



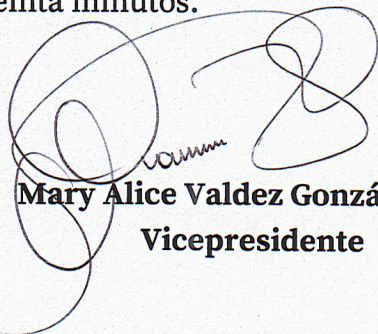
## ACTA DE DIRECTORIO Nro. 303

En la ciudad de Pedro Juan Caballero, capital del décimo tercer departamento de Amambay, a los cinco días del mes de octubre del año dos mil diez y ocho, 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:

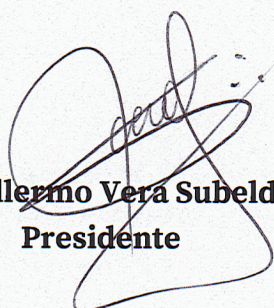
Aprobación de los informes trimestrales correspondiente al 30 de setiembre de 2018 y su posterior presentación en la Comisión Nacional de Valores.

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 30 de setiembre 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.

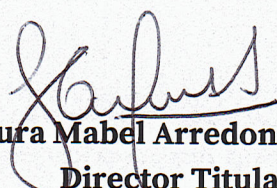
Sin otro punto a tratar en esta sesión se da por terminada siendo las quince horas treinta minutos.



**Mary Alice Valdez González**  
Vicepresidente



**César Guillermo Vera Subeldía**  
Presidente



**Laura Mabel Arredondo Lugo**  
Director Titular



**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

ACTIVO		Guaraníes	
<b>DISPONIBLE</b>			13.859.413.898
<b>CAJA VISTA</b>		11.662.551.151	
CAJA	11.662.551.151		
<b>INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		1.720.870.980	
BANCOS OFICIALES DEL PAÍS	1.382.828.298		
BANCOS PRIVADOS DEL PAÍS	26.698.350		
ENTIDADES DE CRÉDITO NO BANCARIAS	311.344.332		
<b>OTROS DOCUMENTOS PARA COMPENSAR</b>		475.991.767	
CASAS DE CAMBIOS	475.991.767		
<b>CRÉDITOS DIVERSOS RESIDENTES</b>		768.842.864	768.842.864
CRÉDITOS DIVERSOS	768.842.864		
<b>CRÉDITOS VENCIDOS P/INTERM. FINANC.</b>			0
SECTOR NO FINANCIERO		0	
<b>BIENES DE USO</b>			1.043.996.216
PROPIOS		1.043.996.216	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>			21.594.586
MEJORAS EN PROP.DE TERCEROS		21.594.586	
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>			15.693.847.564

PASIVO		Guaraníes	
<b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>			340.748.494
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	56.535.604		
ACREEDORES FISCALES	6.515.269		
ACREEDORES SOCIALES	47.853.694		
DIVIDENDOS A PAGAR	-		
OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS	229.843.927		
<b>PROVISIONES Y PREVISIONES</b>			198.513.326
PROVISIONES	198.513.326		
<b>TOTAL DE PASIVO</b>			539.261.820
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL INTEGRADO			10.000.000.000
APORTES NO CAPITALIZADOS			0
AJUSTES AL PATRIMONIO			667.001.073
RESERVAS			2.574.941.982
UTILIDAD DEL EJERCICIO			1.912.642.689
UTILIDADES ACUMULADAS			0
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>			15.154.585.744
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>			15.693.847.564

CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS	Gs.	14.685.499.200
<b>TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN</b>	Gs.	14.685.499.200

PERDIDAS	Guaraníes
PERDIDAS POR VALUACIÓN	1.847.387.556
PERDIDAS POR INCOBRABILIDAD	0
PERDIDAS POR SERVICIOS	21.004.300
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS	5.234.551.366
PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	0
PERDIDAS OPERATIVAS POR CAMBIO Y ARBITRAJE	4.532.210.093
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	1.912.642.689
<b>TOTAL</b>	13.547.796.004

GANANCIAS	Guaraníes
GANANCIAS POR VALUACIÓN	9.339.977.141
DESAFECTACION DE PREVISIONES	0
GANANCIAS POR SERVICIOS	382.846.425
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	0
GANANCIAS EXTRAORDINARIAS	6.399.300
GANANCIAS OPERATIVAS POR CAMBIO Y ARBITRAJE	3.818.573.138
<b>TOTAL</b>	13.547.796.004

C.P. Rocio Ramirez  
 Contadora

Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALEZ  
 Vice Presidente

**DIRECTORIO**

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



## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

### A) CONSIDERACION POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los Estados Financieros de Norte Cambios SAECA del ejercicio 2018 serán considerados por la asamblea ordinaria de accionistas 2019, 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 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. Daisy Alicia Benites Martínez

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

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

Moneda	Tasa	Real	Equivalente
Dólar Americano	5.895,39	Real	1.469,95
Yen Japonés	51,96	Peso Argentino	144,26
Libra Esterlina	7.696,43	Sol Peruano	1.786,54
Franco Suizo	6.042,84	Peso Uruguayo	177,84
Euro	6.851,62	Peso Chileno	8,98

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

Concepto	Importe arbitr. a Dólares USA	Importe Equiv. en Guaraníes
Activos totales en Mon. Extranj.	1.783.739,40	10.515.839.419
Pasivos totales en Mon Extranj.	0,00	0
Posición comprada en M/E	1.783.739,40	10.515.839.419

MONEDA	POSICION		Arbitrada a Dólares
	Comprada	Vendida	
USD Efectivo	3.458.819.890	0	586.699,08
Peso Argentino	66.560.555	0	11.290,27
Real	5.471.183.916	0	928.044,44
Otros	1.519.275.058	0	257.705,61
<b>TOTAL</b>	<b>10.515.839.419</b>	<b>0</b>	<b>1.783.739,40</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%	1.339.553.875	-1.086.180.089	253.373.786
Maquinas y equipos	10%	1.530.793.701	-1.230.661.249	300.132.452
Equip. de comp.	20%	2.172.615.637	-1.682.125.659	490.489.978
<b>Total</b>		<b>5.042.963.213</b>	<b>-3.998.966.997</b>	<b>1.043.996.216</b>

### c.9) Cargos Diferidos

Concepto	Saldo neto inicial	aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Mejoras en inst. en inmuebles arrendados	30.691.316	0	9.096.730	21.594.586
<b>total</b>	<b>30.691.316</b>	<b>0</b>	<b>9.096.730</b>	<b>21.594.586</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 30/09/2018 (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 Res. Revalúo	662.862.911	4.138.162	0	667.001.073
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	1.912.642.689	0	1.912.642.689
Para Reserva lega	0	0	0	0
Aporte por aumento de capital	0	0	0	0
Dividendos a pagar	0	0	0	0
Aporte por aumento de capital	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>14.548.292.573</b>	<b>2.281.198.490</b>	<b>-1.674.905.319</b>	<b>15.154.585.744</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.	9.339.977.141
Perdidas por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M/E.	-1.847.387.556
Diferencia de cambio neto sobre Activos y Pasivos en M/E.	7.492.589.585
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en M/E.	7.492.589.585

### 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

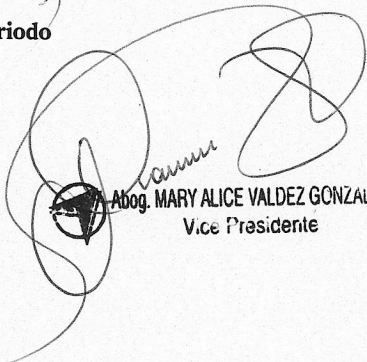


**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.**

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN GUARANIES)

	30/09/2018
<b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>	
Efectivo recibido en operaciones de cambios	13.158.550.279
Otros ingreso operativos	389.245.725
Efectivo generado (usado) por otras actividades	0
Efectivo pagado en concepto de:	
Gastos financieros	-6.379.597.649
Gastos Operativos	-5.213.566.809
<b>Resultado en operaciones antes de los cambios de activos operativos</b>	<b>1.954.631.546</b>
<b>(Aumento) Disminución de activos operativos</b>	
Instituciones Financieras - Vista	515.878.691
Créditos Vigentes S.F.	-121.143.959
Créditos Vencidos p/ Interm Financ.	0
Créditos diversos	-255.243.573
<b>(Aumento) Disminución de pasivos operativos</b>	
Giros y transferencias a pagar	-13.319.496
Obligaciones diversas	181.639.029
Provisiones y provisiones	162.649.326
Impuesto a la Renta	-72.572.895
<b>Efectivo neto usado por actividades operativas</b>	<b>2.352.518.669</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>	
Adquisición de bienes de uso	-225.978.861
Cargos Diferidos	0
Aporte para aumento de Capital	0
Pago de dividendos	-1.310.487.680
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>816.052.128</b>
<b>Aumento neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>816.052.128</b>
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	10.846.499.023
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</b>	<b>11.662.551.151</b>

  
 C.P. Rocio Ramirez  
 Contadora

  
 Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZAL  
 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 setiembre 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.

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
<b>Total Periodo Actual G.</b>			

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
<b>Total Periodo Actual G.</b>	

Observación: Norte Cambios no registra deudas en otras entidades.



**B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS AL 31/12/2017 Y AL 30/09/2018**

**ACTIVO, cuentas por cobrar:**

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Concepto	Periodo Actual	Periodo Anterior
<b>TOTAL GS.</b>				0	0

**PASIVO, cuentas a pagar:**

Nombre	Relación	Tipo de Operación	Concepto	Periodo Actual	Periodo Anterior
<b>TOTAL GS.</b>				0	0

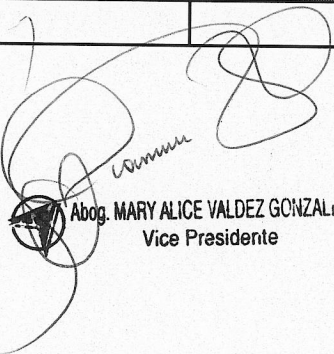
**INGRESOS**

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos
			0
<b>Totales ejercicio actual G.</b>			0
<b>Totales ejercicio anterior G</b>			0

**EGRESOS**

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Total Ingresos
			0
<b>Totales ejercicio actual G.</b>			0
<b>Totales ejercicio anterior G</b>			0

No se registran saldos pendientes.

  
 Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZALL  
 Vice Presidente



**ANEXO B**

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

**COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 30 DE SETIEMBRE 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.

<b>Capital Emitido Gs.</b>	<b>10.000.000.000</b>
<b>Capital Suscripto Gs.</b>	<b>10.000.000.000</b>
<b>Capital Integrado Gs.</b>	<b>10.000.000.000</b>
<b>Valor nominal de las acciones</b>	<b>10.000.000</b>

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	
<b>Total Capital Integrado</b>		<b>1.000</b>		<b>10.000.000.000</b>	<b>100%</b>

Abog. MARY ALICE VALDEZ GONZAL  
Vice 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 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 30 de setiembre de 2018 terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas contables profesionales.

Pedro Juan Caballero, 05 de octubre de 2018

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