



ACTA DE DIRECTORIO Nro. 306

En la ciudad de Pedro Juan Caballero, capital del décimo tercer departamento de Amambay, a los quince días del mes de enero del año dos mil diez y nueve, 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 31 de diciembre de 2018 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 diciembre de 2018; 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

NORTE Cambios

BALANCE GENERAL

1- Identificación del Contribuyente

Razon Social o Apellidos.	Nombres	R.U.C.
Norte Cambios S.A.E.C.A.		80016432-6

2 - Periodo Fiscal

Desde	Hasta
02/01/2017	31/01/2017
02/01/2018	31/12/2018

3- Identificación del Representante Legal 4- Identificación del Contador

Apellidos/Nombres	Apellidos/Nombres	R.U.C. o C.I.
Vera Subeldía, Cesar Guillermo	Ramírez Torres, Rocío	5059021-9

4- Declaración Jurada Utilizada

Formulario. Nº	Nº de O.
101	

1	ACTIVOS	2018	2017
1 01	Activo Corriente.		
1 01 01	DISPONIBILIDADES.		
1 01 01 01	Caja	13,449,429,612	10,846,499,023
1 01 01 03	Bancos	1,066,897,360	2,236,749,671
		14,516,326,972	13,083,248,694
1 01 02	INVERSIONES TEMPORARIAS	0	0
1 01 02 01	Valores	0	0
		0	0
1 01 03	CREDITOS		
1 01 03 02	IVA	0	0
1 01 03 03	Anticipo Impuesto a la Renta	0	0
1 01 03 04	Retención IVA	388,449	376,711
1 01 03 05	Retención Renta	0	0
1 01 03 06	OTROS DOCUMENTOS PARA COMPENSAR	15,000,000	354,847,808
1 01 03 07	Creditos Diversos	169,639,204	513,222,580
1 01 03 09	CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	0	0
1 01 03 10	Menos: Previsión para Incobrables	0	0
1 01 03 11	Deudores Varios.	0	0
		185,027,653	868,447,099
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	14,701,354,625	13,951,695,793
1 02	Activo no Corriente		
1 02 10	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
1 02 10 01	Bienes en Operación (Rodados, Muebles y utiles , Maquinas y Equipos)	5,083,411,875	4,812,846,190
1 02 10 02	Depreciación Acumulada.	-4,213,962,638	-3,961,581,838
		869,449,237	851,264,352
1 02 11	CARGOS DIFERIDOS		
1 02 11 01	Mejoras en propiedades de Terceros Depreciación Acumulada.	30,691,316	30,691,316
		-10,631,296	-4,493,032
		20,060,020	26,198,284
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	889,509,257	877,462,636
	TOTAL ACTIVO	15,590,863,882	14,829,158,429



C.P. Rocío Ramírez
Contadora

Daisy Alicia Benites M.
Sindica Titular

CESAR G. VERA SUBELDIA
Presidente



1- Identificación del Contribuyente

Razon Social o Apellidos.	Nombres	R.U.C.
Norte Cambios S.A.E.C.A.		80016432-6

2 - Periodo Fiscal

Desde	Hasta
02/01/2017	31/01/2017
02/01/2018	31/12/2018

3- Identificación del Representante Legal

Apellidos/Nombres
Vera Subeldía, Cesar Guillermo

4- Identificación del Contador

Apellidos/Nombres	R.U.C. o C.I.
Ramírez Torres, Rocío	5059021-9

4- Declaración Jurada Utilizada

Formulario. Nº	Nº de O.
101	

2 PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2018	2017
2 01	PASIVO CORRIENTE.		
2 01 01	CUENTAS A PAGAR		
2 01 01 01	Proveedores locales	0	0
2 01 01 02	Proveedores del Exterior	0	0
2 01 01 03	Intereses a vencer	0	0
2 01 01 04	Otras Obligaciones Diversas	192,976,352	113,244,249
		192,976,352	113,244,249
2 01 10	PROVISIONES		
2 01 01 01	Impuesto a la Renta a Pagar	83,846,499	72,572,895
2 01 10 02	IVA a Pagar	5,577,173	3,699,943
2 01 10 03	Retenciones de Impuestos.	0	0
2 01 10 04	Para pagos de beneficios para empleados.	0	0
2 01 10 05	Aportes y Retenciones a Pagar	60,696,268	55,484,769
2 01 10 06	Gastos Acumulados a pagar	0	35,864,000
		150,119,940	167,621,607
2 01 20	OTROS PASIVOS		
2 01 20 01	Prestamos de Terceros	0	0
2 01 20 02	Anticipos de Clientes	0	0
2 01 20 03	Dividendos a Pagar	0	0
2 01 20 04	Aportes de Socios a Cta. De Aumento de Capital	0	0
2 01 40	Ganancias Diferidas.	0	0
2 01 40 01	Ingresos no Realizado.	0	0
2 01 40 02	Costos y gastos aplicables a los ingresos no Realizables.	0	0
		0	0
	Total pasivo Corriente	343,096,292	280,865,856
2 02	PASIVO NO CORRIENTE.		
2 02 05 01	Previsión para indemnización	0	0
2 02 05 02	Otras Contingencias	0	0
		0	0
	Total pasivo no corriente	0	0
	Total Pasivo	343,096,292	280,865,856
2 03	PATRIMONIO NETO		
2 03 01	Capital		
2 03 01 01	Capital suscrito.	0	0
2 03 01 02	Capital a Integrar	0	0
2 03 01 03	Capital realizado	0	0
2 03 01 04	Capital Integrado	10,000,000,000	10,000,000,000
		10,000,000,000	10,000,000,000
2 03 02	Reservas.		
2 03 02 01	Reserva Legal.	2,574,941,982	2,210,524,343
2 03 02 02	Reservas Facultativas.	0	0
2 03 02 03	Reservas de Revaluó.	690,103,358	662,862,911
		3,265,045,340	2,873,387,254
2 03 03	RESULTADOS		
2 03 03 01	Resultados Acumulados	0	0
2 03 03 02	Resultados del Ejercicio	1,982,722,250	1,674,905,319
	Total Patrimonio Neto	15,247,767,590	14,548,292,573
	Total Pasivo y Patrimonio Neto.	15,590,863,882	14,829,158,429



[Signature]
C.P. Rocío Ramírez
 Contadora

[Signature]
Daisy Alicia Benites M.
 Sindica Titular

[Signature]
CESAR G. VERA SUBELDIA
 Presidente



1- Identificación del Contribuyente

Razon Social o Apellidos.	Nombres	R.U.C.
Norte Cambios S.A.E.C.A.		80016432-6

2 - Periodo Fiscal

Desde	Hasta
02/01/2017	31/01/2017
02/01/2018	31/12/2018

3- Identificación del Representante Legal 4- Identificación del Contador

Apellidos/Nombres	Apellidos/Nombres	R.U.C. o C.I.
Vera Subeldía, Cesar Guillermo	Ramírez Torres, Rocío	5059021-9

4- Declaración Jurada Utilizada

Formulario. Nº	Nº de O.
101	

3 ESTADO DE RESULTADOS

	2018	2017
3 01 Ventas Netas. Sector publico.		
3 02 Ventas Netas. Sector Privado.	13,242,867,386	10,566,055,694
4 01 Costo de Mercaderías (productos o servicios vendidos)	-2,445,614,770	-2,549,140,407
Ganancias (o pérdidas) brutas en ventas.	10,797,252,616	8,016,915,287
3 10 Mas otros ingresos		
3 10 01 Intereses ganados		
3 10 02 Otros (indicar naturaleza)	5,091,726,498	6,689,591,162
Ganancias (o pérdidas) brutas.	15,888,979,114	14,706,506,449
4 10 Menos:		
4 11 Gastos Operacionales.	-6,877,169,750	-6,706,849,431
4 12 Gastos de Ventas.	-3,284,071,129	-3,178,286,379
4 13 Gastos de administración.	-3,787,731,683	-3,195,354,254
Depreciación y Amortizaciones	-258,519,064	-251,306,953
4 20 Otros (indicar naturaleza)	0	0
	-14,207,491,626	-13,331,797,017
Ganancias (o perdidas) antes de los gastos financieros.	1,681,487,488	1,374,709,432
3 20 Menos:		
3 20 01 Gastos financieros.	0	0
Gastos (o perdidas) Operativas.	1,681,487,488	1,374,709,432
Partidas Extraordinarias.		
3 30 01 Ganancias por servicios	537,148,610	500,293,177
3 30 02 Ganancias por valuación	14,648,686	12,997,306
3 30 03 Otras ganancias extraordinarias	6,401,470	2,655,764
4 30 Perdidas por servicios	-22,511,157	-68,567,481
Ganancias (o perdidas) en operaciones extraordinarias.	2,217,175,097	1,822,088,198
Ganancias (o perdidas) sin ajuste monetario.		
5 10 Mas: (o menos) efectos de los precios cambiantes.	2,217,175,097	1,822,088,198
Ganancias (o perdidas) ajustadas del ejercicio		
5 20 Mas: (o menos) ajustes de ejercicios anteriores.	2,217,175,097	1,822,088,198
Ganancias (o perdidas) antes de impuesto a la renta		
Menos:		
5 50 Impuesto a la Renta	-234,452,847	-147,182,879
Ganancias (o perdidas) netas a distribuir.	1,982,722,250	1,674,905,319

C.P. Rocío Ramírez
Contadora



Daisy Alicia Benites M.
Sindica Titular

CESAR G. VERA SUBELDIA
Presidente

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO
1- Identificación del Contribuyente

Razon Social o Apellidos.	Nombres	R.U.C.
Norte Cambios S.A.E.C.A.		80016432-6

2 - Periodo Fiscal

Desde	Hasta
02/01/2017	31/12/2017
02/01/2018	31/12/2018

3- Identificación del Representante Legal

Apellidos/Nombres	Apellidos/Nombres	R.U.C.
Vera Subeldia, Cesar Guillermo	Ramirez Torres, Rocío	5059021-9

4- Identificación del Contador
4- Declaración Jurada Utilizada

Formulario. N°	N° de O.
101	

CUENTAS.	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS.		PATRIMONIO NETO	
	SUSCRITO	INTEGRAR	INTEGRADO	LEGAL	FACULT.	REVALUO	ACUMULADO	DEL EJERCICIO	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio		0	10,000,000,000	2,210,524,343	0	662,862,911	0	1,674,905,319	0	14,548,292,573
Mov. Subsecuentes.		0			0	0	0	0	0	0
Transf. A resultados Acumulado.		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de utilidades.		0	0	0	0	0	0	-1,310,487,680	0	0
Variación Reserva de Revaluo		0	0	0	0	27,240,447	0	0	0	0
Transf. A Reserva Legal.		0	0	364,417,639	0	0	0	-364,417,639	0	0
Capital a Integrar del Ejercicio		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transf. A Dividendos a Pagar		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transf. A Dividendos a Pagar		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio		0	0	0	0	0	0	1,982,722,250	0	0
SALDO AL 2018		0	10,000,000,000	2,574,941,982	0	690,103,358	0	1,982,722,250	15,247,767,590	0
SALDO AL 2017		0	10,000,000,000	2,210,524,343	0	662,862,911	0	1,674,905,319	0	14,548,292,573




C.P. Rocío Ramírez
 Contadora


Daisy Alicia Benites M.
 Sindica Titular


CESAR G. VERA SUBELDIA
 Presidente

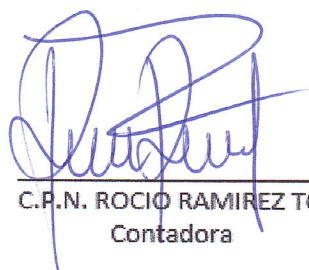


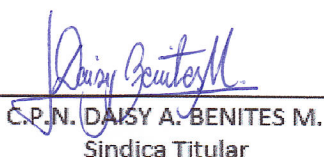
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

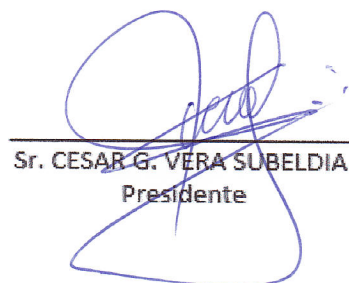
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN GUARANIES)

31/12/2018

Flujo de efectivo por actividades operativas	
Efectivo recibido en operaciones de cambios	18,349,242,570
Otros ingreso operativos	543,550,080
Efectivo generado (usado) por otras actividades	0
Efectivo pagado en concepto de:	
Gastos financieros	-9,322,784,520
Gastos Operativos	-7,328,766,816
Resultado en operaciones antes de los cambios de activos operativos	2,241,241,314
(Aumento) Disminución de activos operativos	
Instituciones Financieras - Vista	1,169,852,311
Créditos Vigentes S.F.	339,847,808
Créditos Vencidos p/ Interm Financ.	0
Créditos diversos	343,571,638
(Aumento) Disminución de pasivos operativos	
Giros y transferencias a pagar	76,780,743
Obligaciones diversas	10,040,089
Provisiones y provisiones	47,982,499
Impuesto a la Renta	-72,572,895
Efectivo neto usado por actividades operativas	4,156,743,507
Flujo de efectivo por actividades de inversión	
Adquisición de bienes de uso	-243,325,238
Aporte para aumento de Capital	0
Pago de dividendos	-1,310,487,680
Efectivo neto usado por actividades de inversión	2,602,930,589
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	2,602,930,589
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	10,846,499,023
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	13,449,429,612


C.P.N. ROCIO RAMIREZ TORRES
Contadora


C.P.N. DAISY A. BENITES M.
Sindica Titular


Sr. CESAR G. VERA SUBELDIA
Presidente





NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 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.N. Daisy Alicia Benites Martinez

C) INFORMACION REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1 Valuación de la moneda extranjera

Dólar Americano	5,960.54	Real	1,539.55
Yen Japonés	54.06	Peso Argentino	157.92
Libra Esterlina	7,560.95	Sol Peruano	1,771.86
Franco Suizo	6,085.91	Peso Uruguayo	184.42
Euro	6,831.97	Peso Chileno	8.58

c.2) Posición en Moneda extranjera

Concepto	Importe arbitr. a Dolares USA	Importe Equiv. en Guaraníes
Activos totales en Mon.Extranj.	1,737,655.59	10,357,365,666
Pasivos totales en Mon Extranj.	0.00	0
Posición comprada en M/E	1,737,655.59	10,357,365,666

MONEDA	POSICIÓN		Arbitrada a Dolares
	Comprada	Vendida	
USD Efectivo	7,579,605,057	0	1,271,630.60
Peso Argentino	63,873,429	0	10,716.05
Real	2,206,701,815	0	370,218.44
Otros	507,185,365	0	85,090.51
TOTAL	10,357,365,666	0	1,737,655.59

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 por 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%	1,345,682,349	-1,133,889,263	211,793,086
Maquinas y equipos	10%	1,550,529,785	-1,295,290,814	255,238,971
Equip.de comp.	20%	2,187,199,741	-1,784,782,561	402,417,180
Total		5,083,411,875	-4,213,962,638	869,449,237

c.9) Cargos Diferidos

Concepto	Saldo neto inicial	aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Mejoras en inst. en inmuebles arrendados	30,691,316	0	10,631,296	20,060,020
total	30,691,316	0	10,631,296	20,060,020

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 31/12/2017 (Expresado en Guaraníes)				
Concepto	saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminución	Saldo al cierre del ejercicio
Capital Integrado	10,000,000,000	0	0	10,000,000,000
Aportes no Capitalizados	0	0	0	0
Ajustes al Patrimonio-Reserva de Revalúo	662,862,911	27,240,447	0	690,103,358
Reserva Legal	2,210,524,343	364,417,639	0	2,574,941,982
Resultados Acumulados	1,674,905,319	0	-1,674,905,319	0
Utilidad del Ejercicio	0	1,982,722,250	0	1,982,722,250
Para Reserva legal	0	0	0	0
Dividendos a Pagar	0	0	0	0
Aporte por aumento de capital	0	0	0	0
Total	14,548,292,573	2,374,380,336	-1,674,905,319	15,247,767,590

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.	13,242,867,386
Perdidas por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M/E.	-2,445,614,770
Diferencia de cambio neto sobre Activos y Pasivos en M/E.	10,797,252,616
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en M/E.	10,797,252,616

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. ROCIO RAMIREZ TORRES
Contadora

C.P.N. DAISY A. BENITES M.
Sindica Titular

Sr. CESAR G. VERA SUBELDIA
Presidente



**Anexo J - Res. CNV N° 763/04
MEMORIA DEL DIRECTORIO**

Estimados Accionistas:

En nombre del Directorio que presido me es grato someter a vuestra consideración, la Memoria Anual, Balance General con su correspondiente Cuadro demostrativo de Ganancias y Pérdidas e Informe del Síndico correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2018.

Consideraciones generales:

Con mucha satisfacción hemos cerrado otro exitoso año para Norte Cambios S.A.E.C.A., a continuación les presento el resumen de nuestras actividades del año 2018.

Habiendo cumplido y superado las metas operativas propuestas para este año hemos tenido una utilidad de Gs. 1.982.722.250 (mil novecientos ochenta y dos millones setecientos veintidós mil doscientos cincuenta). Este punto, será considerado por la Asamblea Ordinaria de Accionistas 2019, dentro del plazo establecido en los Estatutos Sociales y el Artículo 1079 del Código Civil.

Resaltamos que la empresa continua con la política de mejoramiento de la calidad de los servicios ofrecidos a sus clientes, además en el cumplimiento estricto relacionado a prevención de Delitos de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de armas de destrucción masiva.

Finalmente quiero agradecer a los señores accionistas la confianza depositada en este Directorio y a todo el plantel de funcionarios por los esfuerzos realizados que nos ayudan al crecimiento y logro de nuestros objetivos.


César Guillermo Vera Subeldia
Director Presidente

**B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS AL 31/12/2017 Y AL 31/12/2018****ACTIVO**, cuentas por cobrar:

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Concepto	Periodo Actual	Periodo Anterior
TOTAL GS.				0	0

PASIVO, cuentas a pagar:

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Concepto	Periodo Actual	Periodo Anterior
TOTAL GS.				0	0

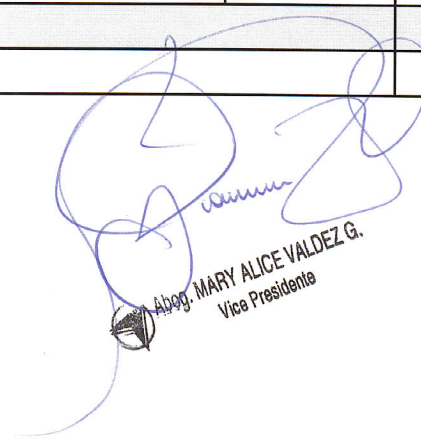
INGRESOS

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos
			0
Totales ejercicio actual G.			0
Totales ejercicio anterior G			0

EGRESOS

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos
			0
Totales ejercicio actual G.			0
Totales ejercicio anterior G			0

No se registran saldos pendientes.



Abog. MARY ALICE VALDEZ G.
Vice Presidenta

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 diciembre de 2018

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 diciembre de 2018 terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas contables profesionales.

Pedro Juan Caballero, 05 de enero de 2019


C.P. DAISY ALICIA BENITES MARTINEZ
Síndico Titular



ANEXO B

COMPOSICIÓN ACCIONARIA DE NORTE CAMBIOS S.A.E.C.A.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Capital Social: 10.000.000.000 Gs. (diez mil millones), de acuerdo al artículo 5º de los estatutos sociales.

Representado por diez Series de acciones de Gs. 1.000.000.000 cada una, 100 acciones ordinarias de Gs. 10.000.000 numerado en números arábigos del uno al cien.

Capital Emitido Gs. 10.000.000.000

Capital Suscripto Gs. 10.000.000.000

Capital Integrado Gs. 10.000.000.000

Valor nominal de las acciones 10.000.000

Nº Accionista	Serie Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase de voto	Monto	Porcentaje de participación del capital Integrado
1- Carmen N. Vera de Ramírez	I	100	Ordinario	1.000.000.000	50%
	II	100	Ordinario	1.000.000.000	
	III	50	Ordinario	500.000.000	
	VI	100	Ordinario	1.000.000.000	
	VIII	12	Ordinario	120.000.000	
	VIII	13	Ordinario	130.000.000	
	IX	50	Ordinario	500.000.000	
	IX	50	Ordinario	500.000.000	
	X	3	Ordinario	30.000.000	
	X	22	Ordinario	220.000.000	
2- César Guillermo Vera Subeldia	III	50	Ordinario	500.000.000	50%
	IV	100	Ordinario	1.000.000.000	
	V	100	Ordinario	1.000.000.000	
	VII	100	Ordinario	1.000.000.000	
	VIII	12	Ordinario	120.000.000	
	VIII	63	Ordinario	630.000.000	
	X	53	Ordinario	530.000.000	
	X	22	Ordinario	220.000.000	
Total Capital Integrado		1.000		10.000.000.000	100%



Abog. MARY ALICE VALDEZ G.
Vice Presidente

**ANEXO I – INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS****RES. CNV N° 1257 /10 Acta N° 21 /10 Asunción, 26 de febrero de 2010**

Correspondiente a diciembre de 2018.

A) PARTE VINCULADAS O RELACIONADAS. Art. 34 de la Ley 1284/98

A las personas con derecho a voto que controlen al menos el diez por ciento del capital de las mismas.

Nombre y Apellido o Empresa

1. KAVE Inmobiliaria S.A.
2. CEVE Inmobiliaria S.A.
3. Electro Norte S.A.
4. Mbarete Pora Seguridad Privada S.A.
5. 7 Cabrillas S.A.
6. Alfa Centauro S.A.
7. Mbarete Casa de Empeños
8. Credifin S.A.
9. Dinámica Solución S.A.

Observación: Los accionistas de estas empresas son los mismos accionistas de Norte Cambios SAECA, pero no registran inversión ni deudas en Norte Cambios SAECA y viceversa.

SEGÚN ART. 27 DE LA RESOLUCIÓN 763/04

Inversiones de la sociedad en valores de otras empresas que representen más del 10% del activo de la sociedad.

Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo de Valor	Indicar el porcentaje de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (solo en el caso de inversión en acciones)
	0	0	0

Total Periodo Actual G.

Observación: Norte Cambios SAECA, no registra inversiones en valores de otra sociedad.

Activo de la Sociedad comprometido en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas

Nombre de la Empresa	Valor de los bienes gravados	Tipo de bien o valor	Monto de la deuda garantizada
	0	0	0

Observación: Norte Cambios SAECA, no registra obligaciones en otras empresas.

SEGÚN ART. 28 DE LA RESOLUCIÓN 763/04 y ART. 1° RESOLUCIÓN CNV N° 1257/10

Vinculación por nivel de endeudamiento:

Nombre de la Empresa	Factores de Vinculación
	NO APLICABLE
Total Periodo Actual G.	

Observación: Norte Cambios no registra deudas en otras entidades.

Abog. MARY ALICE VALDEZ-G.
Vice Presidenta