental; Líder inspirador. Los mencionados temas fueron desarrollados por la Gte. De RRHH, la Lic. Lorena Ojeda, además de las compañeras de capacitación, las Lic. Mariela Duarte y Lic. Rebeca Cubilla.

El Lic. Venancio Ríos, Gte. Gral. y el Lic. Widiño Escobar, Gte. Gral. Adjunto también desarrollaron temas sobre finanzas personales, metas SMART, entre otros.

Por otro lado, acompañando el programa, desarrolló el tema de inteligencia emocional, la disertante Silvia Gil de la Consultora Potencial Humano.

Al finalizar el programa, en el mes de noviembre, se realizó un Outdoor en el Hotel del Lago, en la ciudad de San Bernardino, cerrando los temas de liderazgo, trabajo en equipo y logro de resultados, con el apoyo de la Consultora Aventura Xtrema.





Así también, se han desarrollado capacitaciones técnicas para diferentes áreas, tales como:

- ✓ Marketing, Finanzas, Gestión de Talento, etc. Capacitaciones realizadas a través de la Escuela Corporativa 5 Business, con disertantes expertos en la materia.
- ✓ Excell Avanzado, dictado por Hermes Ragio.
- ✓ Capacitación en Salud y Seguridad Ocupacional
- ✓ Capacitación en Primeros auxilios
- ✓ Capacitación en prevención de incendios
- ✓ Capacitación en habilidades Blandas, tales como dictado por la SINAFOCAL
- ✓ Liderazgo efectivo en la cobranzas, realizado por la consultora CC Training S.R.L., asistieron los supervisores de cobranzas.
- ✓ Cumbre de comunicación interna, consultora Runa Paraguay, asistieron colaboradores de RRHH.
- ✓ Gestión eficaz en el tratamiento de quejas y reclamos. Dictado por la Asociación Paraguaya para la calidad, en la cual asistieron colaboradores del área de Calidad.
- ✓ Equipazgo. Curso taller intensivo de tres meses, de la mano de la consultora Okara, en el cual participaron miembros del plantel Gerencial.
- ✓ 1er congreso internacional de Pericias caligráficas. Consultora Maci S.R.L. Asistieron colaboradores de Auditoría.
- ✓ Capacitación Tendencias para la planificación de RRHH. Runa Paraguay, compañeros de RRHH.

ACTIVIDADES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

La compañía está comprometida socialmente, por ello busca año a año, mejorar la calidad de vida de sus colaboradores, y además contribuye a mejorar el bienestar de sectores de la sociedad menos favorecidas.

Teletón

La familia Negofin se sumó una vez más al objetivo Teletón. Se realizaron varias actividades para la recaudación de fondos y aportar para la consecución de la meta anual.

Eventos tales como, El San Juan, el torneo apertura, torneo clausura, la comilona, una cena a beneficio organizada por la misma fundación Teletón, fueron algunas de las actividades realizadas.



Negofin llegó a su meta con el esfuerzo y entrega de cada uno de los equipos. Se sintió el apoyo, la cercanía y ese espíritu solidario que nos caracteriza como familia. Como bien dice el dicho: “la unión hace la fuerza”, y lo sentimos en carne propia, ya que con los afanes por separados de las áreas, no se hubiera logrado la meta anhelada.

En agradecimiento por nuestro granito de arena, los usuarios de la fundación nos enviaron una pintura hecha por sus propias manos, como muestra de cariño y afecto. La misma fue expuesta en los paneles de comunicación.



ACTIVIDADES PARA PROMOVER EL BIENESTAR DE LOS COLABORADORES

De manera a promover el bienestar laboral, la empresa realizó varias actividades con este fin, tales como:

- ✓ Vacunación contra la gripe en el mes de mayo.
- ✓ Actividades de pausa activa en horario laboral
- ✓ Masajes express, etc.



Además se organizaron charlas con profesionales médicos sobre lo siguiente:

- ✓ Prevención y cuidado de la salud laboral, dictado por profesionales médicos del IPS del programa PREVIBUS.
- ✓ Charla sobre prevención contra el cáncer de mama, dictado por especialistas de la empresa Díaz Gill.
- ✓ Charla sobre los buenos hábitos alimenticios para la salud y bienestar laboral, dictado por representantes de la empresa Jugos WATTS.





Además de las formaciones y capacitaciones técnicas, así como el cuidado de la salud personal, la compañía y el equipo de RRHH, se empeña en que los colaboradores compartan momentos importantes de la vida con la familia NEGOFIN, así, los cumpleaños, baby showers, culminación de Formación Académica, Día del padre, Día de la madre, Día de la amistad, Día de la primavera, Día del trabajador, Día del Niño, eventos deportivos y cenas de fin de año, son momentos ideales para compartir y pasar momentos agradables que ayudan a estar más unidos y propician el buen clima.

Los siguientes, son algunos de los momentos captados, de colaboradores compartiendo...

Recordando cumpleaños....



Festejando el Día de la Amistad





Baby shower para compañeras que esperan a nuevos integrantes de la familia!!.



El Gerente General, y la Gerente de RRHH compartiendo con las madres en su día..





Los padres en su día!! Momentos captados recibiendo sus respectivos regalos..



Recién egresados de sus respectivas carreras, recibiendo un presente por parte de la compañía. Colaboradores en formación profesional constante!





Evento realizado por el Día del Niño. Los pequeños integrantes de la familia, también tuvieron su festejo!!





Los infaltables y ya tradicionales torneos en NEGOFIN... Todos grandes campeones!

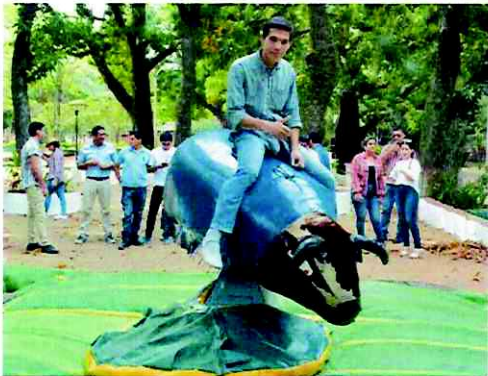




El San Juanazo Negofin 2018!



Y no podía faltar.. el Dia del Trabajador..





Y para culminar un gran año,..... Agasajamos a todos los funcionarios con una cena, presentaciones artísticas, y show en vivo que hicieron de la noche, excepcional!..

