

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de diciembre de 2022

1. IDENTIFICACIÓN

1.1. Nombre o Razón Social	:	AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSIÓN S.A.
1.2. Registro CNV	:	Certificado de Registro N° 097_15102021
1.3. Código de Bolsa	:	CB 019
1.4. Dirección oficina principal	:	Pitiantuta esq. España - Piso 1
1.5. Teléfono	:	(+595) 21 611 308
1.6. E-mail	:	afpisa@avalon.com.py
1.7. Sitio página Web	:	www.avalon.com.py
1.8. Domicilio Legal	:	Pitiantuta esq. España - Piso 1

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

2.1. Escritura N° 182	:	10 de junio de 2021
2.2. Inscripción en el Registro Público	:	Matrícula N° 34.864, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 14 de junio de 2021
2.3. Reforma del Estatuto	:	
2.4. Escritura N° y Fecha	:	No Aplicable
2.5. Inscripción en el Registro Público	:	No Aplicable

3. ADMINISTRACIÓN

Representante (s) Legal (es)	Rene Yuri Ruiz Diaz Angert Dario Anibal Brugiati
Presidente	Dario Anibal Brugiati
Vicepresidente	Rene Yuri Ruiz Diaz Angert
Director titular	Juan Jose Pando
Síndico titular	Cristian Bernardino Caballero Sanchez
Síndico suplente	Eduardo Alfredo Apud Martinez
Auditoria Interna	Lidia Coronel Carmona
Gerente Comercial	Leticia Balotta
Gerente General	Sergio Damian Gayoso Leite (**)
Gerente General	Arnold David Benitez Riveros (***)

() Sergio Damian Gayoso Leite ya no forma parte de Avalon AFPISA desde el 2023**

(*) Arnold forma parte de Avalon AFPISA desde el 2023**

4. CAPITAL Y PROPIEDADES

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social (de acuerdo con el artículo N° 5 de los estatutos sociales) es de Gs. 10.000.000.000, representado por 100.000 acciones nominativas de Gs. 100.000 cada una, con acciones de la clase Nominativas.

4.1. Capital Emitido	₡ 10.000.000.000
4.2. Capital Suscripto	₡ 10.000.000.000
4.3. Capital Integrado	₡ 7.000.000.000
4.4. Valor nominal de las acciones	₡100.000

CAPITAL INTEGRADO								
N°	Accionista	Serie	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital integrado
1	Avalon Casa de Bolsa S.A.	I-1	1 - 31507	31.507	Nominativas	31.507	3.150.700.000	90,02%
2	Negocios y Servicios S.A.	I-2	31508 - 35000	3.493	Nominativas	3.493	349.300.000	9,98%
3	Avalon Casa de Bolsa S.A.	II-3	35001 - 66507	31.507	Nominativas	31.507	3.150.700.000	90,02%
4	Negocios y Servicios S.A.	II-4	66508 - 70000	3.493	Nominativas	3.493	349.300.000	9,98%

CAPITAL SUSCRITO								
N°	Accionista	Serie	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital suscrito
1	Avalon Casa de Bolsa S.A.	-	90.020	90.020	Nominativas	90.020	9.002.000.000	90,02%
2	Negocios y Servicios S.A.	-	9.980	9.980	Nominativas	9.980	998.000.000	9,98%

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

- 5.1. Auditor Externo Independiente designado:** BCA – Benitez Codas & Asociados (Corresponsal en Paraguay de KPMG International Cooperative)
- 5.2. Número de Inscripción en el Registro de la CNV** : AE 015

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	TIPO DE VÍNCULO
Dario Anibal Brugiati	Presidente
Rene Yuri Ruiz Diaz Angert	Vicepresidente
Juan Jose Pando	Director titular
Cristian Bernardino Caballero Sanchez	Síndico titular
Eduardo Alfredo Apud Martinez	Síndico suplente
Avalon Casa de Bolsa S.A.	Accionista Mayoritario (*)
Negocios y Servicios S.A.	Accionista Minoritario (**)
Lidia Coronel Carmona	Auditoria Interna
Sergio Damian Gayoso Leite	Gerente General (**)
Arnold David Benitez Riveros	Gerente General (***)
Crisol Encarnacion Financiera SAECA Bancop S.A.	Vinculación por Activos Comprometidos
Leticia Balotta	Gerente Comercial

(*) Accionista Mayoritario: Avalon Casa de Bolsa S.A.
Domicilio legal: Edificio Banco Continental Ter. Piso. Pitiantuta esq. España. Asunción, Paraguay.
Participación: 90,02% de participación en el capital y en votos.
Actividad principal: Casa de Bolsa.

() Accionista Minoritario:** Negocios y Servicios S.A.
Domicilio legal: Edificio La Paraguaya 7mo Piso. Estrella esq. Ayolas. Asunción, Paraguay.
Participación: 9,98% de participación en el capital y en votos.
Actividad principal: Actividades de agencias de cobro y oficinas de crédito.

() Sergio Damian Gayoso Leite ya no forma parte de Avalon AFPISA desde el 2023**

(*) Arnold forma parte de Avalon AFPISA desde el 2023**

Dario Brugiati
Presidente

Shirley Vichini
Contador

Cristian Caballero
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codas y Asociados/Auditor

BALANCE GENERAL AL 31/12/2022
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL
31/12/2021
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO		31/12/2022	31/12/2021	PASIVO		31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	(Nota 5.1)	576.432.873	25.494.505	Deudas Financieras		-	-
Caja		2.000.000	-	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	Nota (5.11)	-	-
Bancos		574.432.873	25.494.505	Otros Pasivos		411.111.764	44.204.051
Inversiones temporarias	(Nota 5.2)	6.100.725.261	3.041.408.830	Deudas Fiscales		-	-
Títulos de renta variable		-	-				
Títulos de renta fija		6.100.725.261	3.041.408.830				
Menos: Previsión por menor valor		-	-				
Creditos		-	-				
Documentos y Cuentas por cobrar		-	-				
Deudores varios		-	-				
Menos: Previsión para incobrables		-	-				
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-				
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-				
Otros Activos	(Nota 5.7)	28.580.463	39.075.309				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6.705.738.597	3.105.978.644	TOTAL PASIVO CORRIENTE		411.111.764	44.204.051
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes		-	-	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas		-	-
Títulos de renta variable		-	-	Acreedores varios		-	-
Títulos de renta fija		-	-	Préstamos financieros		-	-
Menos: Previsión por menor valor		-	-	Préstamos en bancos		-	-
Créditos		-	-	Intereses a devengar		-	-
Documentos y cuentas por cobrar		-	-	Previsiones Nota			
Deudores Varios		-	-	Previsión para indemnización		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	Otras contingencias		-	-
Menos: Previsión para incobrables		-	-	Otros Pasivos		-	-
Cuentas por cobrar a Personas y Empresas relacionadas		-	-	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Menos: Previsión para cuentas a cobrar a personas y empresas relacionadas		-	-				
Bienes de uso	(Nota 5.4)	44.744.705	26.480.364	PATRIMONIO NETO		-	-
(Depreciación Acumulada)		11.916.166	-	TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)		6.634.345.475	3.381.112.454
Activos intangibles y Cargos diferidos	(Nota 5.5 y Nota 5.6)	306.890.103	292.857.497				
Otros Activos no corriente		-	-				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		339.718.642	319.337.861				
TOTAL ACTIVO		7.045.457.239	3.425.316.505	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		7.045.457.239	3.425.316.505

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Dario Brugiati
Presidente

Shirley Vichini
Contador

Cristian Caballero
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codos y Asociados/Auditor

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Expresado en Guaraníes)

	NOTA	31/12/2022	31/12/2021
INGRESOS		3.122.023.129	42.711.944
Ingresos por servicios	Nota 5.16 a	2.697.509.184	-
Ingresos financieros	Nota 5.16 b	379.789.273	40.277.741
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	Nota 5.15	12.548.772	-
Otros ingresos	Nota 5.16.d	32.175.900	2.434.203
EGRESOS		- 3.368.790.108	161.599.490
Gastos de ventas	Nota 5.17	- 123.072.728	-
Gastos de administración	Nota 5.17	- 1.609.212.636	148.714.787
Gastos fiscales	Nota 5.17	- 17.114.503	-
Gastos financieros	Nota 5.17	- 36.753.505	2.555.358
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	Nota 5.15	- 1.577.736.629	8.500.000
Otros egresos	Nota 5.17	- 4.900.107	1.829.345
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		- 246.766.979	- 118.887.546
IMPUESTO A LA RENTA		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		- 246.766.979	- 118.887.546

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Dario Brugiati
Presidente

Shirley Vichini
Contador

Cristian Caballero
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codos y Asociados/Auditor

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO
EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Expresado en Guaraníes)

	31/12/2022	31/12/2021
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	2.697.509.184	-
Efectivo pagado por adquisición de inversiones	-	-
Efectivo pagado a empleados	(950.794.745)	(77.188.611)
Efectivo (usado) por otras actividades	(1.791.093.858)	(73.001.676)
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	(44.379.419)	(150.190.287)
(Aumento) Disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	-	-
Aumento (Disminución) en los pasivos operativos		
Pagos a proveedores	(211.421.220)	(323.184.119)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	(255.800.639)	(473.374.406)
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto de actividades de operación	(255.800.639)	(473.374.406)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en otras empresas	-	-
Inversiones temporarias	(2.693.260.993)	(3.001.131.089)
Adquisición de Acciones y títulos de Deudas y otros títulos de inversión	-	-
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión	(2.693.260.993)	(3.001.131.089)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	3.500.000.000	3.500.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Efectivo neto en actividades de financiamiento	3.500.000.000	3.500.000.000
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	550.938.368	25.494.505
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	25.494.505	-
Efectivo y su equivalente al cierre del período	576.432.873	25.494.505

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Dario Brugiati
 Presidente

Shirley Vichini
 Contador

Cristian Caballero
 Síndico

Javier Benitez Duarte
 BCA – Benitez Codos y Asociados/Auditor

**ESTADO DE VARIACION DE PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO
EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Guaraníes)**

MOVIMIENTOS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2022	31/12/2021
Saldo al inicio del ejercicio 2022	10.000.000.000	-6.500.000.000	3.500.000.000	-	-	-	-118.887.546	-	3.381.112.454	-
Movimientos Subsecuentes										
Integracion de Capital	-	3.500.000.000	3.500.000.000	-	-	-	-	-	3.500.000.000	3.500.000.000
Constitucion de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitucion de Reservas Facultativas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transf. a dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-246.766.979	-246.766.979	-
Total al 31/12/2022	10.000.000.000	-3.000.000.000	7.000.000.000	-	-	-	-118.887.546	-246.766.979	6.634.345.475	3.500.000.000
Total al 31/12/2021	10.000.000.000	-6.500.000.000	3.500.000.000	-	-	-	-	-	-	3.500.000.000

Las notas 1 a 10 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros

Dario Brugiati
Presidente

Shirley Vichini
Contador

Cristian Caballero
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Cudas y Asociados/Auditor

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 serán considerados por la Asamblea General.

NOTA 1 INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

1 INFORMACION BASICA DE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza Jurídica de las Actividades de la Sociedad:

AVALON Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., con domicilio en Pitiantuta esq. España N.º 485. Asunción - Paraguay, es una Sociedad Anónima, cuyo objeto social exclusivo es la administración colectiva de fondos conforme a la Ley 5452/15 de Fondos Patrimoniales de Inversión y la Resolución CNV CG N.º 30/21. La Sociedad Administradora se constituyó por Escritura Pública N.º 182 de fecha 10 de junio de 2021, pasada ante la Escribana Pública María Emilia Baez Delvalle, inscrita en la dirección General de los Registros Públicos en la sección de Personas jurídicas y Asociaciones bajo el N.º 1 (uno) Serie Comercial Folio 01 al 15 en fecha 14/06/2021. Fue autorizada según Certificado de Registro N.º 097_15102021 de fecha 15 de octubre de 2021, de la Comisión Nacional de Valores.

NOTA 2 PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a las Administradores de Fondos Patrimoniales de inversión, y con Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

a) Bases de contabilización

Los Estados Financieros se expresan en guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores aplicables a Administradoras de Fondos Patrimoniales de inversión sobre la base de los costos históricos, excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera.

b) Información comparativa

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al mismo periodo cerrado del año anterior (considerando que el ejercicio 2021 es el primer ejercicio de operaciones de la Sociedad comenzando sus operaciones recién en el tercer trimestre). exceptuando el Balance general, el cual se presenta comparativamente con el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre 2021.

2.2 Criterios de valuación

a. Moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren.

b. Inversiones temporales

Títulos de deudas: Los títulos de deuda son registrados a su valor de adquisición más los intereses devengados; cuando las inversiones incluyen cláusulas de ajuste, las mismas se ajustan en base al método de ajuste pactado. Cuando el valor de mercado de la inversión es menor a su costo, la diferencia se carga al resultado del ejercicio correspondiente. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

c. Bienes de uso:

Los bienes de uso son registrados a su valor de adquisición deducido el impuesto.

Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de incorporación al patrimonio de la Sociedad, mediante cargos a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil, tal como se menciona en la nota 2.4. El valor residual de los bienes considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio económico.

d. Activos intangibles:

Los bienes intangibles, íntegramente de vida útil definida, se exponen a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre de cada ejercicio. Las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses, tal como se menciona en la nota 2.4.

2.3 Política de constitución de provisiones

Las provisiones para eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan a fin de año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no cuenta con créditos atrasados de importes significativos que requiera una constitución de previsión de algún tipo.

2.4 Política de depreciaciones y amortizaciones

- Bienes de uso: Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien, a partir del año siguiente de su incorporación al patrimonio de la Sociedad.
- Activo Intangibles y Cargos diferidos: Las amortizaciones se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses.

2.5 Política de reconocimiento de ingresos

- a. Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.
- c. Ingresos por servicios: La Sociedad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

2.6 Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo fue utilizado el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

2.7 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable a la que se aplica la tasa del impuesto y por el reconocimiento del cargo o el ingreso originados por la aplicación del impuesto diferido, si los hubiere. La tasa legal es del 10% para el periodo presentado.

NOTA 3 CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

No se han registrado cambios en las políticas y procedimientos contables desde el inicio de las actividades de la sociedad.

NOTA 4 CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

4.a Valuación en moneda extranjera

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fueron valuadas al tipo de cambio de cierre proporcionado por la Subsecretaría de Estado de Tributación, el cual no difiere significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios:

Concepto	Periodo Actual	Periodo Anterior	Ejercicio Anterior
Tipo de cambio Comprador	7.322,90	7.207,18	6.870,81
Tipo de cambio Vendedor	7.339,62	7.218,83	6.870,81

4.b Posición en moneda extranjera 5.2.1 Activos en moneda extranjera

La posición de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio es la siguiente:

Detalle	Moneda extranjera	Moneda Extranjera	Cambio Vigente	Saldo Periodo Actual	Cambio Cierre Ejercicio Anterior	Saldo al cierre del Ejercicio Anterior
	Clase	Monto	31/12/2022	(Gs.)	31/12/2021	(Gs.)
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Bancos	USD	32.072,50	7.322,90	234.863.710	6.870,81	-
ACTIVOS NO CORRIENTES						
No Aplicable	USD	-	7.322,90	-	6.870,81	-
Total Activo		32.072,50		234.863.710		-
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Otros Pasivos	USD	3.629,70	7.339,62	26.640.619	-	35.229.051
PASIVOS NO CORRIENTES						
No Aplicable	USD	-	7.207,18	-	-	-
Total Pasivo		3.629,70		26.640.619		35.229.051

4.c Diferencia de cambio en moneda extranjera.

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en la línea del estado de resultados "Diferencias de cambios por de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera" y su apertura se expone a continuación:

Concepto	Tipo de cambio	Monto ajustado Gs.	Tipo de cambio	Monto ajustado Gs.
	al 31/12/2022	al 31/12/2022	al 31/12/2021	31/12/2021
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.322,90	26.222.568	6.870,81	872.063
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.207,18	5.953.821	-	1.562.115
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.322,90	-30.234.917	6.870,81	-657.176
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.207,18	-6.518.588	-	-1.898.182
Diferencias de cambio netas - pérdida		-4.577.116		-121.180

NOTA 5 INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS

5.1 Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

Cuenta	31/12/2022	31/12/2021
Caja		
Fondo Fijo Gs	2.000.000	-
Bancos		
Banco Continental Cta Cte N°01-311650-06	339.569.163	25.494.505
Banco Continental Cta Cte N°01-290327-02	234.863.710	-
Total	576.432.873	25.494.505

5.2 Inversiones temporarias

	EMISOR	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACION	VENCIMIENTO
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA) - GS						
KA1956	CEFISA	1.022.948.733	1.016.542.614	1.000.000.000	102,2949%	27/1/2026
KA1957	CEFISA	1.022.948.733	1.016.542.614	1.000.000.000	102,2949%	27/1/2026
DA7238	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	509.358.144	516.672.023	500.000.000	101,8716%	12/7/2024
DA7239	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	509.358.144	516.672.023	500.000.000	101,8716%	12/7/2024
DA7240	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	509.358.144	516.672.023	500.000.000	101,8716%	12/7/2024
DA7237	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	509.358.144	516.672.023	500.000.000	101,8716%	12/7/2024
Bonos- GS						
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	652.818.856	650.630.121	622.000.000	104,9548%	14/11/2031
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	305.260.500	309.006.322	300.000.000	101,7535%	14/11/2031
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	100.013.500	100.861.571	100.000.000	100,0135%	14/11/2031
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	300.530.100	302.579.650	300.000.000	100,1767%	14/11/2031
PYICA03F2738	INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL SOCIEDAD ANÓNIMA	647.004.036	637.874.279	609.000.000	106,2404%	17/12/2030
Total al 31.12.2022		6.088.957.034	6.100.725.260	5.931.000.000	-	-
Total al 31.12.2021		3.001.131.090	3.041.408.830	3.000.000.000	-	-

5.3 Créditos:

5.3.a) Documentos y Cuentas Cobrar

A la fecha de cierre del presente informe, la Sociedad no cuenta con saldos a cobrar.

5.3.b) Cuentas a Cobrar a personas y empresas relacionadas)

A la fecha de cierre del presente informe, la Sociedad no cuenta con saldos a cobrar a personas y empresas vinculadas.

5.3.c) Deudores varios:

A la fecha de cierre del presente informe, la Sociedad no cuenta con créditos en Deudores varios.

5.4 Bienes de uso

A continuación, se detalla la composición:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					NETO RESULTADO
	VALORES AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS	BAJAS	REVALUO DEL PERIODO	VALORES AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS	BAJAS	REVALUO DEL PERIODO	ACUMULADAS AL CIERRE	
Equipos de Computación	26.480.364	18.264.341	-	-	44.744.705	-	11.916.166	-	-	11.916.166	32.828.539
Total al 31.12.2022	26.480.364	18.264.341	-	-	44.744.705	-	11.916.166	-	-	11.916.166	32.828.539
Total al 31.12.2021	-	26.480.364	-	-	26.480.364	-	-	-	-	-	26.480.364

5.5 Cargos diferidos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Gastos de Constitución	206.960.777	-	-41.392.155	165.568.622
Total al 31.12.2022	206.960.777	-	-41.392.155	165.568.622
Total al 31.12.2021	-	206.960.777	-	206.960.777

5.6 Activo Intangibles

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Programas Informáticos en Desarrollo GS	-	14.142.273	-	14.142.273
Programas Informáticos en Desarrollo USD	85.896.720	58.461.832	-17.179.344	127.179.208
Total al 31.12.2022	85.896.720	-	-17.179.344	141.321.481
Total al 31.12.2021	-	85.896.720	-	85.896.720

5.7 Otros activos corrientes y no corrientes

Los otros activos corrientes y no corrientes se componen como sigue:

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
IVA Crédito Fiscal 10%	-	39.075.309
Operaciones a Liquidar GS	7.699.999	-
Anticipos a Proveedores Gs	-	-
Canon Anual CNV	-	-
Licencia USD	797.259	-
Gastos Pagados por Adelantado - FIX	20.083.205	-
Total al 31.12.2022	28.580.463	-
Total al 31.12.2021	-	39.075.309

5.8 Préstamos financieros a corto y largo plazo

A la fecha de cierre del presente informe, la Sociedad no cuenta con deudas financieras de corto ni de largo plazo.

5.9 Documentos y Cuentas por pagar (corto y largo plazo)

A la fecha de cierre del presente informe, la Sociedad no cuenta con documentos y cuentas por pagar de corto ni largo plazo.

5.10 Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (corto y largo plazo)

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	Corriente	No corriente
Seguro Medico y Reaseguro	6.661.399	-
Recupero de Gasto	109.450.000	-
Referidos comerciales	100.264.249	-
Recupero de Gasto	26.539.700	-
Referidos comerciales	78.487.428	-
Total al 31.12.2022	321.402.776	-
Total al 31.12.2021	-	-

5.11 Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	Corriente	No corriente
	Gs.	Gs.
Operaciones a Liquidar Gs	50.000	-
Proveedores de Bienes y/o Servicios Gs	340.111.506	-
Proveedores de Bienes y/o Servicios U\$S	11.227.417	-
Honorarios Directores	7.000.000	-
Honorarios Síndicos	6.000.000	-
Cargas Sociales	20.739.904	-
Aguinaldos por Pagar	-	-
IVA a Pagar	10.569.752	-
Auditoría Externa U\$S	15.413.185	-
Provisiones GS	-	-
Total al 31.12.2022	411.111.764	-
Total al 31.12.2021	44.204.051	-

5.12 Patrimonio

El movimiento del patrimonio neto de la Sociedad es el siguiente:

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO Gs.
	Gs.			
Capital integrado	3.500.000.000	3.500.000.000	-	7.000.000.000
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-118.887.546	-118.887.546
Resultados del ejercicio	-118.887.546	-	-127.879.433	-246.766.979
Total al 31.12.2022	3.381.112.454	3.500.000.000	-246.766.979	6.634.345.475

5.13 Saldos con personas y empresas relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	Corriente	No corriente
	Gs.	Gs.
Operaciones a Liquidar Gs	50.000	-
Proveedores de Bienes y/o Servicios Gs	340.111.506	-
Proveedores de Bienes y/o Servicios U\$S	11.227.417	-
Honorarios Directores	7.000.000	-
Honorarios Síndicos	6.000.000	-
Cargas Sociales	20.739.904	-
Aguinaldos por Pagar	-	-
IVA a Pagar	10.569.752	-
Auditoría Externa U\$S	15.413.185	-
Provisiones GS	-	-
Total al 31.12.2022	411.111.764	-
Total al 31.12.2021	44.204.051	-

5.14 Previsiones

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen provisiones.

5.15 Resultado con personas y empresas vinculadas

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
Ingresos	12.548.772	-
Diferencia de Precio en Compra - CDA GS	53.309	-
Diferencia de Precio en Venta - CDA GS	1.002.243	-
Recupero de Gastos GS - VINC	11.493.220	-
Egresos	1.577.736.629	8.500.000
Fondos de Garantía GS	308.362	-
Recupero de Comisiones Comerciales	290.071.725	-
Diferencia de Precio en Compra - CDA GS	11.323.784	-
Bonos Corporativos - Gs	1.531.442	-
Diferencia de Precio en Venta - CDA GS	1.934.161	-
Aranceles pagados CB Gs	640.202	-
Serv. Centralizados (SLA) - VINCULADAS	995.000.000	-
Dieta a Directores (*)	241.500.000	8.500.000
Seguros Privados al Personal	35.426.953	-
Total al 31.12.2022	-1.565.187.857	-
Total al 31.12.2021	-	8.500.000

(*) Re expresado a efectos comparativos

5.16 Ingresos
a) Ingresos por servicios

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
Administración Fondo Mutuo GS	2.181.709.909	-
Administración Fondo Mutuo USD	515.799.275	-
Total al 31.12.2022	2.697.509.184	-
Total al 31.12.2021	-	-

5.16. b) Ingresos financieros

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
Devengamiento Interes CDA Gs	348.740.068	40.273.973
Devengamiento Dif de Precio - CDA Gs	1.055.552	3.768
Devengamiento Interes Bonos Corporativos GS	31.049.205	-
Total al 31.12.2022	380.844.825	-
Total al 31.12.2021	-	40.277.741

5.16. c) Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas

A la fecha del presente informe, la Sociedad no cuenta con ingresos que deban ser informados.

5.16. d) Otros Ingresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
Diferencia de cambio cuentas activa	26.222.568	872.063
Diferencia de cambio cuentas pasiva	5.953.821	1.562.115
Ingresos por ajustes y redondeos	-534	25
Ingresos extraordinarios	45	-
Total al 31.12.2022	32.175.900	-
Total al 31.12.2021	-	2.434.203

5.17 Egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
Gasto de Venta		
Gastos de publicidad y marketing	123.072.728	-
Total	123.072.728	-
Gastos de Administracion		
Comisiones Servicios de Custodia GS	53.734.875	-
Aranceles pagados CNV Gs.	2.641.534	-
Sueldos y Jornales	750.727.675	61.833.333
Aguinaldos	62.560.640	5.152.778
Aporte Patronal IPS 16,5%	123.870.066	10.202.500
Gratificaciones por desempeño	13.636.364	-
Capacitación y Entrenamiento	11.909.091	-
Auditoría Externa	21.015.907	4.078.998
Asesoría Legal	31.449.396	-
Serv. de Seguridad Informatica.	15.011.749	-
Honorarios de Escribanía	2.000.000	-
Servicios Contables	110.162.832	10.294.763
Otros Honorarios Profesionales	189.700.346	48.490.908
Auditoria Externa GND	4.861.200	-
Honorarios por Servicios de Calificadora	14.345.145	-
Honorarios Extraordinarios	7.000.000	-
Depreciacion Equipos de Computación	11.916.166	-
Amortización de Gastos de Organización	41.392.155	-
Amortización de Activos Intangibles	17.179.344	-
Equipos de Computación	6.207.259	-
Patentes y Tasas Municipales	7.147.750	7.156.000
Canon Seprelad	3.641.710	-
Telefonia - Celular	533.728	-
Movilidad y Transporte	1.355.412	-
Papelería, Útiles e Impresos	594.818	-
Gastos de refrigerios	26.069.965	-
Gastos de Cafetería	93.857	-
Alojamiento - Hospedaje	2.812.576	-
Otros Gastos Administrativos	41.656.342	1.505.507
Gastos Bancarios	33.984.734	-
Total	1.609.212.636	148.714.787
Gastos Fiscales		
IVA Costo	17.114.503	-
Total	17.114.503	-
Gastos financieros		
Diferencia de cambio cuentas activas	30.234.917	657.176
Diferencia de cambio cuentas pasivas	6.518.588	1.898.182
Total	36.753.505	2.555.358
Otros Egresos		
Recargos y Multas - SET	-	50.000
Recargos y Multas - Municipalidad	-	1.779.250
Gastos de viaje	72.000	-
Gastos no Deducibles	4.827.558	-
Egresos por Ajuste de Redondeo	549	95
Total	4.900.107	1.829.345

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**6. a) Compromisos directos**

La Sociedad no cuenta con garantías otorgadas que impliquen activos comprometidos a la fecha de cierre de los estados financieros.

6. b) Contingencias legales

La Sociedad no cuenta con contingencias legales a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

NOTA 7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores relevantes que mencionar.

NOTA 8. LIMITACIÓN A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen limitaciones de disponibilidad y/o restricción del derecho de propiedad de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones hayan impuesto a la Sociedad.

NOTA 9. SANCIONES

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen sanciones de ninguna naturaleza que la Comisión Nacional de Valores u otras instituciones fiscalizadoras hayan impuesto a la Sociedad.

NOTA 10. OTROS ASUNTOS RELEVANTES

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, no existen asuntos relevantes que mencionar.

Dario Brugiati
Presidente

Shirley Vichini
Contador

Cristian Caballero
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Cotas y Asociados/Auditor