

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2017**

ACTIVO		Guaraníes		PASIVO		Guaraníes	
<b>DISPONIBLE</b>			<b>13.056.646.343</b>	<b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>			<b>605.149.545</b>
<b>CAJA VISTA</b>		<b>8.469.799.867</b>		Obligaciones por intermediación fina	27.375.086		
Caja	8.469.799.867			Acreedores Fiscales	36.140.389		
<b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.886.179.379</b>		Acreedores Sociales	32.985.633		
Bancos oficiales del país	1.377.521.622			Otras Obligaciones Diversas	508.648.437		
Bancos privados del país	2.361.294.225			<b>PROVISIONES Y PREVISIONES</b>			<b>72.518.748</b>
Entidades de crédito no bancarias	147.363.532			Provisiones	72.518.748		
<b>OTROS DOCUMENTOS PARA COMPENSAR</b>		<b>700.667.097</b>		<b>TOTAL DE PASIVO</b>			<b>677.668.293</b>
Casas de cambios	700.667.097			<b>PATRIMONIO</b>			
<b>CREDITOS DIVERSOS RESIDENTES</b>			<b>1.133.760.240</b>	<b>CAPITAL INTEGRADO</b>			<b>9.560.000.000</b>
Créditos diversos			1.133.760.240	<b>APORTES NO CAPITALIZADOS</b>			<b>1.027.440</b>
<b>CREDITOS VENCIDOS P/INTERM. FINANC.</b>			<b>12.584.000</b>	<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>			<b>642.085.140</b>
Sector no Financiero			12.584.000	<b>RESERVAS</b>			<b>1.920.482.014</b>
<b>BIENES DE USO</b>			<b>710.318.172</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b>763.815.526</b>
Propios			710.318.172	<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>			<b>1.375.601.658</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>			<b>27.371.316</b>				
Mejoras en Prop.de Terceros			27.371.316	<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>			<b>14.263.011.778</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>			<b>14.940.680.071</b>	<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>14.940.680.071</b>

CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS	Gs.	23.579.691.106
<b>TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>Gs.</b>	<b>23.579.691.106</b>

**ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE MARZO DE 2017**

<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>		<b>2.940.030.892</b>
Ganancias por valuación	2.940.030.892	
<b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>		<b>-948.872.558</b>
Perdidas por valuación	-948.872.558	
<b>PERDIDAS POR INCOBRABILIDAD</b>		<b>-61.506.000</b>
Provisiones	-61.506.000	
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>		<b>1.929.652.334</b>
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		<b>128.859.465</b>
Ganancias por servicios	128.859.465	
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>2.058.511.799</b>
<b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>		<b>1.846.115.694</b>
Ganancias por créditos diversos	1.846.115.694	
<b>OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS</b>		<b>-3.140.811.967</b>
Retribución personal y cargas sociales	-522.341.703	
Depreciaciones de Bienes de uso	-28.349.911	
Otros gastos	-925.437.931	
Perdidas por operaciones	-1.664.682.422	
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>		<b>763.815.526</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>0</b>
Ganancias Extraordinarias	0	0
Perdidas Extraordinarias	0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMP A LA RENTA</b>		<b>763.815.526</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>0</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>763.815.526</b>

C.P. ROCIO RAMIRES TORREZ  
Contadora

C.P. DAISY A. BENITES MARTINEZ  
Síndico Titular

Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ  
Vice-Presidente

**DIRECTORIO**  
DIRECTOR-PRESIDENTE : Sr. CESAR GUILLERMO VERA SUBELDIA  
DIRECTOR-VICEPRESIDENTE : Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ  
DIRECTOR TITULAR : Sr. OSVALDO MANUEL RIOS CABAÑAS





## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

AL 31 DE MARZO DE 2017 (EXPRESADO EN GUARANIES)

**31/03/2017**

### Flujo de efectivo por actividades operativas

Efectivo recibido en operaciones de cambios	4.786.146.586
Otros ingreso operativos	128.859.465
Efectivo generado (usado) por otras actividades	0
Efectivo pagado en concepto de:	
Gastos financieros	-2.675.060.980
Gastos Operativos	-1.447.779.634

### Resultado en operaciones antes de los cambios de activos operativos

**792.165.437**

### (Aumento) Disminución de activos operativos

Instituciones Financieras - Vista	-1.286.350.310
Créditos Vigentes S.F.	-347.196.189
Créditos Vencidos p/ Interm Financ.	55.756.000
Créditos diversos	-940.818.544

### (Aumento) Disminución de pasivos operativos

Giros y transferencias a pagar	569.535
Obligaciones diversas	454.078.109
Provisiones y previsiones	41.891.748
Impuesto a la Renta	0

### Efectivo neto usado por actividades operativas

**-1.229.904.214**

### Flujo de efectivo por actividades de inversión

Adquisición de bienes de uso	-43.103.124
Cargos Diferidos	-27.371.316
Aporte para aumento de Capital	0
Pago de dividendos	0
Efectivo neto usado por actividades de inversión	-1.300.378.654
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	-1.300.378.654

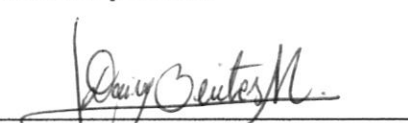
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo


**9.770.178.521**

### Efectivo y sus equivalentes al final del periodo

**8.469.799.867**

  
C.P. ROCIO RAMÍRES TORREZ  
Contadora

  
C.P. DAISY A. BENITES MARTINEZ  
Sindico Titular

  
Abog. MARY A. VALDEZ GONZALEZ  
Vice-Presidente



## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017

### A) CONSIDERACION POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

El Balance General fue 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 2007.-

#### 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. 9.560.000.000

#### b.6) Nomina de la Dirección y el Personal Superior

Presidente : Sr. Cesar Guillermo Vera Subeldia  
Vice Presidente: Abog. Mary Alice Valdez González  
Director Titular: Sr. Osvaldo Manuel Rios Cabañas  
Sindico Titular : C.P. Daisy Alicia Benites Martinez

### C) INFORMACION REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

#### c.1) Valuación de la moneda extranjera

Moneda	Importe arbitr. a Dólares USA	Importe Equiv. en Guaraníes
Dólar Americano	5.638,14	1.792,85
Yen Japonés	50,58	366,78
Libra Esterlina	7.064,59	4.233,16
Franco Suizo	5.636,45	198,53
Euro	6.028,86	8,53

#### c.2) Posición en Moneda extranjera

Concepto	Importe arbitr. a Dólares USA	Importe Equiv. en Guaraníes
Activos totales en Mon.Extranj.	1.503.961,61	8.479.546.106
Pasivos totales en Mon Extranj.	0,00	0
<b>Posición comprada en M/E</b>	<b>1.503.961,61</b>	<b>8.479.546.106</b>

MONEDA	POSICION		Arbitrada a Dólares
	Comprada	Vendida	
USD Efectivo	2.740.333.037	0	486.034,94
Peso Argentino	70.326.030	0	191.739,00
Real	3.407.962.176	0	1.900.862,97
Otros	2.260.924.863	0	401.005,45
<b>TOTAL</b>	<b>8.479.546.106</b>	<b>0</b>	<b>1.503.961,61</b>

#### 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

Los bienes de uso se exponen por su costo revaluado, de acuerdo con la variación de índice de precios al consumo, deducidas las depreciaciones acumuladas sobre la base de las tasas determinadas la Ley 125/91, y su modificatoria, la Ley 2421/04

Concepto	Tasa de deprec. en% A.	valor de costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable
Muebles y útiles	10%	1.245.800.134	-1.004.139.754	241.660.380
Maquinas y equipos	10%	1.474.046.473	-1.124.195.035	349.851.438
Equip.de comp.	20%	4.733.589.393	-1.614.783.039	118.806.354
<b>Total</b>		<b>4.453.436.000</b>	<b>-3.743.117.828</b>	<b>710.318.172</b>

C.P. ROGIO RAMÍRES TORREZ  
Contadora

C.P. DAISY A. BENITES-MARTINEZ  
Sindico Titular

Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ  
Vice-Presidente

### c.9) Cargos Diferidos

Concepto	Saldo neto inicial	aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Mejoras en inst. en inmuebles arrendados	27.371.316	0	0	27.371.316
<b>total</b>	<b>27.371.316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.371.316</b>

### 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 Estado de Evolución del Patrimonio Neto				
Correspondiente al ejercicio económico inicial finalizado el 31/03/2017 (Expresado en Guaraníes)				
Concepto	saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminución	Saldo al cierre del ejercicio
Capital Integrado	9.560.000.000	0	0	9.560.000.000
Aportes no Capitalizados	1.027.440	0	0	1.027.440
Ajustes al Patrimonio-Reserva de Revalúo	631.950.043	10.135.097	0	642.085.140
Reserva Legal	1.920.482.014	0	0	1.920.482.014
Resultados Acumulados	0	1.375.601.658	0	1.375.601.658
Utilidad del Ejercicio	1.375.601.658	763.815.526	-1.375.601.658	763.815.526
Para Reserva lega	0	0	-290.042.329	0
Dividendos a pagar	0	0	-646.586.769	0
Aporte por aumento de capital	0	0	-438.972.560	0
<b>Total</b>	<b>13.489.061.155</b>	<b>2.149.552.281</b>	<b>-1.375.601.658</b>	<b>14.263.011.778</b>

### 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.	2.940.030.892
Pérdidas por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M/E.	-948.872.558
Diferencia de cambio neto sobre Activos y Pasivos en M/E.	1.991.158.334
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en M/E.	1.991.158.334

### 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.



## ACTA DE DIRECTORIO Nro. 273

En la ciudad de Pedro Juan Caballero, capital del décimo tercer departamento de Amambay, a los veintiún días del mes de abril del año dos mil diez y siete, siendo las quince horas y treinta minutos se reúnen los directores de Norte Cambios S.A.E.C.A. en el local de su sede social sobre la casa de la calle Carlos Antonio López casi Avenida Carlos Domínguez: César Guillermo Vera Subeldía, Director Presidente; Mary Alice Valdez González, Director Vicepresidente y Osvaldo Manuel Ríos Cabañas, Director Titular a fin de tratar el siguiente orden del día:


Aprobación de los informes trimestrales correspondiente al 31 de marzo del 2017 y su posterior presentación en 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, el señor César Guillermo Vera, mociona la aprobación de Estado de Situación Patrimonial y Flujo de efectivo y Nota a los Estados Contables al 31 de marzo del 2017; así mismo, manifiesta que todos estos informes ya fueron revisados por la Síndica Titular quien 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 punto a tratar en esta sesión se da por terminada siendo las diez y seis horas.



Mary Alice Valdez González  
Vicepresidente



César Guillermo Vera Subeldía  
Presidente




Osvaldo Manuel Ríos Cabañas  
Director Titular

RD/mv



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL



C.P. Nelson Canete Brites  
Fedatario  
SB. SG. N° 139/99 de fecha 12/04/99

## 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 31 de marzo de 2017

### **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 31 de marzo de 2017 terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas contables profesionales.

Pedro Juan Caballero, 03 de abril de 2017



  
**C.P. DAISY ALICIA BENITES MARTINEZ**  
**Síndico Titular**