



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

| ACTIVO | | Guaraníes | | PASIVO | | Guaraníes | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------------------------------|-------------|-----------|----------------|
| DISPONIBLE | | | 12.725.006.632 | OBLIGACIONES DIVERSAS | | | 289.371.631 |
| CAJA VISTA | | 8.821.363.219 | | OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINA | 13.854.000 | | |
| CAJA | 8.821.363.219 | | | ACREEDORES FISCALES | 3.660.468 | | |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS | | 2.961.789.760 | | ACREEDORES SOCIALES | 39.156.497 | | |
| BANCOS OFICIALES DEL PAÍS | 1.464.972.433 | | | DIVIDENDOS A PAGAR | | | |
| BANCOS PRIVADOS DEL PAÍS | 1.253.865.773 | | | OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS | 232.700.666 | | |
| ENTIDADES DE CRÉDITO NO BANCARIAS | 242.951.554 | | | PROVISIONES Y PREVISIONES | | | 172.103.666 |
| OTROS DOCUMENTOS PARA COMPENSAR | | 941.853.673 | | PROVISIONES | 172.103.666 | | |
| CASAS DE CAMBIOS | 941.853.673 | | | TOTAL DE PASIVO | | | 461.475.297 |
| CREDITOS DIVERSOS RESIDENTES | | | 730.754.320 | PATRIMONIO | | | |
| CRÉDITOS DIVERSOS | | 730.754.320 | | CAPITAL INTEGRADO | | | 10.000.000.000 |
| CREDITOS VENCIDOS P/INTERM. FINANC. | | | 424.806.022 | APORTES NO CAPITALIZADOS | | | 0 |
| SECTOR NO FINANCIERO | | 424.806.022 | | AJUSTES AL PATRIMONIO | | | 648.021.538 |
| BIENES DE USO | | | 950.668.484 | RESERVAS | | | 2.210.324.343 |
| PROPIOS | | 950.668.484 | | UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | 1.538.647.150 |
| CARGOS DIFERIDOS | | | 27.732.850 | UTILIDADES ACUMULADAS | | | 0 |
| MEJORAS EN PROP.DE TERCEROS | | 27.732.850 | | TOTAL DE PATRIMONIO | | | 14.397.193.031 |
| TOTAL DE ACTIVO | | | 14.858.668.328 | TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO | | | 14.858.668.328 |

| | | |
|--|-----|----------------|
| CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS | Gs. | 24.473.189.216 |
| TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN | Gs. | 24.473.189.216 |

| PERDIDAS | Guaraníes | GANANCIAS | Guaraníes |
|--|----------------|---|----------------|
| PERDIDAS POR VALUACIÓN | 1.952.637.819 | GANANCIAS POR VALUACIÓN | 8.388.464.615 |
| PERDIDAS POR INCOBRABILIDAD | 68.554.091 | DESAFECTACION DE PREVISIONES | 0 |
| PERDIDAS POR SERVICIOS | 0 | GANANCIAS POR SERVICIOS | 386.384.331 |
| OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS | 4.775.644.511 | OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS | 0 |
| PERDIDAS EXTRAORDINARIAS | 0 | GANANCIAS EXTRAORDINARIAS | 1.200.000 |
| PERDIDAS OPERATIVAS POR CAMBIO Y ARBITRAJE | 5.467.844.556 | GANANCIAS OPERATIVAS POR CAMBIO Y ARBITRAJE | 5.027.279.181 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1.538.647.150 | TOTAL | 13.803.325.127 |
| TOTAL | 13.803.325.127 | | |



DIRECTORIO

| | |
|-------------------------|-------------------------------------|
| DIRECTOR-PRESIDENTE | : Sr. CESAR GUILLERMO VERA SUBELDIA |
| DIRECTOR-VICEPRESIDENTE | : Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ |
| DIRECTOR TITULAR | : Lic. LAURA MABEL ARREDONDO LUGO |

C.P. Rocío Ramírez
Contadora

Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ
Vice Presidente

Q.P. Nelson Cañete Britez
Fedatario
SB. SG. N° 139/99 de fecha: 12/04/99

Daisy Alicia Benites M.
Sindica Titular



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN GUARANIES)

30/09/2017

| Flujo de efectivo por actividades operativas | |
|--|----------------------|
| Efectivo recibido en operaciones de cambios | 13.415.743.796 |
| Otros ingreso operativos | 387.584.331 |
| Efectivo generado (usado) por otras actividades | 0 |
| Efectivo pagado en concepto de: | |
| Gastos financieros | -7.489.036.466 |
| Gastos Operativos | -4.653.785.195 |
| Resultado en operaciones antes de los cambios de activos operativos | 1.660.506.466 |
| (Aumento) Disminución de activos operativos | |
| Instituciones Financieras - Vista | -361.960.691 |
| Créditos Vigentes S.F. | -588.382.765 |
| Créditos Vencidos p/ Interm Financ. | -356.166.022 |
| Créditos diversos | -481.855.136 |
| (Aumento) Disminución de pasivos operativos | |
| Giros y transferencias a pagar | -12.951.551 |
| Obligaciones diversas | 183.275.419 |
| Provisiones y previsiones | 141.476.666 |
| Impuesto a la Renta | -87.411.626 |
| Efectivo neto usado por actividades operativas | 96.530.760 |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión | |
| Adquisición de bienes de uso | -368.067.977 |
| Cargos Diferidos | -30.691.316 |
| Aporte para aumento de Capital | 0 |
| Pago de dividendos | -646.586.769 |
| Efectivo neto usado por actividades de inversión | -948.815.302 |
| Aumento neto de efectivo y sus equivalentes | -948.815.302 |
| Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo | 9.770.178.521 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del periodo | 8.821.363.219 |



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

C.P. Rodio Ramirez
 Contadora

Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ
 Vice Presidente

Daisy Alicia Benites M
 Sindica Titular



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

A) CONSIDERACION POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros de Norte Cambios S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2016 fueron considerados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017, dentro del plazo establecido en los Estatutos Sociales y el Artículo 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 13 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. 10.000.000.000

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: Lic. Laura Mabel Arredondo Lugo

Sindico Titular: C.P. Daisy Alicia Benites Martínez

C) INFORMACION REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1) Valuación de la moneda extranjera

| Moneda | Importe | Unidad | Importe en Guaraníes |
|-----------------|----------|------------------|----------------------|
| Dólar Americano | 5.556,38 | Real | 1.790,68 |
| Yen Japonés | 30,25 | Peso Argentino | 306,28 |
| Libra Esterlina | 7.582,08 | Dólar Canadiense | 4.518,40 |
| Franco Suizo | 5.836,15 | Peso Uruguayo | 195,73 |
| Euro | 6.682,12 | Peso Chileno | 8,86 |

c.2) Posición en Moneda extranjera

| Concepto | Importe en Dólares USA | Importe en Guaraníes |
|----------------------------------|------------------------|----------------------|
| Activos totales en Mon. Extranj. | 1.657.016,12 | 9.373.044.244 |
| Pasivos totales en Mon. Extranj. | 0,00 | 0 |
| Posición comprada en M/E | 1.657.016,12 | 9.373.044.244 |

| MONEDA | POSICION | | Atribuida a Dólares |
|----------------|----------------------|----------|---------------------|
| | Comprada | Vendida | |
| USD Efectivo | 3.579.433.424 | 0 | 632.791,09 |
| Peso Argentino | 129.279.266 | 0 | 393.157,00 |
| Real | 3.274.770.318 | 0 | 1.828.735,89 |
| Otros | 2.390.551.237 | 0 | 422.616,00 |
| TOTAL | 9.373.044.244 | 0 | 1.637.016,12 |

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 índices de precios al consumo, deducidas las depreciaciones acumuladas sobre la base de las tasas determinadas por la Ley 125/91, y su modificatoria, la Ley 2421/04

| Concepto | Tasa de deprec. anual | valor de costo revaluado | Depreciación Acumulada | Valor Contable |
|--------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|--------------------|
| Muebles y útiles | 10% | 1.307.613.042 | 1.032.874.429 | 274.738.613 |
| Maquinas y equipos | 10% | 1.506.051.758 | 1.164.323.713 | 341.728.045 |
| Equip. de comp. | 20% | 1.969.205.165 | 1.637.008.339 | 332.196.826 |
| Total | | 4.782.874.965 | 3.834.206.481 | 948.668.384 |

c.9) Cargos Diferidos

| Concepto | Saldo neto inicial | aumentos | Amortizaciones | Saldo neto final |
|--|--------------------|----------|------------------|-------------------|
| Mejoras en inat. en Inmuebles arrendados | 30.691.316 | 0 | 2.955.466 | 27.735.850 |
| Total | 30.691.316 | 0 | 2.955.466 | 27.735.850 |

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 30/09/2017 (Expresado en Guaraníes)

| Concepto | Saldo al inicio del ejercicio | Aumentos | Disminución | Saldo al cierre del ejercicio |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|
| Capital Integrado | 9.560.000.000 | 440.000.000 | 0 | 10.000.000.000 |
| Aportes no Capitalizados | 1.027.440 | 0 | 1.027.440 | 0 |
| Ajustes al Patrimonio Res. Revalúo | 631.950.043 | 16.071.495 | 0 | 648.021.538 |
| Reserva Legal | 1.920.482.014 | 290.042.329 | 0 | 2.210.524.343 |
| Resultados Acumulados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad del Ejercicio | 1.375.601.658 | 1.538.647.159 | 1.375.601.658 | 1.538.647.159 |
| Para Reserva legal | 0 | 0 | 290.042.329 | 0 |
| Dividendos a pagar | 0 | 0 | 646.586.769 | 0 |
| Aporte por aumento de capital | 0 | 0 | 438.975.500 | 0 |
| Total | 13.489.061.155 | 2.284.750.971 | 1.976.629.089 | 14.807.193.031 |

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. | 8.388.464.615 |
| Pérdidas por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M/E. | 1.952.637.819 |
| Diferencia de cambio neto sobre Activos y Pasivos en M/E. | 10.341.102.434 |
| Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en M/E. | 10.341.102.434 |

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. Rocío Ramírez
Contadora

ABOG. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ
Vice Presidente

C.P. Nelson Cañete Brites
Fedatario
SB. SG. N° 133/99 de fecha 12/04/99

Daisy Alicia Benites M.
Sindica Titular

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 2017


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

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 2017 terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas contables profesionales.

Pedro Juan Caballero, 05 de octubre de 2017


C.P. DAISY ALICIA BENITES MARTINEZ
Síndico Titular




ACTA DE DIRECTORIO Nro. 287

En la ciudad de Pedro Juan Caballero, capital del décimo tercer departamento de Amambay, a los veinticuatro días del mes de octubre del año dos mil diez y siete, siendo las quince horas 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 Laura Mabel Arredondo Lugo, Director Titular a fin de tratar el siguiente orden del día:

Aprobación de los informes trimestrales correspondiente al 30 de setiembre de 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 30 de setiembre de 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 quince horas treinta minutos.


Mary Alice Valdez González
Vicepresidente


César Guillermo Vera Subeldía
Presidente




Laura Mabel Arredondo Lugo
Director Titular


C.P. Nelson Cajete Brites
Fedatario
 SB. SG. Nº 139/99 de fecha 12/04/99