

NEGOFIN S.A.E.C.A.

BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30/09/2016 COMPARATIVO CON EL PERIODO 2015
(En miles de guaraníes)

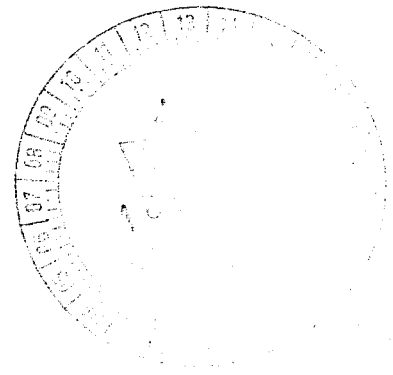
ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
	30/09/2016	30/09/2015		30/09/2016	30/09/2015
CIRCULANTE					
Disponibilidades (Nota 3)	22.713.332	16.558.573	Cuentas a Pagar (Nota 9)	1.717.868	1.976.125
Inversiones Temporarias (Anexo C)	0	0	Deudas Financieras a C. Plazo (Nota 10)	150.702.982	121.989.963
Créditos por Ventas corto plazo (Nota 4)	320.104.832	290.200.709	Remunerac. y Cargas Sociales (Nota 11)	1.160.571	846.190
Otros Créditos (Nota 5)	8.641.583	12.290.742	Cargas Fiscales a Pagar (Nota 12)	2.924.935	3.765.460
Bienes de Cambio	0	0	Dividendos a Pagar	0	0
Otros Activos (Nota 6)	184.376	689.622	Provisiones (Nota 13)	752.607	491.647
			Provisiones (Anexo E)	86.356.453	75.897.126
Total del Activo Corriente	351.644.123	319.739.646	Total del Pasivo Corriente	243.615.416	204.966.511
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros Créditos	0	0	PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos por Ventas (Nota 4)	52.366.747	47.496.697	Cuentas a Pagar	2.500.000	1.038.200
Bienes de Cambio	0	0	Deudas Financieras a L. Plazo (Nota 10)	14.058.027	0
Inversiones Permanentes (Anexos C)	97.000	97.000	Provisiones (Anexo E)	0	12.355.346
Bienes de Uso (Anexo A y Nota 7)	6.616.525	7.575.511	Total del Pasivo no Corriente	16.558.027	13.393.546
Activos Intangibles (Anexo B y Nota 8)	715.758	447.640			
Otros Activos (Nota 6)	23.766	23.766	Total del Pasivo	260.173.443	218.360.057
Total del Activo no Corriente	59.819.796	55.640.614	PATRIMONIO NETO		
			Capital Social (Nota 14)	120.000.000	100.000.000
Total del Activo	411.463.919	375.380.260	Aportes para Futuro Aumento	884.126	20.884.126
			Reservas	6.119.227	4.141.773
			Resultados Acumulados	0	0
			Resultados del Ejercicio	24.287.123	31.994.304
			TOTAL PATRIMONIO NETO	151.290.476	157.020.203
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	411.463.919	375.380.260

CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN					
DEUDORAS			ACREEDORAS		
	30/09/2016	30/09/2015		30/09/2016	30/09/2015
Cuentas de Orden (Nota 15)	24.748.007	24.628.049	Cuentas de Orden (Nota 15)	24.748.007	24.628.049
TOTAL	24.748.007	24.628.049	TOTAL	24.748.007	24.628.049

Contador

Sindico

Vice Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

ESTADO DE RESULTADOS


(En miles de guaraníes)

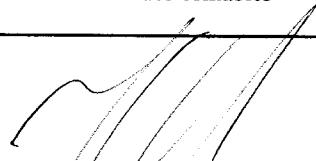
Por el ejercicio finalizado el 30/09/2016 comparativo con el periodo 2015

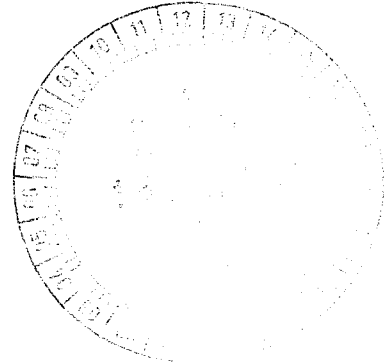
	Ejercicio Finalizado el	
	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Ventas Netas	135.179.965	121.817.707
Ingresos Varios	13.941.024	12.727.248
Costo Financiero (Anexo H)	16.245.366	13.899.980
Gastos de comercialización (Anexo H)	61.274.135	47.310.888
Gastos de administración (Anexo H)	34.591.811	23.194.984
Previsión s/Incobrables	9.799.796	14.381.269
Resultado de Inversiones Permanentes	0	0
Resultado Financiero y por Tenencia	0	0
Ganancia (Pérdida) Ordinaria	27.209.881	35.757.834
Resultados Extraordinarios	0	0
Impuesto a la Renta	2.922.758	3.763.530
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	24.287.123	31.994.304

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


Contador


Síndico


Vice Presidente



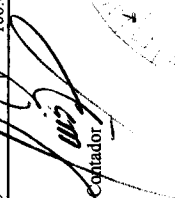


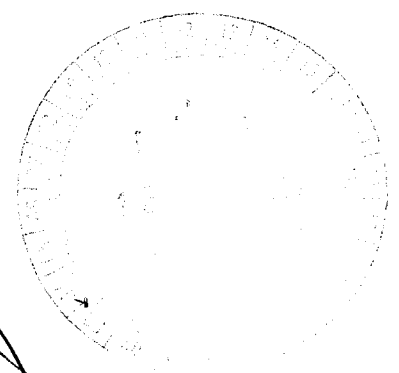
NEGOFIN S.A.E.C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio finalizado el 30/09/16 comparativo con cifras del ejercicio anterior
(En miles de Guaraníes)

RUBROS	Ejercicio finalizado el						30/09/2016	30/09/2015		
	Aportes de los Socios		Total	Ganancias Reservadas		Total	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto		
	Primas de Emisión	Aportes no Capitalizados		Revalúos	Reserva Legal				Otras Reservas	
Saldos al inicio del ejercicio	100.000.000	0	20.884.126	0	120.884.126	433.013	4.141.773	31.994.305	157.020.204	80.807.037
- Según estados contables del ejercicio anterior										
- Ajustes del saldo										
Saldos Ajustados	100.000.000	0	20.884.126	0	120.884.126	433.013	4.141.773	31.994.305	157.020.204	80.807.037
Suscripción de acciones ordinarias										
Clase votos valor nominal	20.000.000	(20.000.000)			0			0		933.637
Integración Acciones Ordinarias	0	0			0			0		40.000.000
Integración Acciones Preferidas	0	0			0			-31.994.305	(31.994.305)	(19.140.533)
Distribución de resultados acumulados	0	0			0			0		20.884.126
Aportes no Capitalizados										
* Reserva Legal del ejercicio	0	0			0	1.927.162	1.927.162	0	1.927.162	1.541.632
* Otras Reservas	0	0			0	50.292	50.292	0	50.292	0
* Dividendos en Efectivo (o en especie)	0	0			0	0	0	0	0	0
Revalúo	0	0			0	0	0	0	0	0
Desafectación de reservas	0	0			0	0	0	0	0	0
Aportes Irrevocables	0	0			0	0	0	0	0	0
Ganancia del Período según el estado de Resultados	0	0			0	0	0	24.287.123	24.287.123	31.994.305
Saldos al cierre del ejercicio 30.09.16	120.000.000	0	884.126	0	120.884.126	483.305	6.119.227	24.287.123	151.290.476	
Saldos al cierre del ejercicio 30.09.15	100.000.000	0	20.884.126	0	120.884.126	433.013	4.141.773	31.994.305	157.020.204	80.807.037


 Auditor


 Vice Presidente



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 30/09/2016 comparativo con el ejercicio anterior

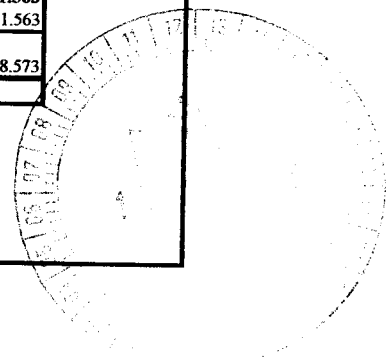
	Ejercicio Finalizado el	
	30/09/2016	30/09/2015
VARIACION DE FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio	16.558.573	2.880.536
Ajustes de ejercicios anteriores	0	0
Fondos ajustados al inicio del ejercicio	16.558.573	2.880.536
Aumento (Disminución) de fondos	6.154.759	13.678.037
Fondos al cierre del ejercicio	22.713.332	16.558.573
CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS		
Ventas Cobradas	6.945.325	6.292.467
Intereses Cobrados	6.945.325	6.292.467
Menos: Egresos ordinarios pagados (Nota_)	-48.130.468	-45.560.832
Más: Otros ingresos ordinarios cobrados (Nota_)	142.175.664	128.252.489
Fondos originados (aplicados) en operaciones ordinarias	100.990.521	88.984.124
Integración acciones	0	0
Nuevas deudas corto plazo	29.616.915	18.037.134
Nuevas deudas a largo plazo	0	0
Otras causas de orígenes de fondos	29.616.915	18.037.134
Total de orígenes de fondos	130.607.436	107.021.258
Pago de deudas a corto plazo	-85.521.900	-63.869.107
Pagos a Proveedores	-85.521.900	-63.869.107
Pago anticipado de deudas a largo plazo	0	0
Pagos por adquisiciones de bienes de uso	-877.649	-6.334.371
Compra de propiedad, planta y equipo	-877.649	-6.334.371
Retiros de socios	-36.616.073	-6.767.644
Compras de inversiones permanentes	0	0
Otras causas de aplicaciones de fondos	-1.437.055	-13.491.563
Impuesto a la Renta	-1.437.055	-13.491.563
Aumento(disminución) de fondos	6.154.759	16.558.573

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

Contador

Sinacra

Vice Presidente





NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

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 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 2016. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada del año 2016 fue de 2.5%.


Luis Bareiro
Contador


José Jafa Manzoni
Síndico


Mateo N. Zaldívar
Vice 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 5.550,17 y G 5.560,62) por US\$ 1 tipo comprador y vendedor respectivamente al 30 de setiembre de 2016.

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:

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.100.414.480.-


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico

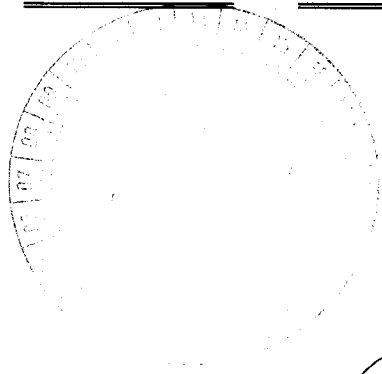

Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

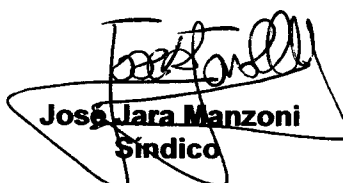
El saldo de las disponibilidades se compone al 30 de setiembre es como sigue:

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	2016	2015
	G.	G.
Caja	46.169	8.536
Efectivo Cajas	44.169	6.536
Fondo Fijo	2.000	2.000
Recaudaciones a Depositar	3.205.434	2.457.380
Valores	3.071.618	2.421.477
Cheques Propios	133.816	35.903
Bancos	19.461.729	14.092.657
Banco Regional S.A. Cta Cte. Pronet	603.536	0
Caja de Ahorro Financ. El Comercio 01	260.773	37.112
Banco Continental S.A.E.C.A. Cta.Cte.	1.775.534	1.645.329
Banco Itapua	40.824	0
BBVA Cta.Cte.	14.780.180	6.307.028
Banco Sudameris Cta Cte.	27.822	125.251
Banco Itaú S.A Cta Cte	895.825	17.055
Banco Regional S.A. Cta Cte.	15.178	19.063
Banco Visión Caja de Ahorro	400	0
Financiera Rio Cta.Cte	134.136	114.543
Vision Banco Cta.Cte	152.290	404.697
Banco Atlas Cta.Cte	32.495	54.685
Tu Financiera Cta. Ahorro	747	5.230.686
Financiera Santa Ana S.A Caja de Ahorro	0	0
Banco GNB Cta Cta	43.684	49.387
Bancop SA Cta Cta	32.928	87.821
Financiera Solar	256.468	0
Banco Amambay	17.789	0
Finlatina	391.120	0
Total... Disponibilidades	22.713.332	16.558.573




Luis Bareiro
 Contador


José Lara Manzoni
 Síndico


Mateo N. Zaldivar
 Vice Presidente



NOTA 4 – CRÉDITOS

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

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Corriente		
Préstamos Otorgados	320.104.832	290.200.709
Préstamos a Cobrar Vigentes	320.104.832	290.200.709
Total ... Créditos Corrientes	320.104.832	290.200.709
No Corriente		
Préstamos Otorgados	52.366.747	47.496.697
Préstamos a Cobrar Vigentes	52.110.089	47.241.976
Créditos Vencidos Documentados	256.658	254.721
Total ... Créditos No Corriente	52.366.747	47.496.697

NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

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

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Deudores Varios	3.563.340	4.764.947
Bosamaz SA	13.676	29.923
Zae SA	28.183	6.620
Parametro SA	4.103	27.799
Lunna SA	0	144.688
Nexo SAECA	2.579.528	2.222.608
Brisa SA	0	44.691
Covica SA	123	982
Aupar SA	20.016	20.258
Franquicias Credi Agil	9.507	406.846
Cuentas a Recuperar del Seguro	773	773
Pronet SA	886.170	1.845.128
Descuentos a Aplicar Empleados	20.605	14.631
Cuentas a Cobrar Luar SA	656	0
Cuentas a Cobrar a Funcionarios y Directivos	24.106	51.045
Uniformes a Descontar a Empleados	14.647	2.723
Adelantos a Rendir Funcionarios	9.459	48.322
Créditos Fiscales	86.992	482.734
IVA Crédito 10%	86.992	482.734
IVA Crédito 5%	0	0
Otros Activos	301.603	0
Adelanto a Rendir Proveedores	1.595	0
Anticipos Comisiones MEC	19.200	0
Anticipo de Comisiones Walton Capital SA	280.808	0
Anticipo Impuesto a la Renta	4.665.542	6.992.016
Anticipo Impuesto a la Renta	4.665.542	6.992.016
Total ... Otros Créditos	8.641.583	12.290.742

Luis Bareiro
Cónstador

José Jara Manzoni
Sindico

Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

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

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Gastos no Devengados	61.772	62.805
Seguros Pagados por Adelantado	61.772	62.805
Garantías	48.987	48.987
Garantía de Alquiler	24.688	24.688
Garantía ANDE	22.231	22.231
Garantía TIGO	2.068	2.068
Créditos Diversos	73.617	577.830
Diversos	73.617	577.830
Total... Otros Activos	184.376	689.622
No Corriente		
Creditos 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	2016	2015
	G.	G.
Bienes en Operación	8.308.793	9.726.026
Muebles	1.138.471	1.746.726
Equipos de Informática	1.464.901	1.149.029
Máquinas y Equipos	212.292	882.810
Rodados	0	0
Sistemas y Licencia	0	0
Instalaciones	352.319	703.310
Mejoras en Propiedad de Terceros	5.140.810	5.244.151
Depreciación Acumulada	-1.692.267	-2.150.515
Depreciaciones Acumuladas	-1.692.267	-2.150.515
Total... Propiedad, Planta y Equipos	6.616.525	7.575.511



Luis Bareiro
Contador



José Jara Marzoni
Síndico



Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente



NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES

Los Activos Intangibles al 30 de setiembre eran de:

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Marcas	0	0
Valor de Marca Negofin	0	0
Gastos de Desarrollo	715.758	447.641
Sistemas, Licencias y Equipos Informáticos	1.465.232	1.290.069
Gastos de desarrollo	554.987	0
Amortización acumulada	-1.304.460	-842.428
Total... Intangibles	715.758	447.641

NOTA 9 – CUENTAS A PAGAR

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

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Acreeedores Varios		
Bosamaz S.A.	62.957	65.608
Zae S.A.	192.868	82.113
Aupar S.A.	79.096	45.145
Parámetro S.A.	99.953	21.511
Avanti S.A.	60.577	47.427
BRISA	0	26.084
Covica SA	87.597	33.073
Luar SA	29.758	5.949
HQ SA	74.064	46.771
Ciudadela de Mandatos SA	31.086	14.901
Credi Market SA	104.975	12.433
Cuentas a Pagar Sesagui SA	26.870	0
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.	0	0
Pronet SA	14.212	54.673
Seguros a Pagar	59.165	54.907
Proveedores a Pagar	527.352	1.310.504
V.C.A Cuentas Varias a Pagar	39.114	43.277
V.C.A. Mov de caja pendientes de a ser aplicado	47.459	27.624
V.C.A. Cuotas a Devolver Cliente MEC	87.283	77.735
V.C.A Creditos Varios	36.112	6.390
V.C.A. Descuentos RRHH	57.370	0
Total... Cuentas a Pagar	1.717.868	1.976.125


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente



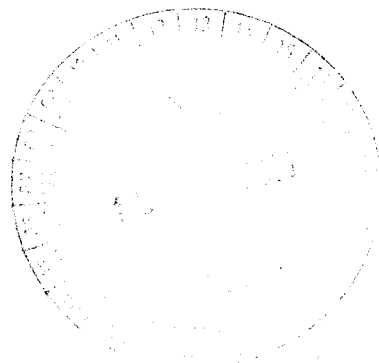
NOTA 10 – DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras de la sociedad se componen como sigue:

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Corriente		
Sobregiros en cuenta corriente	0	0
Documentos a Pagar	35.845.489	13.375.258
Préstamos de Accionistas	22.652.289	3.620.258
Documentos a pagar	13.193.200	9.755.000
Porción circulante de Préstamos Bancarios	113.558.299	107.873.414
Capital a Pagar Bancos y Otras Entidades	113.558.299	107.873.414
Interés Devengados a Pagar	1.299.195	741.291
Rendimientos a Pagar-Bancos y Otras Entidades	5.341.924	4.237.476
Rendimientos a Dev.Bcos. y Otras Entidades	-4.814.891	-3.658.245
Intereses a Pagar a Accionistas	339.784	54.304
Interés a cobrar Documentos a pagar	432.378	107.756
Interés a dev Documentos a pagar	0	0
Total... Préstamos Financieros	150.702.982	121.989.963
No Corriente		
Documentos a Pagar	2.500.000	1.038.200
Documentos a pagar	2.500.000	1.038.200
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	2.500.000	1.038.200


Luis Bareiro
 Contador


José Jara Manzoni
 Síndico


Mateo N. Zaldivar
 Vice Presidente

NOTA 11 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

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

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Para pago de planes de beneficios a empleados	913.376	697.427
Sueldos a Pagar	315.658	284.446
Comisiones a Pagar	34.350	39.489
Aguinaldos a Pagar	552.784	358.740
Descuentos y Retenciones a funcionarios para aplicar	8.547	6.371
Retenciones Judiciales a Pagar	2.037	8.381
Aportes y Retenciones a pagar	247.195	148.764
IPS a Pagar	247.195	148.764
Total... Remuneraciones y Cargas sociales	1.160.571	846.191

NOTA 12 – CARGAS FISCALES A PAGAR

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

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Cargas Fiscales a Pagar	2.924.935	3.765.461
Impuesto a la Renta a pagar	2.922.758	3.763.530
Retenciones de Impuestos	2.177	1.931
IVA a Pagar	0	0
IVA Crédito 10%	0	0
Provisión IVA 5%	0	0
Total... Cargas Fiscales a Pagar	2.924.935	3.765.461

NOTA 13 – PROVISIONES

Las provisiones de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2016	2015
	G.	G.
Otras Provisiones		
Provisiones	752.607	491.647
Total... Provisiones	752.607	491.647



Luis Bareiro
Contador



José Jara Manzoni
Síndico



Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El capital autorizado e integrado de la Sociedad asciende al 30 de setiembre de 2016 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:

Accionistas	Acciones 2.016	% de Particip.	Acciones 2.015	% de Particip.
(montos en miles de guaraníes)				
Gustavo Luis Borgognon Montero	18.000.000	15,00%	10.800.000	10,80%
Vector SA	21.500.000	17,92%	12.900.000	12,90%
Eduardo Jose Borgognon Montero	10.500.000	8,75%	6.300.000	6,30%
Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	700.000	0,58%	700.000	0,70%
Juan Marcelo Monti	400.000	0,33%	400.000	0,40%
Luis Alberto Lima Morra	1.260.000	1,05%	1.260.000	1,26%
Eduardo Jose Borgognon Montero	940.000	0,78%	940.000	0,94%
Benicia Ríos Portillo	200.000	0,17%	200.000	0,20%
Miguel Dario Zaldívar Morales	1.200.000	1,00%	1.200.000	1,20%
Rodrigo G. Callizo López Moreira	365.000	0,30%	365.000	0,37%
Federico Callizo Nicora	135.000	0,11%	135.000	0,14%
Gabriel Taboada	400.000	0,33%	400.000	0,40%
Carlos Alberto Knapps	2.410.000	2,01%	2.410.000	2,41%
Guillermo Néstor Sosa Arrúa	200.000	0,17%	200.000	0,20%
Luís Sebastián Aguilera Burró	200.000	0,17%	200.000	0,20%
Venancio Ríos Portillo	70.000	0,06%	70.000	0,07%
Venancio Ríos Portillo	200.000	0,17%	200.000	0,20%
Rubén Cirilo Etienne Fernández	220.000	0,18%	220.000	0,22%
Juan Carlos Canese	1.000.000	0,83%	1.000.000	1,00%
Emmanuel Friedman Sosa	3.750.000	3,13%	3.750.000	3,75%
Fabrizio Bibolini R.	1.950.000	1,63%	1.950.000	1,95%
Juan Carlos Canese	4.400.000	3,67%	14.400.000	14,40%
Gustavo Luis Borgognon Montero	18.600.000	15,50%	15.000.000	15,00%
Miguel Dario Zaldívar Morales	21.300.000	17,75%	17.000.000	17,00%
Eduardo Jose Borgognon Montero	4.668.000	3,89%	8.000.000	8,00%
Caja de Jubilados y Pensiones de la Ande	5.000.000	4,17%	0	0,00%
Jorge Antonio Ayala	300.000	0,25%	0	0,00%
Patrick Paul Francois Bollen	132.000	0,11%	0	0,00%
	120.000.000	100,00%	100.000.000	100,00%



Luis Bareiro
Contador



José Jara Manzoni
Síndico



Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente



NOTA 15 – CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN

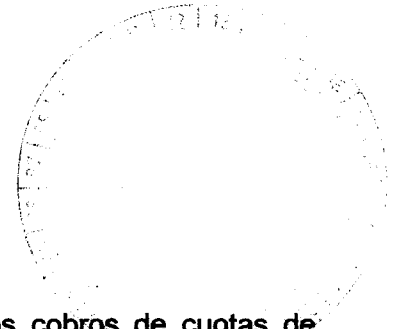
La composición de las cuentas de orden es la siguiente:

Concepto (En Miles)	2016	2015
	G.	G.
Cartera en Garantía Fideicomiso Vision - BBVA	20.428.441	20.308.483
Banco Continental Documentos de Custodia (D)	1.564.030	1.564.030
Banco Continental Documentos de Custodia (D)	2.755.536	2.755.536
	<u>24.748.007</u>	<u>24.628.049</u>

NOTA 16 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Concepto (En Miles)	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Aupar S.A.	0	79.096
Avanti S.A	0	60.577
Bosamaz S.A.	0	62.957
Covica SA	0	87.597
Luar SA	0	29.758
Parametro SA	0	99.953
Zae SA	0	192.868
	<u>0</u>	<u>612.806</u>



El saldo deudor de las cuentas con partes corresponde a los cobros de cuotas de préstamos realizados por las franquicias y las Casas de Créditos con las cuales trabajamos. El saldo acreedor corresponde a las compras de cartera a las franquicias y las Casas de Créditos al 30/09/2016.

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

Las empresas franquiciadas actualmente son: Bosamaz S.A., ZAE S.A., Parámetro S.A., Aupar S.A., Luar SA, 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.

A partir de tercer trimestre hemos firmado contrato para la adquisición de Carteras de

Luis Bareiro
Contador

José Jara Manzoni
Síndico

Mateo N. Zaldivar
Vice Presidente




Créditos con Casas de Créditos que operan en el mercado.

NOTA 17 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre de 2016 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


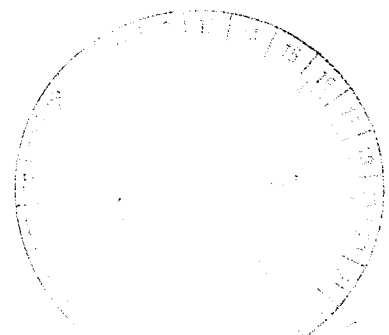
Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 30 de setiembre de 2016.



Luis Bareiro
Contador



José Jara Manzoni
Síndico

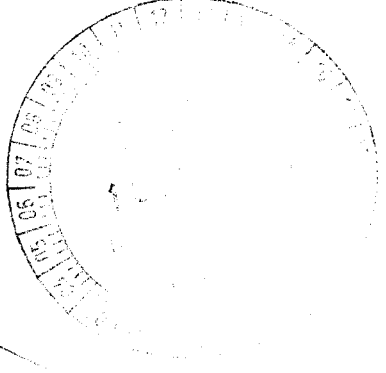


Mateo N. Zaldívar
Vice Presidente

Cuentas	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				Saldo al 30/09/2016	Neto Resultante			
	Saldo al 30/09/2015	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes	Saldo al 30/09/2016	Altas	Bajas			Revalúo	Ajustes	
Bienes sujetos a depreciación													
Muebles y Útiles	1.746.726	139.385	760.079	12.439	0	1.138.471	426.782	189.695	512.983	0	0	103.494	1.034.977
Equipos de Informática	1.149.030	306.047	0	11.460	(1.636)	1.464.901	831.808	150.062	0	0	0	981.870	483.031
Máquinas y Equipos	882.810	61.341	744.314	12.530	(75)	212.292	529.003	99.097	547.527	0	0	80.573	131.719
Rodados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistemas y Licencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	703.309	295.049	637.200	3.374	(12.214)	352.318	362.921	75.101	323.201	0	0	114.821	237.497
Mejoras en Propiedad de Terceros	6.933.002	75.827	1.868.019	0	0	5.140.810	1.688.852	461.704	1.739.047	0	0	411.509	4.729.301
Sub -Total	11.414.877	877.649	4.009.612	39.803	(13.925)	8.308.792	3.839.366	975.659	3.122.758	0	0	1.692.267	6.616.525
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 30.09.16	11.414.877	877.649	4.009.612	39.803	(13.925)	8.308.792	3.839.366	975.659	3.122.758	0	0	1.692.267	6.616.525
Total ejercicio al 30.09.15	4.994.497	6.334.271	0	86.111	(2)	11.414.877	3.225.338	674.817	0	0	0	3.839.366	7.575.511

Contador

Vice-Presidente





NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/16
 (En miles de Guaraníes)

ANEXO B

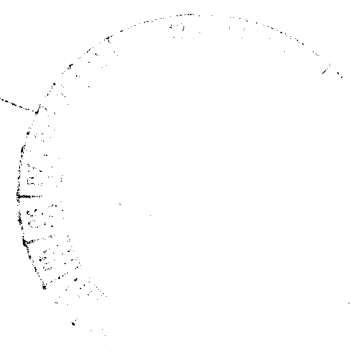
ACTIVOS INTANGIBLES

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 Gastos de Desarrollo	1.290.068 0	175.163 554.987	0 0	1.465.231 554.987	842.428 0	378.782 83.250	0 0	1.221.210 83.250	244.021 471.737
Totales al 30.09.16	1.290.068	730.150	0	2.020.218	842.428	462.032	0	1.304.460	715.758
Totales al 30.09.15	1.085.966	204.102	0	1.290.068	478.552	363.876	0	842.428	447.640

[Signature]
Contador

[Signature]
Síndico

[Signature]
Vice Presidente





NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO C

BALANCE GENERAL AL 30/09/16

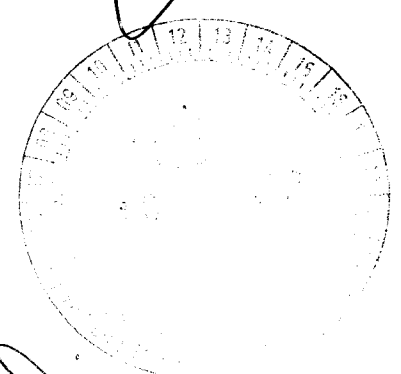
(En miles de Guaraníes)

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	100.000	Gestión de Cobranzas	(14.107)	25.893
			97	97.000		97.000	-	97,00				
Previsión s/ inversiones permanentes												
Totales ejercicio actual						97.000						
Totales ejercicio anterior						0						

[Signature]
Contador



[Signature]
Síndico

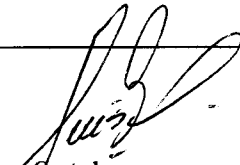
[Signature]
Vice Presidente

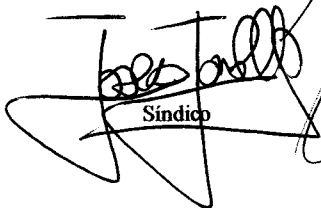
NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/16
(En miles de Guaranies)

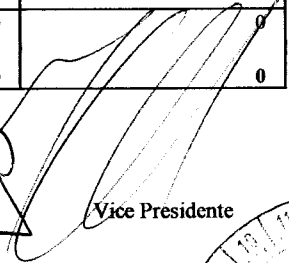
ANEXO D

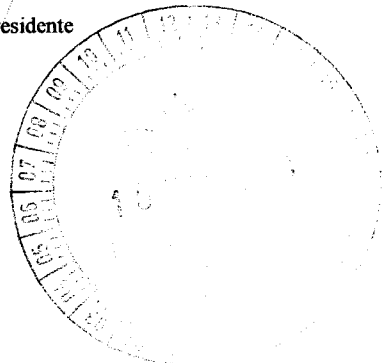
OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	Valor registrado 30/09/2016	Valor registrado 30/09/2015
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


Síndico


Vice Presidente

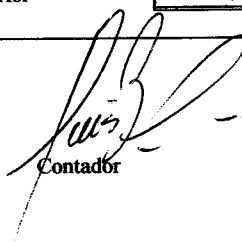


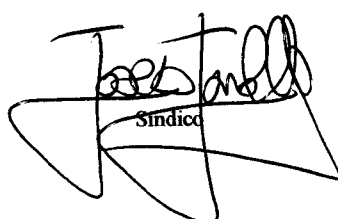
NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/16
(En miles de Guaranies)

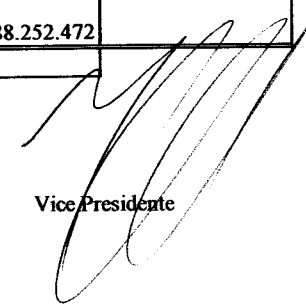
ANEXO E

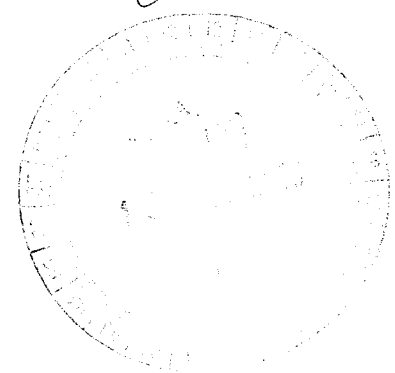
PREVISIONES

RUBROS	Saldos al inicio 30/09/2015	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre 30/09/2016	Saldos al cierre 30/09/2015
<u>Deducidas del Activo</u>					
Sobre Préstamos	88.252.472	12.162.008	0	100.414.480	88.252.472
<u>Valores en Otras Empresas</u>					
		0	0		
		0	0		
	88.252.472	12.162.008	0	100.414.480	88.252.472
<u>Incluidas en el Pasivo</u>					
	0	0	0	0	0
Sub-total	0	0	0	0	0
Total del ejercicio	88.252.472	12.162.008	-	100.414.480	0
Total ejercicio anterior	74.649.532	13.602.940	-	88.252.472	


Contador


Síndico


Vicepresidente



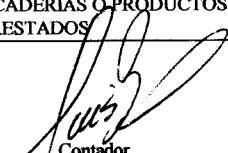
NEGOFIN S.A.E.C.A.

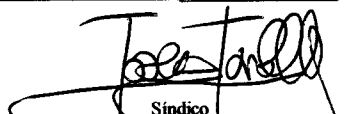
ANEXO F

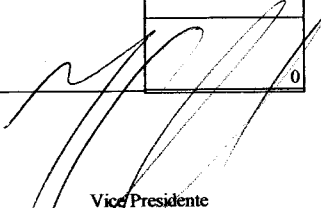
BALANCE GENERAL AL 30/09/16
(En miles de Guaraníes)

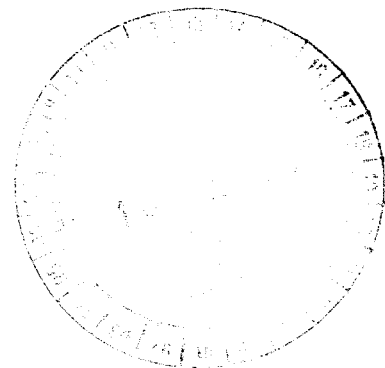
**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O
SERVICIOS PRESTADOS**

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	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


Contador


Síndico


Vice Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

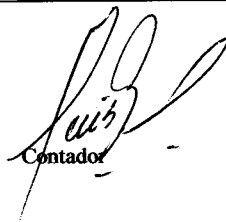
ANEXO G

BALANCE GENERAL AL 30/09/16

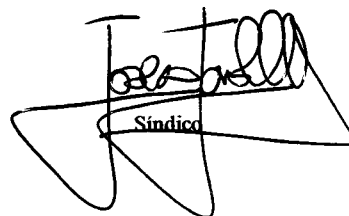
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
(En miles de Guaraníes)

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 30/09/2015	Monto 30/09/2014
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

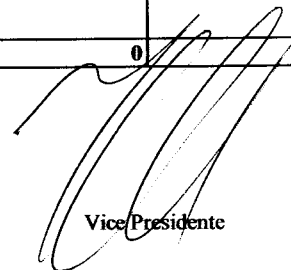
SIN MOVIMIENTO



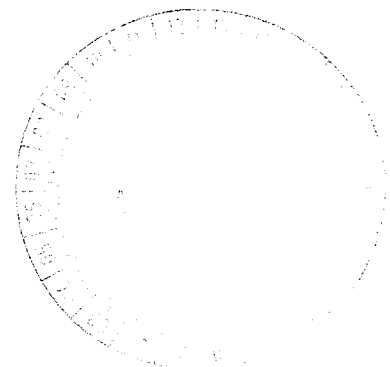
Contador



Sindico



Vice Presidente



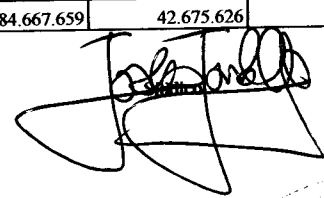
NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/16
 (En miles de Guaraníes)

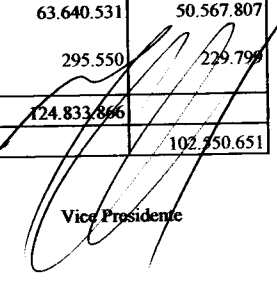
ANEXO H

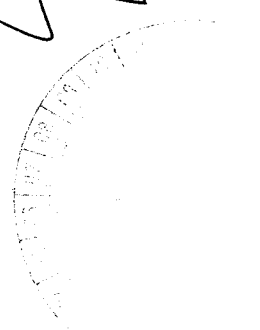
INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costos Financieros	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Otros Gastos	TOTALES	
					Totales Año 2016	Totales Año 2015
Intereses Pagados s/ Préstamos de Accionistas	1.001.468	0	0	0	1.001.468	844.762
Intereses Pagados s/ Préstamos Entidades Financieras	13.036.929	0	0	0	13.036.929	11.016.349
Remuneraciones de Administradores, Directores, Síndicos y Consejo de Vigilancia	0	7.976.547	0	0	7.976.547	6.024.759
Honorarios y Remuneraciones por servicios	0	7.640.039	4.489.238	0	12.129.277	7.212.932
Sueldos y Jornales	0	7.126.052	0	0	7.126.052	4.674.689
Contribuciones Sociales	0	1.215.390	0	0	1.215.390	834.101
Regalías y Honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	11.931	0	0	11.931	7.658
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	2.025
Impuestos, tasas y contribuciones	0	7.571.093	0	0	7.571.093	6.067.349
Amortización bienes de uso	0	690.103	0	0	690.103	451.557
Amortización activos intangibles	0	339.199	0	0	339.199	235.595
Previsiones	0	9.799.796	0	0	9.799.796	14.381.269
Otros Gastos	1.911.419	4.944.215	56.784.897	0	63.640.531	50.567.807
Otros Gastos Bancarios	295.550	0	0	0	295.550	229.799
Total al 30/09/16	16.245.366	47.314.365	61.274.135	0	124.833.866	102.550.651
Total al 30/09/15	20.167.096	84.667.659	42.675.626	0		


 Contador




 Vice Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO I

BALANCE GENERAL AL 30/09/16
(en miles de guaraníes)

DATOS ESTADISTICOS

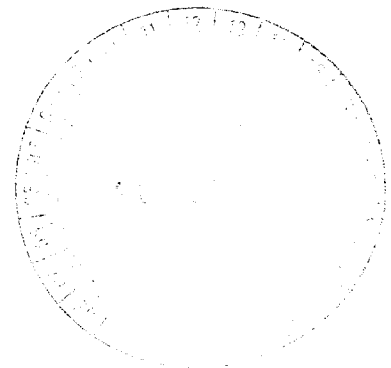
INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Final del Ejercicio	
	Ejercicio Actual 30/09/2016	Ejercicio Anterior 30/09/2015
Cantidad de empleados	247	206
Cartera Activa	372.471.579	337.697.406
Cartera Pasiva	150.702.982	121.989.963
Intereses Devengados	6.945.325	6.292.467
Cantidad de Clientes	92.010	72.819
Tasa de Morosidad (*)	8,70%	7,60%
Cartera Activa por Empleado	1.507.982	1.639.308
Clientes por empleados	373	353
Cantidad de Franquicias	7	9

(*) La tasa de morosidad del 2016 se calcula sobre los préstamos con mora a más de 60 días.


Contador


Síndico


Vice Presidente



NEGOFIN S.A.E.C.A.

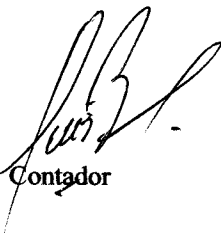
ANEXO J

BALANCE GENERAL AL 30/09/16

INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS

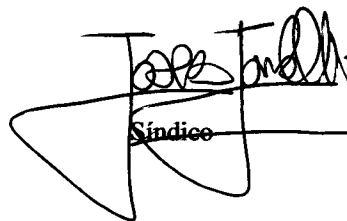
INDICES	Acumulado al Fin del Ejercicio	
	Ejercicio actual 30/09/2016	Ejercicio Anterior 30/09/2015
Liquidez (1)	1,443	1,560
Endeudamiento (2)	1,720	1,391
Rentabilidad (3)	21,42%	28,60%

(1) Activo Corriente
Pasivo Corriente



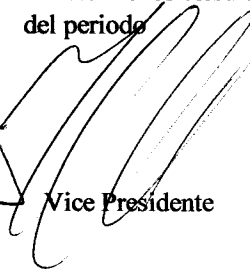
Contador

(2) Total del Pasivo
Patrimonio Neto

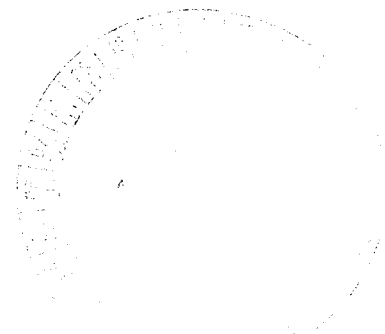


Síndico

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



Vice Presidente



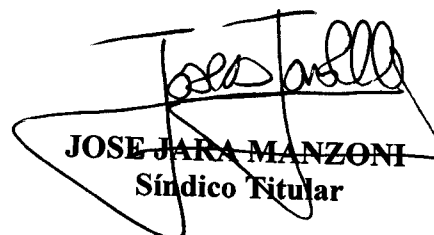
Asunción, 20 de octubre de 2016

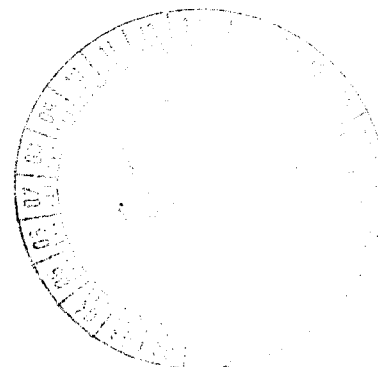
Señores
Directores y Accionistas de NEGOFIN S.A.E.C.A.
Presente

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 2016.

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



ACTA DE DIRECTORIO N° 176

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay a los veintión días del mes de octubre del año dos mil dieciséis, 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 Sr. Mateo 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 APLICACIÓN DE FONDOS AL 30/09/16.

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 2016.

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 2016.

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


MATEO NICOLAS ZALDIVAR
Vice-presidente


GUSTAVO LUIS BORGOGNON
Presidente


JOSE JARA MANZONI
Síndico Titular Director


EDUARDO BORGOGNON
Síndico Titular

