

Norte Cambios S.A.E.C.A.

Estado de Siutación Patrimonial al 30 de Setiembre de 2014

ACTIVO		Guaranies
DISPONIBLE		9.333.252.527
Caja	5.248.958.051	
Instituciones Financieras	4.084.294.476	
CREDITOS VIG. P/INTERM. FINANC.SNF.		369.951.486
Prestamos vista	369.951.486	
CREDITOS DIVERSOS		1.624.959.538
Creditos Diversos	1.624.959.538	
BIENES DE USO		1.135.578.605
Propios	1.135.578.605	
CARGOS DIFERIDOS		14.105.399
Mejoras en propiedad de terceros	14.105.399	
TOTAL ACTIVO		12.477.847.555

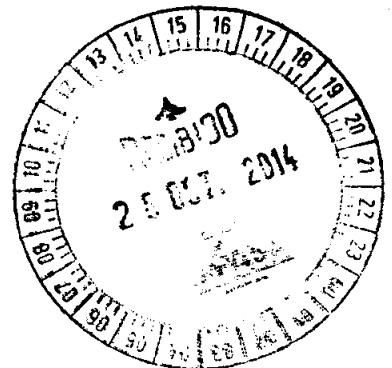
PASIVO		Guaranies
OBLIGACIONES DIVERSAS		1.933.850.158
Acreeedores Fiscales	5.887.564	
Acreeedores Sociales	36.602.842	
Otras Obligaciones Diversas	1.891.359.752	
Dividendos a Pagar		
PROVISIONES Y PREVISIONES		164.715.205
Provisiones	164.715.205	
TOTAL DE PASIVO		2.098.565.363
PATRIMONIO		
Capital Integrado	7.240.000.000	
Aportes no capitalizados	0	
Ajustes al patrimonio	537.704.641	
Reserva Legal	1.260.445.296	
Resultados Acumulados		
Utilidad del Ejercicio	1.341.132.255	
TOTAL DE PATRIMONIO		10.379.282.192
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12.477.847.555

CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS Gs. 13.358.269.185

TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN

ESTADO DE RESULTADO AL 30 de Setiembre de 2014

GANANCIAS FINANCIERAS		4.600.046.575
Ganancias por valuación		4.600.046.575
DESAFECTACION DE PREVISIONES		
Residentes		18.349.830
PERDIDAS FINANCIERAS		1.182.119.659
Perdidas por Valuación		1.182.119.659
PERDIDAS POR INCOBRABILIDAD		
Residentes		11.225.000
RESULTADO FINANCIERO NETO		3.425.051.746
RESULTADO POR SERVICIOS		453.157.271
Ganancias por servicios		453.157.271
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		3.878.209.017
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		7.222.074.458
Ganancias por creditos diversos	7.207.829.527	
GANANCIA POR VALUACION		10.234.863
Creditos Diversos - Residentes		
Ganancia por Valuacion de otros pasivos		
GANANCIA EXTRAORDINARIA		
Venta de activo fijo	4.010.068	
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		9.769.151.220
Retribución personal y cargas sociales	833.372.331	
Gastos Generales	8.715.229.215	
Depreciaciones de Bienes de uso	169.876.178	
Amortización de Cargos Diferidos	40.673.496	
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		1.341.132.255
IMPUESTO A LA RENTA		
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		1.341.132.255
PERDIDA DEL EJERCICIO		1.341.132.255



DIRECTORIO

DIRECTOR-PRESIDENTE : Sr. CESAR GUILLERMO VERA SUBELDIA
DIRECTOR-VICEPRESIDENTE : Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ
DIRECTOR TITULAR : Sr. DIEGO ALFREDO VERA Y ARAGON HERNANDEZ
SINDICO TITULAR : Abog. LORENA RAQUEL MACCHI DUARTE

[Signature]
C. P. N. NELSON R. GANETE BRITZ
 Contador

[Signature]
Abog. LORENA R. MACCHI DUARTE
 Síndico Titular

[Signature]
Sr. CESAR G. VERA SUBELDIA
 Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2.014 (ESPRESADO EN GUARANIES)

**30 DE SETIEMBRE DE
2014**

Flujo de efectivo por actividades operativas

Efectivo recibido en operaciones de cambios	11.807.876.102
Otros ingreso operativos	485.752.032
Efectivo pagado en concepto de:	
Gastos financieros	(1.193.344.659)
Gastos Operativos	(9.548.601.546)

Resultado en operaciones antes de los cambios de activos operativos	1.551.681.929
---------------------------------------------------------------------	---------------

(Aumento) Disminución de activos operativos

Créditos Vigentes S.F.	173.429.193
Créditos vencidos por Intermediación Financiera	979.888.216
Créditos diversos	

(Aumento) Disminución de pasivos operativos

Obligaciones diversas	1.310.784.680
Provisiones y previsiones	69.660.054
Dividendos a pagar	
Impuesto a la renta	
Efectivo neto usado por actividades operativas	4.085.444.072



Flujo de efectivo por actividades de inversión

Adquisición de bienes de uso	(148.474.763)
Aporte para aumento de Capital	
Efectivo neto usado por actividades de inversión	

Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	4.085.444.072
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	8.392.403.483
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	12.477.847.555

G.P.N. NELSON B. CANETE BRITZE
 Contador

Abog. LORENA R. MACCHI DUARTE
 Síndico Titular

Sr. CESAR S. VERA SUBELDIA
 Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014

A) CONSIDERACION POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

El Balance General será considerado por la Reunión General de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido por el art.18 de los estatutos Sociales y demás disposiciones legales y el art. 1079 del Código Civil.

B) INFORMACION BASICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1) Naturaleza Jurídica

Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, autorizada por la Res. N° 6 Acta n° 25 de fecha 15 de junio de 2.007.-

b.2) Base de preparación de los Estados Contables

Los estados contables expuestos han sido formulados según resolución N° 723/95, del Banco Central del Paraguay, siguiendo instrucciones y normas contables.

En General los registros son mantenidos al costo histórico, salvo las cuentas de Bienes de Uso, las que se exponen a valores actualizados, para reflejar así los efectos de las variaciones, en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

b.3) Sucursales en el Exterior

La entidad no cuenta con sucursales en el Exterior.

b.4) Participación con otras Sociedades

La entidad no tiene participación con otras sociedades.

b.5) Composición del capital y características de las acciones

Capital social : Gs. 10.000.000.000
Capital Integrado : Gs. 10.000.000.000

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

Presidente : Sr. Cesar Guillermo Vera Subeldia
Vice Presidente: Abog. Mary Alice Valdez González
Director Titular: Sr. Diego Alfredo Vera y Aragon Hernandez
Sindico Titular : Abog. Lorena Raquel Macchi

C) INFORMACION REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1) Valuación de la moneda extranjera

Dólar Americano	4.492,00	Real	1.831,60
Yen Japones	40,96	Peso Argentino	532,67
Libra Esterlina	7.285,13	Dólar Canadiense	4.008,92
Franco Suizo	4.705,14	Peso Uruguayo	182,48
Euro	5.672,50	Peso Chileno	7,51

c.2) Posición en Moneda extranjera

Concepto	Importe arbitr. a Dolares USA	Importe Equiv. en Guaraníes
Activos totales en Mon. Extranj.	814.310,97	3.657.844.385
Pasivos totales en Mon Extranj.	-	-
Posición comprada en M/E	814.310,97	3.657.844.385

MONEDA	POSICION		Arbitrada a Dolares
	Comprada	Vendida	
USD Efectivo	3.050.090.505		679.005,01
Peso Argentino	167.901.846		37.377,97
Real	317.753.002		70.737,53
Otros	126.038.600		28.058,46
	3.657.844.385		814.310,97

c.3) Valores Públicos

La entidad no posee inversiones en valores Públicos.

c.4) Activos y Pasivos con cláusulas de reajuste

No existen Activos y Pasivos con cláusulas de reajuste

c.5) Cartera de Créditos

No posee.

c.6) Provisiones sobre riesgos directos y contingentes.

No existen provisiones sobre riesgos directos y contingentes

c.7) Inversiones

La entidad no posee inversiones

c.8) Bienes de Uso

Concepto	Tasa de deprec. en% A.	valor de costo revaluado	Depreciacion Acumulada	Valor Contable
Propios				
Muebles y utiles	10%	1.166.244.430	769.973.757	396.270.673
Maquinas y equipos	10%	1.269.334.767	803.721.885	465.612.882
Equip.de comp.	20%	1.561.097.108	1.287.402.058	273.695.050
Total		3.996.676.305	2.861.097.700	1.135.578.605

c.9) Cargos Diferidos

Concepto	Saldo neto inicial	aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Mejoras en inst. en inmuebles				
arrendados	252.023.874		237.918.475	14.105.399
total	252.023.874		237.918.475	14.105.399

c.10) Pasivos Subordinados

No existen pasivos subordinados.

c.11) No existen limitaciones a la libre disponibilidad de los Activos o del Patrimonio, ni cualquier restricción al derecho de propiedad.

c.12) No existen garantías otorgadas respecto a pasivos.

c.13) Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos.

La Entidad no otorga créditos, por consiguiente carece de obligaciones por intermediación financiera.

c.14) La entidad no posee cartera de clientes.

c.15) La entidad no posee créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas.

D) PATRIMONIO

d.1) Evolución del Patrimonio

concepto	saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminucion	Saldo al cierre del ejercicio
Cap. Integrado	7.000.000.000	240.000.000	0	7.240.000.000
Aportes no Capitalizados	238.933.165		-238.933.165	0
Ajustes al patrimonio	547.378.245	-9.673.604	0	537.704.641
Reservas	1.260.445.296	0	0	1.260.445.296
Resultados Acumulados	0		0	-
Utilidad del Ejercicio	455.261.830	885.870.425		1.341.132.255
Para Reserva Legal				
Neto a distribuir	0	0	0	0
Total	9.502.018.536	1.116.196.821	(238.933.165)	10.379.282.192

E) INFORMACION REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

e.1) Líneas de créditos

No aplicable.

F) INFORMACION REFERENTE A LOS RESULTADOS

f.1) Reconocimiento de las ganancias y pérdidas

Para el reconocimiento de las ganancias y las pérdidas se ha aplicado el principio Contable de lo devengado.

f.2) Diferencia de cambio de moneda extranjera

Concepto	Importe en Gs.
Ganancia por valuación de Activos y Pasivos Financieros en M/E.	4.618.396.405
Perdidas por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M/E.	
Diferencia de cambio neto sobre Activos y Pasivos financ. en M/E	4.618.396.405
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en M/E.	4.618.396.405

G) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No existen hechos significativos que alteren o modifiquen los estados contables, posteriores al cierre del ejercicio.

H) EFECTOS INFLACIONARIOS

No se ha aplicado procedimiento alguno de ajuste por inflación.

C.P.N. NELSON R. CANETE BRITZ
Contador

Abog. LORENA R. MACCHI DUARTE
Sindico Titular

Sr. CESAR G. VERA SUBELDIA
Presidente





INFORME DEL SÍNDICO

Señores Accionistas de
NORTE CAMBIOS SAECA
Carlos Antonio López c/ Carlos Domínguez
Pedro Juan Caballero, Paraguay



En mi carácter de Síndico de NORTE CAMBIOS SAECA, de acuerdo con lo dispuesto por el Art. 1124 del código Civil y el art 17 del Estatuto Social, he examinado los documentos detallados en el párrafo I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Mi responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I-DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estados de Situación Patrimonial al 30 de Setiembre de 2014.

II- ALCANCE DEL EXAMEN

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar mi tarea profesional sobre los documentos detallados en el ítems a) del párrafo I, he examinado, sobre base selectiva, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados.

Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Considero que mi trabajo me brinda una base razonable para fundamentar mi informe.

III- DICTAMEN

- a) Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el párrafo II, en mi opinión, los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de NORTE CAMBIOS SAECA al 30 de Setiembre de 2014 terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas contables profesionales.

Pedro Juan Caballero, 10 de Octubre de 2014


Abog. Lorena Raquel Macchi Duarte
Síndico Titular



ACTA DE DIRECTORIO Nro. 221

En la ciudad de Pedro Juan Caballero, capital del Décimo Tercer Departamento de Amambay, República del Paraguay, a los 20 días del mes de octubre del año dos mil catorce, siendo las diez y siete horas se reúnen los Directores de Norte Cambios S.A.E.C.A. en el local de su sede social sobre la casa de las calles Carlos Antonio López casi Avenida Carlos Domínguez: los Señores César Guillermo Vera Subeldía, Director Presidente, Mary Alice Valdez González, Directora Vicepresidente y Diego Alfredo Vera y Aragón Hernández, Director Titular, a fin de tratar el único punto del orden del día:

Aprobación de los informes trimestrales correspondiente al 30 de setiembre del 2014 y su posterior presentación a la Comisión Nacional de Valores.

Acto seguido, hace uso de la palabra el señor César Guillermo Vera Subeldía, da la bienvenida a los demás presentes, menciona el punto del orden del día a tratarse dando lectura al art. 128 de la Resolución 763/04 "**Que Reglamenta Disposiciones de la Ley 1284/98 de Mercado de Valores**", el mismo hace referencia a los informes a ser presentados a la Comisión Nacional de Valores; seguidamente, la señorita Mary Alice Valdez González mociona la aprobación de Estado de Situación Patrimonial y Flujo de efectivo y Nota a los Estados Contables al 30 de setiembre de 2014; así mismo, manifiesta que todos estos informes ya fueron revisados por la Síndica Titular que presenta su informe de aprobación para su posterior remisión a la Comisión Nacional de Valores, la moción es puesta a consideración de los demás Directivos y es aprobada por unanimidad.

Sin otro tema a tratar se levanta la sesión y firman los presentes en prueba y conformidad a lo que antecede siendo las diez y ocho horas.


Mary Alice Valdez González
Vicepresidente


Cesar Guillermo Vera Subeldía
Presidente


Diego Alfredo Vera y Aragón Hernández
Director Titular



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL
QUE TUVE A LA VISTA. CONSTE.

