

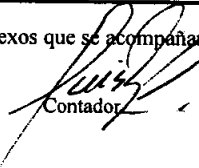
NEGOFIN S.A.E.C.A.

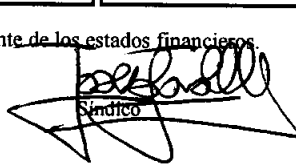
BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30/09/2014 COMPARATIVO CON EL PERIODO 2013
(En miles de guaraníes)

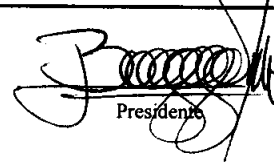
ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	30/09/2014	30/09/2013	PASIVO CORRIENTE	30/09/2014	30/09/2013
CIRCULANTE					
Disponibilidades (Nota 3)	2.880.536	2.619.772	Cuentas a Pagar (Nota 9)	771.963	3.244.174
Inversiones Temporarias (Anexo C)	0	0	Deudas Financieras a C. Plazo (Nota 10)	108.056.397	85.341.105
Créditos por Ventas corto plazo (Nota 4)	226.200.804	132.767.353	Remunerac. y Cargas Sociales (Nota 11)	662.095	543.186
Otros Créditos (Nota 5)	4.722.174	2.684.093	Cargas Fiscales a Pagar (Nota 12)	8.242.478	1.120.339
Bienes de Cambio	0	0	Dividendos a Pagar	0	0
Otros Activos (Nota 6)	407.715	94.215	Provisiones (Nota 13)	489.753	447.445
			Provisiones (Anexo E)	64.198.598	4.993.603
Total del Activo Corriente	234.211.229	138.165.433	Total del Pasivo Corriente	182.421.284	95.689.852
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros Créditos	0	0	PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos por Ventas (Nota 4)	36.970.688	18.439.864	Cuentas a Pagar	0	0
Bienes de Cambio	0	0	Deudas Financieras a L. Plazo (Nota 10)	0	0
Inversiones Permanentes (Anexos C)	97.000	97.000	Provisiones (Anexo E)	10.450.935	704.905
Bienes de Uso (Anexo A y Nota 7)	1.769.159	2.063.173	Total del Pasivo no Corriente	10.450.935	704.905
Activos Intangibles (Anexo B y Nota 8)	607.414	861.064			
Otros Activos (Nota 6)	23.766	23.766	Total del Pasivo	192.872.219	96.394.757
Total del Activo no Corriente	39.468.027	21.484.867	PATRIMONIO NETO		
Total del Activo	273.679.256	159.650.300	Capital Social (Nota 14)	50.000.000	50.000.000
			Aportes para Futuro Aumento	9.066.363	0
			Reservas	2.600.141	1.679.369
			Resultados Acumulados	0	0
			Resultados del Ejercicio	19.140.533	11.576.174
			TOTAL PATRIMONIO NETO	80.807.037	63.255.543
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	273.679.256	159.650.300

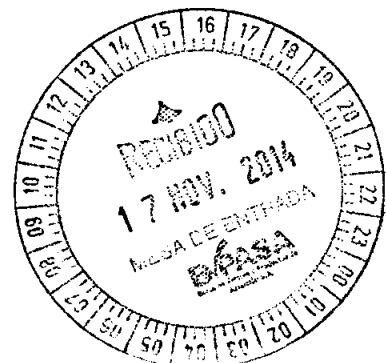
CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN					
DEUDORAS	30/09/2014	30/09/2013	ACREEDORAS	30/09/2014	30/09/2013
Cuentas de Orden (Nota 15)	24.136.408	12.723.570	Cuentas de Orden (Nota 15)	24.136.408	12.723.570
TOTAL	24.136.408	12.723.570	TOTAL	24.136.408	12.723.570

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


Contador


Síndico


Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

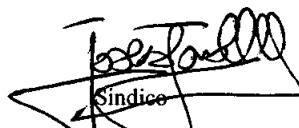
(En miles de guaraníes)

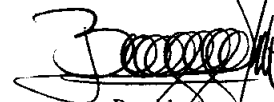
Por el ejercicio finalizado el 30/09/2014 comparativo con el periodo 2013

	Ejercicio Finalizado el	
	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
Ventas Netas	167.687.624	56.086.654
Ingresos Varios	7.162.667	6.599.577
Costo Financiero (Anexo H)	20.167.097	12.827.129
Gastos de comercialización (Anexo H)	42.675.626	19.934.422
Gastos de administración (Anexo H)	16.328.410	15.260.327
Previsión s/Incobrables	68.339.249	2.458.179
Resultado de Inversiones Permanentes	0	0
Resultado Financiero y por Tenencia	0	0
Ganancia (Pérdida) Ordinaria	27.339.909	12.206.174
Resultados Extraordinarios	0	0
Impuesto a la Renta	8.199.376	630.000
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	19.140.533	11.576.174

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


Contador


Síndico


Presidente





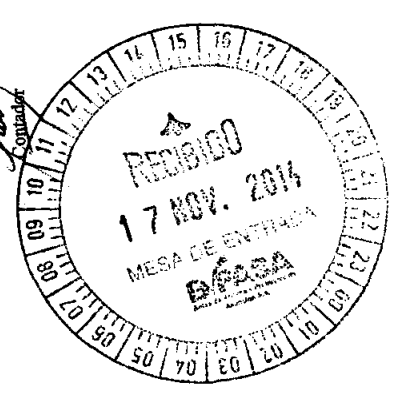
NEGOFIN S.A.E.C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio finalizado el 30/09/14 comparativo con cifras del ejercicio anterior
(En miles de Guaraníes)

RUBROS	Ejercicio finalizado el										30/09/2012
	Aportes de los Socios			Total	Ganancias Reservadas			Total	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto	Total del Patrimonio Neto
	Capital Social	Primas de Emisión	Aportes no Capitalizados		Revalúos	Reserva Legal	Otras Reservas				
Saldo al inicio del ejercicio	50.000.000	0	0	0	1.409.385	269.984	1.679.369	11.576.174	63.255.543	50.000.000	
- Según estados contables del ejercicio anterior											
- Ajustes del saldo	50.000.000	0	0	0	1.409.385	269.984	1.679.369	11.576.174	63.255.543	50.000.000	
Saldo Ajustados											
Suscripción de acciones ordinarias											
Clase votos valor nominal											
Capitalización del revalúo			9.066.363	9.066.363					9.066.363	0	
Aportes No Capitalizados									-11.576.174	0	
Distribución de resultados acumulados							844.019		844.019	1.409.385	
* Reserva Legal del ejercicio									0	0	
* Otras Reservas									0	0	
* Dividendos en Efectivo (o en especie)									0	0	
Revalúo									76.753	269.984	
Desafectación de reservas									0	0	
Aportes Irrevocables									0	0	
Ganancia del Periodo según el estado de Resultados								19.140.533	19.140.533	11.576.174	
Saldo al cierre del ejercicio 30.09.14	50.000.000	0	9.066.363	0	2.253.404	346.737	2.600.141	19.140.533	80.807.037	63.255.543	
Saldo al cierre del ejercicio 30.09.13	50.000.000	0	0	0	1.409.385	269.984	1.679.369	11.576.174	80.807.037	63.255.543	

[Signature]
Síndico

[Signature]
Tesorero



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

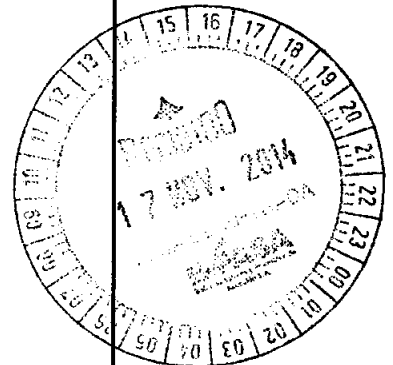
NEGOFIN S.A.E.C.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(En miles de guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 30/09/2014 comparativo con el ejercicio anterior

	Ejercicio Finalizado el	
	30/09/2014	30/09/2013
VARIACION DE FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio	2.619.722	4.739.887
Ajustes de ejercicios anteriores	0	0
Fondos ajustados al inicio del ejercicio	2.619.722	4.739.887
Aumento (Disminución) de fondos	260.814	-2.120.115
Fondos al cierre del ejercicio	2.880.536	2.619.772
CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS		
Ventas Cobradas	174.623.552	52.121.032
Intereses Cobrados	174.623.552	52.121.032
Menos: Egresos ordinarios pagados (Nota)	-168.527.842	-54.056.146
Más: Otros ingresos ordinarios cobrados (Nota)	34.388.039	6.598.727
Fondos originados (aplicados) en operaciones ordinarias	40.483.749	4.663.613
Integración acciones	0	0
Nuevas deudas corto plazo	20.142.603	42.055.226
Nuevas deudas a largo plazo	0	0
Otras causas de orígenes de fondos	20.142.603	42.055.226
Total de orígenes de fondos	60.626.352	46.718.839
Pago de deudas a corto plazo	-52.507.286	-32.298.420
Pagos a Proveedores	-52.507.286	-32.298.420
Pago anticipado de deudas a largo plazo	0	0
Pagos por adquisiciones de bienes de uso	-173.701	-563.633
Compra de propiedad, planta y equipo	-173.701	-563.633
Retiros de socios	-6.970.000	-13.974.833
Compras de inversiones permanentes	0	0
Otras causas de aplicaciones de fondos	-714.551	-2.002.068
Impuesto a la Renta	-714.551	-2.002.068
Aumento(disminución) de fondos	260.814	-2.120.115



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

Contador

Sindico

Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

BALANCE GENERAL AL 30/09/14
(En miles de Guaraníes)

ANEXO A

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Saldo al 30/09/2013	Saldo al 30/09/2014	Aljustes	Revalúo	Bajas	Revalúo	Aljustes	Saldo al 30/09/2013	Saldo al 30/09/2014	Neto Resultante	
	Saldo al 30/09/2014	Altas	Bajas	Revalúo	Aljustes	Saldo al 30/09/2013	Altas	Bajas	Revalúo	Aljustes											
Bienes sujetos a depreciación																					
Muebles y Útiles	703.004	24.163	431	16.018	(1.345)	741.409	56.394	144	0	0	272.402	144	0	0	0	0	16.374	345.026	396.383		
Equipos de Informáticos	884.777	123.432	912	9.271	(2.736)	1.013.832	91.632	0	0	0	560.878	0	0	0	0	0	(866)	651.644	362.188		
Máquinas y Equipos	818.924	25.334	0	17.093	0	861.351	70.816	0	0	0	377.037	0	0	0	0	0	166	448.019	413.332		
Rodados	13.344	0	13.712	368	0	0	1.635	6.416	0	0	4.666	6.416	0	0	0	0	115	0	0		
Sistemas y Licencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Instalaciones	524.228	772	0	6.754	0	531.754	54.901	0	0	0	211.514	0	0	0	0	0	(149)	266.266	265.488		
Mejoras en Propiedad de Terceros	1.822.604	0	0	27.248	(3.701)	1.846.151	237.116	0	0	0	1.277.211	0	0	0	0	0	56	1.514.363	331.768		
Sub - Total	4.766.881	173.701	15.055	76.752	(7.782)	4.994.497	512.494	6.560	0	0	2.703.708	6.560	0	0	0	0	15.696	3.225.338	1.769.159		
Bienes no sujetos a depreciación																					
Terrenos	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0		
Total general al 30.09.14	4.766.881	173.701	15.055	76.752	(7.782)	4.994.497	512.494	6.560	0	0	2.703.708	6.560	0	0	0	0	15.696	3.225.338	1.769.159		
Total ejercicio al 30.09.13	4.017.494	686.155	3.675	71.550	(4.643)	4.766.881	466.153	253	0	0	2.237.808	466.153	253	0	0	0	0	2.703.708	2.063.173		

[Signature]
Contador

[Signature]
Presidente

[Signature]
Presidente





NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/14
 (En miles de Guaraníes)

ANEXO B

ACTIVOS INTANGIBLES

C U E N T A S	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES				Neto Resultante	
	Al inicio del periodo	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	Del periodo	Bajas		Acumuladas al cierre del periodo
Sistemas, Licencias y Software	939.658	146.308	0	1.085.966	78.594	399.958	0	478.552	607.414
Totales al 30.09.14	939.658	146.308	0	1.085.966	78.594	399.958	0	478.552	607.414
Totales al 30.09.13	175.832	763.826	0	939.658	0	78.594	0	78.594	861.064

[Signature]
Contador

[Signature]
Sindicado

[Signature]
Presidente





NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO C

BALANCE GENERAL AL 30/09/14

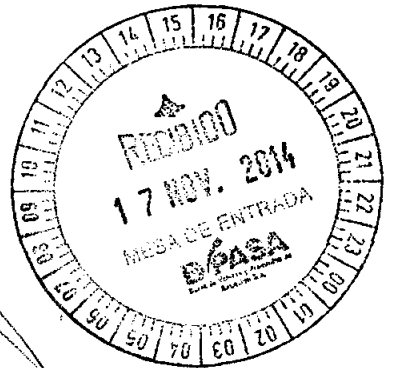
(En miles de Guaraníes)

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonial Proporc.	Valor de Libros	Valor de Cotización	% de Participación	Información sobre el Emisor			
									Actividad Principal	Capital	Según Último Balance Resultado	Patrimonio Neto
SIN MOVIMIENTO												
Totales ejercicio actual												
Totales ejercicio anterior												
Inversiones Permanentes												
Negofin Cobranzas S.A.	Acciones	1.000	97	97.000		97.000	-	97,00	Gestión de Cobranzas	100.000	(14.107)	25.893
								97,00				
								0,00				
Previsión s/ inversiones permanentes												
Totales ejercicio actual						97.000						
Totales ejercicio anterior						0						

[Signature]
Presidente

[Signature]
Sindico



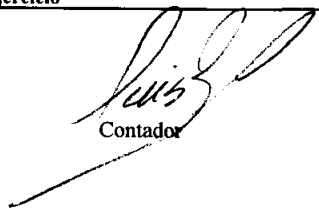
[Signature]
Contador

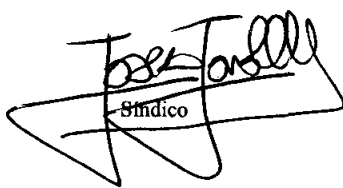
NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/14
(En miles de Guaranies)

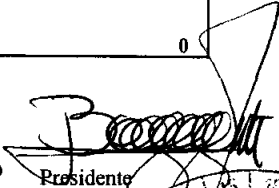
ANEXO D

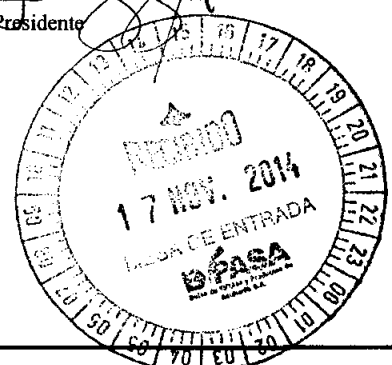
OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	Valor registrado 30/09/2014	Valor registrado 30/09/2013
Inversiones Corrientes		
<u>Depósitos a plazo</u>		
Banco xx S.A.	0	0
xx		0
xx		0
Subtotal	0	0
Prevision		0
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


Contador


Síndico


Presidente

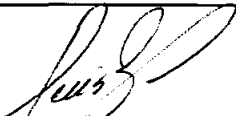


NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/14
(En miles de Guaranies)

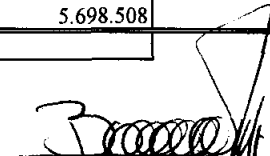
ANEXO E

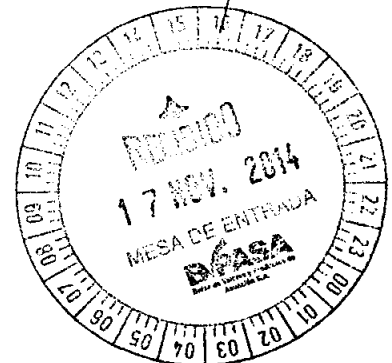
PREVISIONES

RUBROS	Saldos al inicio 30/09/2013	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre 30/09/2014	Saldos al cierre 30/09/2013
<u>Deducidas del Activo</u>					
Sobre Préstamos	5.698.508	68.951.024	0	74.649.532	5.698.508
<u>Valores en Otras Empresas</u>		0	0		
		0	0		
	5.698.508	68.951.024	0	74.649.532	5.698.508
<u>Incluidas en el Pasivo</u>					
	0	0	0	0	0
Sub-total	0	0	0	0	0
Total del ejercicio	5.698.508	68.951.024	-	74.649.532	0
Total ejercicio anterior	2.811.607	2.886.901	-	5.698.508	


Contador


Síndico


Director



NEGOFIN S.A.E.C.A.
 BALANCE GENERAL AL 30/09/14
 (En miles de Guaraníes)

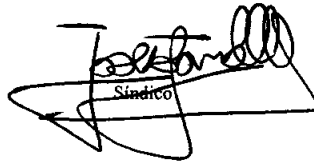


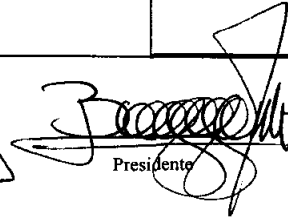
**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O
 SERVICIOS PRESTADOS**

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				
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

SIN MOVIMIENTO


Contador


Síndico


Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

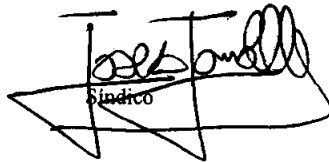
ANEXO G

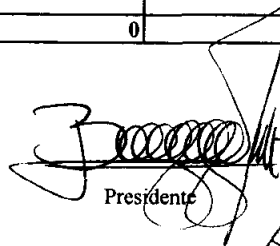
BALANCE GENERAL AL 30/09/14

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

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 30/09/2014	Monto 30/09/2013
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\$				
	US\$				
TOTAL PASIVO				0	0


Contador


Sindico


Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/14
(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 2014	Totales Año 2013
Intereses Pagados s/ Préstamos de Accionistas	5.585.762	0	0	0	5.585.762	2.835.324
Intereses Pagados s/ Préstamos Entidades Financieras	14.434.510	0	0	0	14.434.510	9.892.155
Remuneraciones de Administradores, Directores, Síndicos y Consejo de Vigilancia	0	3.831.560	0	0	3.831.560	5.024.337
Honorarios y Remuneraciones por servicios	0	1.755.966	1.388.723	0	3.144.689	4.039.187
Sueldos y Jornales	0	3.786.766	0	0	3.786.766	3.357.397
Contribuciones Sociales	0	669.065	0	0	669.065	505.421
Regalías y Honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	6.584	0	6.584	13.153
Intereses, multas y recargos impositivos	0	1.127	0	0	1.127	0
Impuestos, tasas y contribuciones	0	80.513	0	0	80.513	698.742
Amortización bienes de uso	0	376.977	0	0	376.977	352.208
Amortización activos intangibles	0	185.846	0	0	185.846	33.683
Previsiones	0	68.339.249	0	0	68.339.249	2.458.179
Otros Gastos	0	5.640.590	41.280.319	0	46.920.909	21.170.621
Otros Gastos Bancarios	146.824	0	0	0	146.824	99.650
Total al 30/09/14	20.167.096	84.667.659	42.675.626	0	147.510.381	
Total al 30/09/13	12.827.129	17.718.506	19.934.422	0		50.480.057

Contador

Síndico

Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

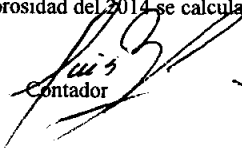
ANEXO I

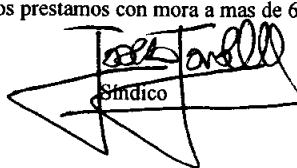
BALANCE GENERAL AL 30/09/14
(en miles de guaraníes)

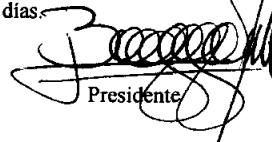
DATOS ESTADISTICOS

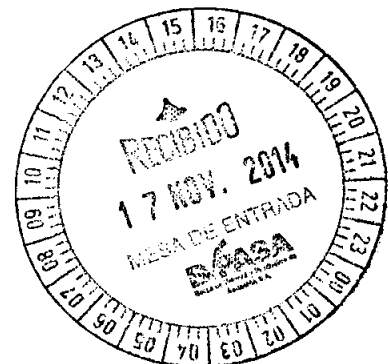
INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Final del Ejercicio	
	Ejercicio Actual 30/09/2014	Ejercicio Anterior 30/09/2013
Cantidad de empleados	200	160
Cartera Activa	263.171.492	146.857.495
Cartera Pasiva	108.056.397	85.341.105
Intereses Devengados	5.158.142	56.086.654
Cantidad de Clientes	65.646	57.753
Tasa de Morosidad (*)	8,01%	13,18%
Cartera Activa por Empleado	1.315.857	917.859
Clientes por empleados	328	361
Cantidad de Franquicias	9	9

(*) La tasa de morosidad del 2014 se calcula sobre los préstamos con mora a mas de 60 días.


Contador


Síndico


Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO J

BALANCE GENERAL AL 30/09/14

INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS

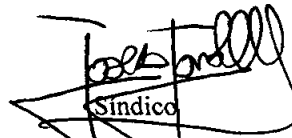
INDICES	Acumulado al Fin del Ejercicio	
	Ejercicio actual 30/09/2014	Ejercicio Anterior 30/09/2013
Liquidez (1)	1,284	1,444
Endeudamiento (2)	2,387	1,524
Rentabilidad (3)	44,34%	23,62%

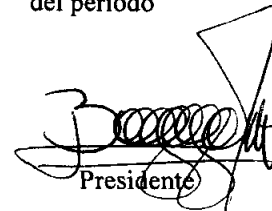
(1) Activo Corriente
Pasivo Corriente

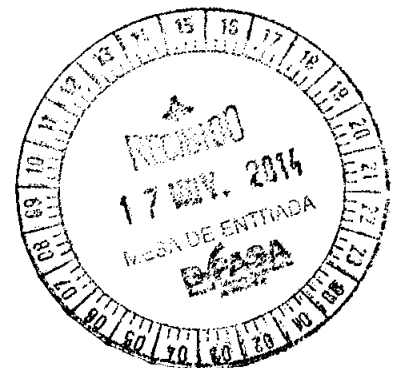
(2) Total del Pasivo
Patrimonio Neto

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


Contador


Sindico


Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

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

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 d. 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 30 de Setiembre de 2014. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada del año 2014 fue de 2.5%.


Luis Bareiro
Contador


José Jara Marzoni
Síndico


Gustavo Borgognon
Presidente

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 4.473,93 y G 4.488,65) por US\$ 1.400 comprador y vendedor respectivamente al 30 de setiembre de 2014.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del período, son reconocidas en resultados.

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:

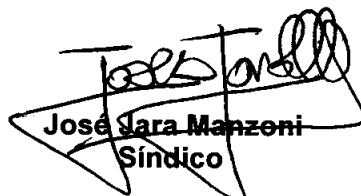
1	= o > 60 días	= o > 60 días	0%
2	>60 hasta 90 días	>60 hasta 90 días	5%
3	>90 hasta 150 días	>90 hasta 120 días	25%
4	>150 hasta 180 días	>120 hasta 150 días	50%
5	>180 hasta 270 días	>150 hasta 180 días	75%
6	> 270 días	> 180 días	100%

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

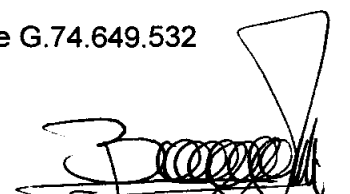
Al cierre del ejercicio el valor provisionado asciende a miles de G.74.649.532



Luis Bareiro
Contador



José Sara Manzeni
Síndico



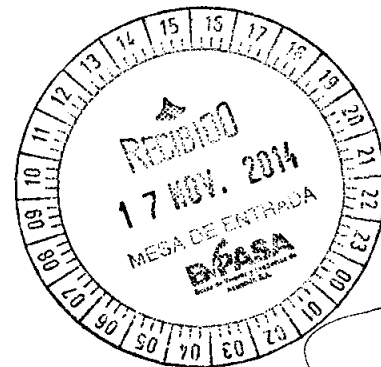
Gustavo Borgognon
Presidente

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

El saldo de las disponibilidades se compone al 30 de setiembre es como sigue:

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.

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Caja	9.647	25.519
Efectivo Cajas	7.647	24.519
Fondo Fijo	2.000	1.000
Recaudaciones a Depositar	1.022.572	161.917
Valores	1.005.983	76.221
Cheques Propios	16.589	85.696
Bancos	1.848.316	2.432.336
Caja de Ahorro Financiera El Comercio	94.616	155.902
Banco Continental S.A.E.C.A. Cta.Cte.	0	86.920
BBVA Cta.Cte.	0	208.836
Banco Sudameris Cta Cte.	354.856	269.124
Banco Itaú S.A Cta Cte	0	10.580
Banco Regional S.A. Cta Cte.	45.226	48.497
Financiera Rio	494.424	87.205
Visión Banco Cta.Cte	484.559	204.358
Banco Atlas Cta.Cte	209.125	96.244
Tu Financiera Cta. Ahorro	23.266	1.028.971
Financiera Santa Ana S.A Caja de Ahorro	13.001	157.826
Banco HSBC Cta Cta	102.933	77.524
Bancop SA Cta Cta	26.309	348
Total... Disponibilidades	2.880.536	2.619.772




Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Sindico

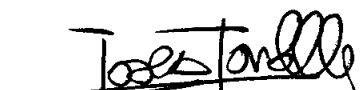

Gustavo Borgognon
Presidente

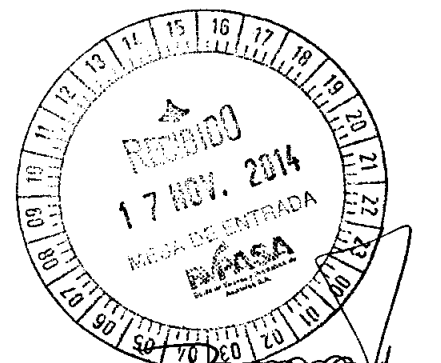
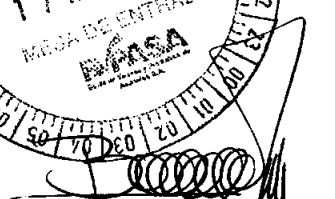
NOTA 4 – CRÉDITOS

La composición de las cuentas por cobrar al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Corriente		
Préstamos Otorgados	226.200.804	122.339.678
Préstamos a Cobrar Vigentes	226.200.804	122.339.678
Deudores Varios	0	4.175.650
Bosamaz Regularizadora por Varios	0	1.120.996
Cuentas a Cobrar Financiera Pyo. Jsa	0	4.147
Cuentas a Cobrar NEXO SAECA	0	846.225
Brisa Regularizadora	0	904.146
DHA Regularizadora	0	773.617
Covica Regularizadora	0	11.577
Cuentas a Cobrar Franquicias	0	476.754
Uniformes a Cobrar a Franquicias	0	38.188
Intereses Financieros	0	6.077.953
Intereses a Cobrar	0	52.699.501
Interés en Suspenso	0	-1.027.197
Interés a Devengar	0	-45.594.351
Cuentas a Cobrar a Funcionarios y Directivos	0	174.072
Cuentas a Cobrar	0	100.075
Adelantos de Vacaciones	0	663
Uniformes a Descontar a Empleados	0	35.354
Adelantos a Rendir Funcionarios	0	37.980
Total ... Créditos Corrientes	226.200.804	132.767.353
No Corriente		
Préstamos Otorgados	36.970.688	18.439.864
Préstamos a Cobrar Vigentes	36.823.387	17.269.677
Creditos Vencidos Documentados	147.301	312.213
Intereses Financieros	0	857.974
Total ... Créditos No Corriente	36.970.688	18.439.864


Luis Bareiro
Contador

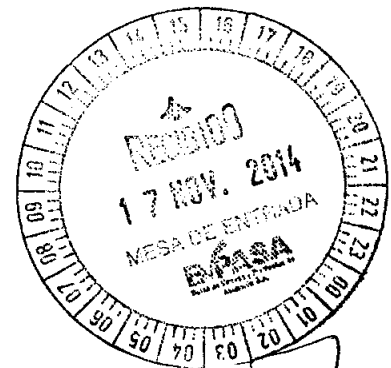

José Jara Manzoni
Síndico



Gustavo Borgognon
Presidente

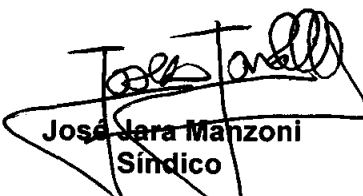
NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

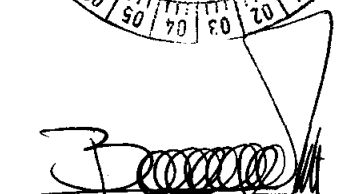
La composición de Otros Créditos al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Deudores Varios	2.913.294	0
Bosamaz SA	8.351	0
Zae SA	10.548	0
Parametro SA	89.318	0
Lunna SA	49.919	0
Financiera Paraguay Japonesa	4.777	0
NEXO SAECA	940.348	0
Brisa SA	5.661	0
COVICA SA	46.047	0
Cuentas a Cobrar Franquicias	406.260	0
Cuentas a Recuperar del Seguro	43.852	0
Cuentas a Cobrar	338.419	0
Cuentas a Cobrar Pronet SA	969.638	0
Descuentos a Aplicar Empleados	157	0
Cuentas a Cobrar a Funcionarios y Directivos	85.018	0
Adelantos de Directores	700	0
Cuentas a Cobrar	33.600	0
Uniformes a Descontar a Empleados	43.501	0
Adelantos a Rendir Funcionarios	7.217	0
Créditos Fiscales	0	227.824
IVA Crédito 10%	0	128.833
IVA Crédito 5%	0	98.991
Otros Activos	24.032	840.990
Adelanto a Rendir Proveedores	300	482
Anticipo a Franquicias	0	760.936
Anticipos Comisiones MEC	23.732	79.572
Anticipo Impuesto a la Renta	1.699.830	1.615.279
Anticipo Impuesto a la Renta	1.699.830	1.615.279
Total ... Otros Créditos	4.722.174	2.684.093




Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Gustavo Borgognon
Presidente

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

La composición de Otros Activos al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Gastos no Devengados	46.119	52.995
Seguros Pagados por Adelantado	46.119	52.995
Garantías	32.807	31.807
Garantía de Alquiler	24.688	23.688
Garantía ANDE	6.051	6.051
Garantía TIGO	2.068	2.068
Créditos Diversos	328.788	9.412
Diversos	328.788	9.412
Total... Otros Activos	407.715	94.215
No Corriente		
Créditos Diversos	23.766	23.766
Bienes Recibidos en dación de pago	23.766	23.766
Total... Otros Activos No Corriente	23.766	23.766

NOTA 7 – BIENES DE USO

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

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Bienes en Operación	4.994.498	4.766.883
Muebles	741.409	703.004
Equipos de Informática	1.013.832	884.777
Máquinas y Equipos	861.351	818.924
Rodados	0	13.344
Sistemas y Licencia	0	0
Instalaciones	531.754	524.228
Mejoras en Propiedad de Terceros	1.846.151	1.822.605
Depreciación Acumulada	-3.225.338	-2.703.709
Depreciaciones Acumuladas	-3.225.338	-2.703.709
Total... Propiedad, Planta y Equipos	1.769.159	2.063.173


Luis Bareiro
Contador


José Jara Marzoni
Síndico



NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES

Los Activos Intangibles al 30 de setiembre eran de:

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Marcas	0	0
Valor de Marca Negofin	0	0
Gastos de Desarrollo	607.414	861.064
Sistemas, Licencias y Equipos Informáticos	1.085.966	939.658
Amortización acumulada	-478.552	-78.594
Total... Intangibles	607.414	861.064

NOTA 9 – CUENTAS A PAGAR

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

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Acreedores Varios		
Bosamaz S.A.	52.384	0
Zae S.A.	0	719.342
Aupar S.A.	6.408	847.997
Parámetro S.A.	0	730.252
Lunna S.A.	0	75.130
Avanti S.A.	17.030	7.871
Meta SA	8.866	0
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.	76.821	0
Pronet S.A.	30.153	0
Seguros a Pagar	38.710	45.460
Proveedores a Pagar	363.023	596.826
Otros Acreedores	0	58.512
V.C.A Cuentas Varias a Pagar	120.403	7.160
V.C.A. Depósitos Pendientes de Imputación	12.168	60.073
V.C.A. Cuotas a Devolver Cliente MEC	45.996	15.872
V.C.A Creditos Varios	0	79.680
Total... Cuentas a Pagar	771.963	3.244.174


Luis Bareiro
Contador

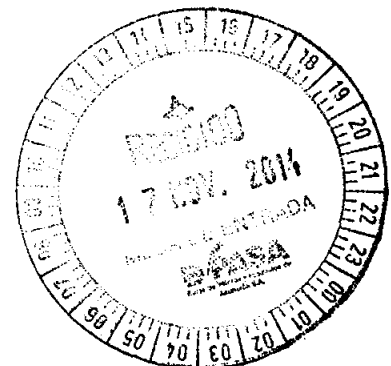

José Jara Manzoni
Síndico



NOTA 10 – DEUDAS FINANCIERAS

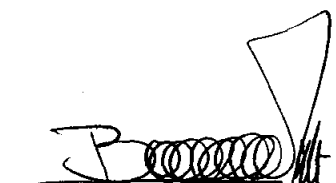
Las deudas financieras de la sociedad se componen como sigue:

Concepto	<u>2014</u> G.	<u>2013</u> G.
<u>Corriente</u>		
Sobregiros en cuenta corriente	2.677.421	0
Documentos a Pagar	58.382.953	38.817.788
Préstamos de Accionistas	49.484.753	38.817.788
Documentos a pagar	8.898.200	
Porción circulante de Prestamos Bancarios	45.866.785	43.289.348
Capital a Pagar Bancos y Otras Entidades	45.866.785	43.289.348
Interés Devengados a Pagar	1.129.238	1.233.969
Rendimientos a Pagar-Bancos y Otras Entidades	2.007.680	2.184.658
Rendimientos a Dev.Bcos. y Otras Entidades	-1.892.494	-1.691.526
Intereses a Pagar a Accionistas	742.271	582.267
Interes a cobrar Documentos a pagar	424.074	159.561
Interes a dev Documentos a pagar	-152.294	-992
Total... Préstamos Financieros	<u>108.056.397</u>	<u>83.341.105</u>
<u>No Corriente</u>		
Documentos a Pagar	0	0
Préstamos de Accionistas	0	0
Porción circulante de préstamos a largo plazo	0	0
Capital a Pagar Bancos y Otras Entidades	0	0
Interés Devengados a Pagar	0	0
Rendimientos a Pagar-Bancos y Otras Entidades	0	0
Rendimientos a Dev.Bcos. y Otras Entidades	0	0
Total... Préstamos Financieros	<u>0</u>	<u>0</u>




Luis Bareiro
Contador


José Lara Manzoni
Síndico


Gustavo Borgognon
Presidente

NOTA 11 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

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

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Para pago de planes de beneficios a empleados	527.669	457.592
Sueldos a Pagar	217.332	17.821
Comisiones a Pagar	2.000	190.580
Aguinaldos a Pagar	302.839	246.137
Descuentos y Retenciones a funcionarios para aplicar	5.498	0
Liquidación de Haberes	0	3.054
Aportes y Retenciones a pagar	134.426	85.594
IPS a Pagar	134.426	85.594
Total... Remuneraciones y Cargas sociales	662.095	543.186

NOTA 12 – CARGAS FISCALES A PAGAR

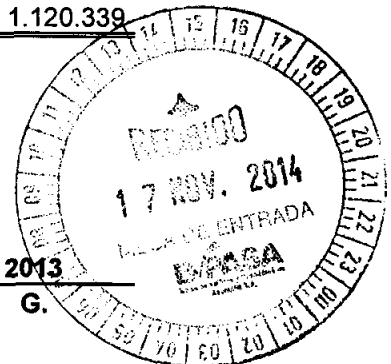
Las cargas fiscales a pagar de la Sociedad se componen como sigue:

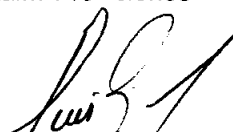
Concepto	2014	2013
	G.	G.
Cargas Fiscales a Pagar	8.204.062	631.708
Impuesto a la Renta a pagar	8.199.377	630.000
Retenciones de Impuestos	4.685	1.708
IVA a Pagar	38.416	488.631
IVA Crédito 10%	0	45.285
Provisión IVA 5%	38.416	443.346
Total... Cargas Fiscales a Pagar	8.242.478	1.120.339

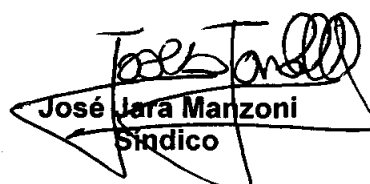
NOTA 13 – PROVISIONES

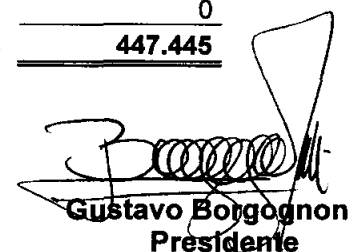
Las provisiones de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2014	2013
	G.	G.
Otras Provisiones		
Provisiones	489.753	347.445
Aporte Franquicias Credi Agil	0	100.000
Arancel de Negocio Franquicias Credi Agil		0
Honorarios Profesionales a Pagar		0
Total... Provisiones	489.753	447.445




Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Gustavo Borgognon
Presidente

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El capital autorizado e integrado de la Sociedad asciende al 30 de setiembre de 2014 a G. 50.000.000.000, representado por 10.000 acciones de valor nominal de G. 1.000.000 cada una.

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

Accionistas (montos en miles de guaraníes)	Acciones 2.014	% de Particip.	Acciones 2.013	% de Particip.
Gustavo Luis Borgognon Montero	7.200.000	14,40%	7.200.000	14,40%
Miguel Dario Zaldivar Morales	8.200.000	16,40%	8.200.000	16,40%
Eduardo Jose Borgognon Montero	3.800.000	7,60%	3.800.000	7,60%
Claudio Mateos Perazzo	800.000	1,60%	800.000	1,60%
Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	700.000	1,40%	700.000	1,40%
Gladys T. Montero de Borgognon	400.000	0,80%	400.000	0,80%
Luis Alberto Lima Morra	1.260.000	2,52%	1.260.000	2,52%
Eduardo Jose Borgognon Montero	940.000	1,88%	940.000	1,88%
Benicia Ríos Portillo	200.000	0,40%	200.000	0,40%
Miguel Dario Zaldivar Morales	1.200.000	2,40%	1.200.000	2,40%
Rodrigo G. Callizo López Moreira	365.000	0,73%	365.000	0,73%
Federico Callizo Nicora	135.000	0,27%	135.000	0,27%
Gabriel Taboada	400.000	0,80%	400.000	0,80%
Carlos Alberto Knapps	2.410.000	4,82%	2.410.000	4,82%
Guillermo Néstor Sosa Arrúa	200.000	0,40%	200.000	0,40%
Luis Sebastián Aguilera Burró	200.000	0,40%	200.000	0,40%
Oscar Enrique Grisetti Ruíz Díaz	70.000	0,14%	70.000	0,14%
Venancio Ríos Portillo	200.000	0,40%	200.000	0,40%
Rubén Cirilo Etienne Fernández	220.000	0,44%	220.000	0,44%
Negofin SAECA	1.000.000	2,00%	0	0,00%
Emmanuel Friedman Sosa	3.750.000	7,50%	4.750.000	9,50%
Fabrizio Bibolini R.	1.950.000	3,90%	1.950.000	3,90%
Juan Carlos Canese	14.400.000	28,80%	14.400.000	28,80%
	50.000.000	100,00%	50.000.000	100,00%

NOTA 15 – CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN

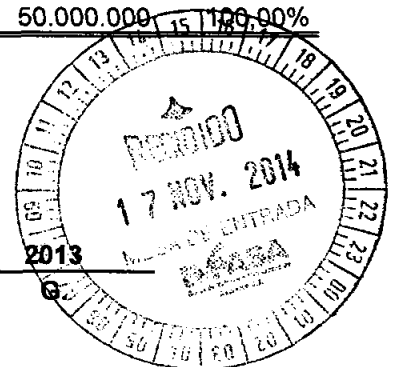
La composición de las cuentas de orden es la siguiente:

Concepto (En Miles)	2014 G.	2013 G.
Cartera en Garantía Fideicomiso Vision - BBVA	19.816.842	8.404.004
Banco Continental Documentos de Custodia (D)	1.564.030	1.564.030
Banco Continental Documentos de Custodia (D)	2.755.536	2.755.536
	24.136.408	12.723.570


Luis Bareiro
Contador


José Jafa Manzoni
Síndico


Gustavo Borgognon
Presidente



NOTA 16 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones (en miles) con partes relacionadas son las siguientes:

Concepto (En Miles)	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Zae SA	10.548	
Parametro SA	89.318	
Lunna SA	49.919	
Brisa SA	5.661	
Covica SA	46.047	
Bosamaz S.A.		52.384
Aupar S.A.		6.408
Avanti S.A		17.030
Meta SA		8.866
	201.492	84.688

El saldo deudor de las cuentas con partes corresponde a los cobros de cuotas de préstamos realizados por las franquicias. El saldo acreedor corresponde a las compras de cartera a las franquicias al 30/09/2014

NEGOFIN S.A.E.C.A. no Desembolsa Créditos, sino compra los Créditos concedidos por las empresas franquiciadas vía Cesión de Créditos

Las empresas franquiciadas actualmente son: Bosamaz S.A., ZAE S.A., Parámetro S.A., Aupar S.A., Lunna Emprendimientos S.A., Bri Mandatos S.A., Meta S.A., Covica SA y Avanti SA. Todas estas empresas se dedican exclusivamente a otorgar préstamos con capital propio en base a las políticas y procedimientos definidos por NEGOFIN S.A.E.C.A.

La relación de NEGOFIN S.A.E.C.A. con las empresas franquiciadas se ha formalizado a través de la empresa Franquicias Credi Agil S.A. cuyos accionistas son las empresas franquiciadas que conforman hoy día el sistema Credi Agil.

NOTA 17 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre de 2014 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 30 de setiembre de 2014.


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzeni
Síndico


Gustavo Borgognon
Presidente

Asunción, 03 de noviembre de 2014

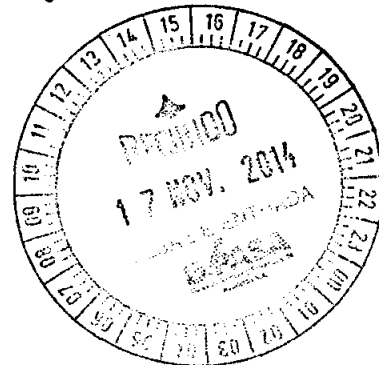
Señores
Directores y Accionistas de NEGOFIN S.A.E.C.A.
Presente

En mi carácter de Síndico Titular de la firma, he procedido a la revisión de los Estados Contables de NEGOFIN S.A.E.C.A., compuesto por el Balance General, Cuadro de Ganancias y Pérdidas, Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de de Origen y Aplicación de Fondos y sus respectivas documentaciones de respaldo, al 30 de setiembre de 2014.

Del análisis realizado de acuerdo a las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas y Normas Legales e Impositivas vigentes, me permito concluir que los Estados Contables de NEGOFIN S.A.E.C.A. reflejan razonablemente la situación económica y financiera de la misma a dicha fecha, por lo cual recomiendo su aprobación.

Sin otro particular, me despido con la mayor consideración.


JOSE JARA MANZONI
Síndico Titular



Carolina Duarte Ramírez
Notaria y Escribana Pública
Reg. Nº 819
Pde. Franco 817 - Telefax: 493-011
Asunción - Paraguay

36

ACTA DE DIRECTORIO Nº 152

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay a los diez días del mes de noviembre del año dos mil catorce, siendo las trece horas, se reúnen en el local social los miembros del Directorio de NEGOFIN S.A.E.C.A.. Asisten el Presidente del Directorio, Lic. Gustavo Luis Borgognon, el Vicepresidente Ing. Dario Zaldivar, el Director Titular Sr. Eduardo Borgognon, como asimismo el Síndico Titular Lic. José Jara Manzoni para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA

- 1- LECTURA DEL ACTA ANTERIOR.
- 2- ESTUDIO Y CONSIDERACION DEL BALANCE GENERAL, CUADRO DE GANANCIAS Y PERDIDAS, NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES, ANEXOS, ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO Y EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS AL 30/09/14.

El presidente del Directorio, el Sr. Gustavo Borgognon, da la bienvenida a los Señores Miembros del Directorio y se procede a tratar el Orden del Día.

Leída el acta anterior, la misma es aprobada sin modificación alguna, pasándose posteriormente a tratar el segundo punto del orden del día.

El presidente del Directorio, Sr. Gustavo Borgognon, manifiesta que el motivo de la sesión es el estudio del Balance General, Cuadro de Ganancias y Pérdidas, Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos cerrado el 30 de setiembre de 2014.

Luego del análisis y consideración de todas las documentaciones presentadas, el Directorio resuelve aprobar por unanimidad el Balance General, Cuentas de Ganancias y Pérdidas, las Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 30 de setiembre de 2014.

No habiendo otro punto que tratar se da por terminada la sesión siendo las quince horas.

GUSTAVO LUIS BORGOGNON
Presidente

DARIO ZALDIVAR
Vice-presidente

EDUARDO BORGOGNON
Director

JOSE JARA MANZONI
Síndico Titular

