

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017**

<b>ACTIVO</b>		<b>Guaraníes</b>		<b>PASIVO</b>		<b>Guaraníes</b>	
DISPONIBLE			12.725.006.652	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			<b>PROVISIONES Y PREVISIONES</b>			<b>172.103.666</b>
OTROS DOCUMENTOS PARA COMPENSAR		941.853.673		PROVISIONES	172.103.666		
CASAS DE CAMBIOS	941.853.673			<b>TOTAL DE PASIVO</b>			<b>461.475.297</b>
<b>CREDITOS DIVERSOS RESIDENTES</b>			<b>730.754.320</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
CRÉDITOS DIVERSOS		730.754.320		CAPITAL INTEGRADO			10.000.000.000
<b>CREDITOS VENCIDOS P/INTERM. FINANC.</b>			<b>424.506.022</b>	APORTES NO CAPITALIZADOS			0
SECTOR NO FINANCIERO		424.506.022		AJUSTES AL PATRIMONIO			648.021.538
<b>BIENES DE USO</b>			<b>950.668.484</b>	RESERVAS			2.210.524.343
PROPIOS		950.668.484		UTILIDAD DEL EJERCICIO			1.538.647.150
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>			<b>27.732.850</b>	UTILIDADES ACUMULADAS			0
MEJORAS EN PROP.DE TERCEROS		27.732.850		<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>			<b>14.397.193.031</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>			<b>14.858.668.328</b>	<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>14.858.668.328</b>

CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS	Gs.	24.473.189.216
<b>TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN</b>	Gs.	<b>24.473.189.216</b>

<b>PERDIDAS</b>	<b>Guaraníes</b>	<b>GANANCIAS</b>	<b>Guaraníes</b>
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
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.538.647.150</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>13.803.328.127</b>	<b>TOTAL</b>	<b>13.803.328.127</b>

C.P. ROCIO RAMIRES TORREZ  
Contadora

C.P. DAISY A. BENITES MARTINEZ  
Sindico Titular

Abog. MARY A. 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 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 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	Moneda	Valor
Dólar Americano	5.656,58	Real	1.790,68
Yen Japonés	50,25	Peso Argentino	326,28
Libra Esterlina	7.582,08	Dólar Canadiense	4.518,40
Franco Suizo	5.838,15	Peso Uruguayo	195,73
Euro	6.682,12	Peso Chileno	8,86

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

Concepto	Importe arbitr. a Dolares USA	Importe Equiv. en Guaraníes
Activos totales en Mon. Extranj.	1.657.016,12	9.373.044.244
Pasivos totales en Mon Extranj.	0,00	0
<b>Posición comprada en M/E</b>	<b>1.657.016,12</b>	<b>9.373.044.244</b>

MONEDA	POSICION		Arbitrada a Dolares
	Comprada	Vendida	
USD Efectivo	3.579.433.424	0	632.791,09
Peso Argentino	128.279.266	0	393.157,00
Real	3.274.770.318	0	1.828.785,89
Otros	2.390.561.237	0	422.616,00
<b>TOTAL</b>	<b>9.373.044.244</b>	<b>0</b>	<b>1.657.016,12</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%	1.307.618.042	-1.032.874.429	274.743.613
Maquinas y equipos	10%	1.508.051.758	-1.164.323.713	343.728.045
Equip.de comp.	20%	1.969.205.165	-1.637.008.339	332.196.826
<b>Total</b>		<b>4.784.874.965</b>	<b>-3.834.206.481</b>	<b>950.668.484</b>

### c.9) Cargos Diferidos

Concepto	Saldo neto inicial	aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Mejoras en inst. en inmuebles arrendados	30.691.316	0	2.958.466	27.732.850
<b>total</b>	<b>30.691.316</b>	<b>0</b>	<b>2.958.466</b>	<b>27.732.850</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 30/09/2017 (Expresado en Guaraníes)				
Concepto	saldo al inicio	Aumentos	Disminución	Saldo al cierre
	del ejercicio			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	1.538.647.150	-1.375.601.658	1.538.647.150
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>2.284.760.974</b>	<b>-1.376.629.098</b>	<b>14.397.193.031</b>

### E) INFORMACION REFERENTE A LAS CONTIGENCIAS

#### 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
Perdidas 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.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.**

AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN GUARANIES)

30/09/2017

	30/09/2017
<b>Flujo de efectivo por actividades operativas</b>	
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
<b>Resultado en operaciones antes de los cambios de activos operativos</b>	<b>1.660.506.466</b>
<b>(Aumento) Disminución de activos operativos</b>	
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
<b>(Aumento) Disminución de pasivos operativos</b>	
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
<b>Efectivo neto usado por actividades operativas</b>	<b>96.530.760</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>	
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
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>-948.815.302</b>
<b>Aumento neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>-948.815.302</b>
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	9.770.178.521
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</b>	<b>8.821.363.219</b>