

## INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 30 de setiembre de 2023

### 1. IDENTIFICACIÓN

- 1.1. Nombre o Razón Social : AVALON CASA DE BOLSA S.A.  
 1.2. Registro CNV : Resolución N° 1145/08  
 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 : [info@avalon.com.py](mailto:info@avalon.com.py)  
 1.7. Sitio página Web : [www.avalon.com.py](http://www.avalon.com.py)  
 1.8. Domicilio Legal : Pitiantuta esq. España - Piso 1

### 2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

- 2.1. Escritura N° 400 : 09/07/2008  
 2.2. Inscripción en el Registro Público : 590  
 2.3. Reforma del Estatuto : Modificación de denominación social – Aumento de capital  
 2.4. Escritura N° 660 : 22/10/2012  
     Escritura N° 208 : 15/03/2013  
     Escritura N° 173 : 15/10/2015  
     Escritura N° 66 : 19/09/2022  
 2.5. Inscripción en el Registro Público : 245  
     Inscripción en el Registro Público : 245  
     Inscripción en el Registro Público : 01  
     Inscripción en el Registro Público : 03

### 3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
<b>REPRESENTANTES LEGALES</b>	
Presidente	René Yuri Ruíz Díaz
Vicepresidente	Gustavo Lorenzo Segovia Vera
Director	Dario Anibal Brugiati
Director	Arnold David Benitez Riveros
Director	Cristian Bernardino Caballero Sanchez
Síndico	Eduardo Apud Martínez
<b>PLANA EJECUTIVA</b>	
Gerente General	Dario Anibal Brugiati
Gerente Financiero	Arnold David Benitez Riveros
Gerente de Operaciones	Silvia Nathalia Ochoa Araya
Gerente de Tecnología	Silvia Nathalia Ochoa Araya
Gerente Comercial	Gabriela Valdez Campuzano
Auditora Interna	Lidia Liz Paola Coronel Camona

### 4. CAPITAL Y PROPIEDADES

Al 30 de setiembre de 2023 el Capital Social de la sociedad (de acuerdo al Artículo N° 5 de los estatutos sociales) es de Gs. 100.000.000.000 representado por 1.000.000 de acciones nominativas ordinarias de valor

- 4.1. Capital Emitido : ₡ 34.000.000.000  
 4.2. Capital Suscripto : ₡ 34.000.000.000  
 4.3. Capital Integrado : ₡ 34.000.000.000  
 4.4. Valor nominal de las acciones : ₡100.000

**CUADRO DE CAPITAL INTEGRADO**

Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	DESDE	HASTA	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACIÓN DEL CAPITAL INTEGRADO					
1	FIDEICOMISO ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	I	1	1	3.880	218.329	Ordinaria	218.329	388.000.000	64,22%					
		I	3	4.641	7.600		Ordinaria		296.000.000						
		I	4	7.601	10.000		Ordinaria		240.000.000						
		II	5	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		III	6	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		IV	7	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		V	8	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		VI	9	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		VII	10	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		VIII	11	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		IX	12	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		X	13	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XI	15	836	10.000		Ordinaria		916.500.000						
		XII	16	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XIII	17	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XIV	18	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XV	19	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XVI	20	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XVII	21	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XVIII	22	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XIX	23	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XX	24	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XXI	25	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XXII	26	77	10.000		Ordinaria		992.400.000						
		2	ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	XXIII	28		1		10.000		119.076	Ordinaria	119.076	1.000.000.000	35,02%
				XXIV	29		1		10.000			Ordinaria		1.000.000.000	
XXV	30			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXVI	31			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXVII	32			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXVIII	33			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXIX	34			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXX	35			1	9.392	Ordinaria	939.200.000								
XXXI	36			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXXII	37			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
3	Hugo Daniel Rodríguez Ayala			XXXIII	38	1	10.000	2.595	Ordinaria	2.595		1.000.000.000		0,76%	
		XXXIV	39	1	9.684	Ordinaria	968.400.000								
		I	2	3.881	4.640	Ordinaria	76.000.000								
		XI	14	1	835	Ordinaria	83.500.000								
<b>TOTALES</b>						<b>340.000</b>		<b>340.000</b>	<b>34.000.000.000</b>	<b>100,00%</b>					

**CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO**

Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	DESDE	HASTA	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACIÓN DEL CAPITAL SUSCRITO					
1	FIDEICOMISO ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	I	1	1	3.880	218.329	Ordinaria	218.329	388.000.000	64,22%					
		I	3	4.641	7.600		Ordinaria		296.000.000						
		I	4	7.601	10.000		Ordinaria		240.000.000						
		II	5	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		III	6	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		IV	7	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		V	8	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		VI	9	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		VII	10	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		VIII	11	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		IX	12	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		X	13	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XI	15	836	10.000		Ordinaria		916.500.000						
		XII	16	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XIII	17	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XIV	18	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XV	19	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XVI	20	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XVII	21	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XVIII	22	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XIX	23	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XX	24	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XXI	25	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000						
		XXII	26	77	10.000		Ordinaria		992.400.000						
		2	ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	XXIII	28		1		10.000		119.076	Ordinaria	119.076	1.000.000.000	35,02%
				XXIV	29		1		10.000			Ordinaria		1.000.000.000	
XXV	30			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXVI	31			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXVII	32			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXVIII	33			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXIX	34			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXX	35			1	9.392	Ordinaria	939.200.000								
XXXI	36			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXXII	37			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
3	Hugo Daniel Rodríguez Ayala			XXXIII	38	1	10.000	2.595	Ordinaria	2.595		1.000.000.000		0,76%	
		XXXIV	39	1	9.684	Ordinaria	968.400.000								
		I	2	3.881	4.640	Ordinaria	76.000.000								
		XI	14	1	835	Ordinaria	83.500.000								
<b>TOTALES</b>						<b>340.000</b>		<b>340.000</b>	<b>34.000.000.000</b>	<b>100,00%</b>					

N°	ACCIONISTA	FIDEICOMITENTE - BENEFICIARIO
1	FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	ITACUA BIENES Y RAICES S.A.

N°	ACCIONISTA	BENEFICIARIOS	% DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD
1	ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	Voirons S.A.	83,72%
		Accionistas minoritarios	16,28%

N°	ACCIONISTA	BENEFICIARIOS	% DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD
1	VOIRONS S.A.	Carlos Raúl Espinola Almada	40%
		Miriam Cristina Harms	40%
		Matias Espinola Harms	10%
		Sofia Espinola Harms	10%

## 5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

- 5.1. Auditor Externo Independiente designado : BCA – Benítez 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
René Yuri Ruiz Díaz	Presidente
Gustavo Lorenzo Segovia Vera	Vicepresidente
Daño Anibal Brugiati	Director
Arnold David Benitez Riveros	Director
Cristian Bernardino Caballero	Director
Eduardo Apud Martinez	Síndico
Arnold David Benitez Riveros	Gerente Financiero
Silvia Nathalia Ochoa Araya	Gerente de Tecnología
Silvia Nathalia Ochoa Araya	Gerente de Operaciones
Gabriela Valdez Campuzano	Gerente Comercial
Lidia Liz Paola Coronel Carmona	Auditora Interna

### Sociedad Controlante

#### Domicilio

#### Actividad Principal

#### Participación en capital de la Casa de Bolsa

#### Porcentaje de votos en la Casa de Bolsa

Fideicomiso de Administración Itacua Bienes y Raíces S.A.

Mcal. López N° 3233 e/Gral. Garay

Fideicomiso

99,24%

99,24%

### Sociedad Controlada

#### Domicilio

#### Actividad Principal

#### Participación en capital de la Administradora de Fondos

#### Porcentaje de votos en la Administradora de Fondos

Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A

Pitiantuta esq. España - Piso 1

Administración de Fondos

90,02%

90,02%

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

César Fernández  
Contador

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2023**  
**PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL**  
**31/12/2022**  
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTA	30/09/2023	31/12/2022	PASIVO	NOTA	30/09/2023	31/12/2022
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>6.838.428.740</b>	<b>3.426.905.609</b>	<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>17.322.084.337</b>	<b>20.719.875.089</b>
Caja	5.4.1	1.297.337	3.000.000	Acreedores por Intermediación	5.13	0	0
Recaudaciones a depositar	5.4.1	0	0	Acreedores Varios	5.14	1.740.483	0
Bancos	5.4.2	6.837.131.403	3.423.905.609	Operaciones en Reporto		17.320.343.854	20.719.875.089
<b>INVERSIONES TEMPORALES</b>	5.5	<b>77.736.772.416</b>	<b>82.841.817.021</b>	<b>PRÉSTAMOS FINANCIEROS</b>	5.11	<b>13.028.534.408</b>	<b>20.367.129.910</b>
Títulos de Renta Variable		43.736.835.481	46.171.056.085	Préstamos en Bancos		0	20.307.287.670
Títulos de Renta Fija		24.307.423.850	15.007.645.223	Sobregiro en Cuenta Corriente		13.028.534.408	59.842.240
Títulos en Reporto		9.692.513.085	21.663.115.713				
Menos: Previsión por menor valor	5.22	0	0	<b>PROVISIONES</b>		<b>643.023.351</b>	<b>486.400.700</b>
<b>CRÉDITOS</b>		<b>3.873.566.284</b>	<b>11.029.691.263</b>	Impuesto a la Renta a Pagar		483.693.859	306.264.124
Deudores por Intermediación	5.6	182.780.596	331.730.896	Aportes y Retenciones a Pagar		151.993.621	180.136.576
Documentos y Cuentas por Cobrar	5.6	3.690.785.688	10.697.960.367	Impuesto a Valor Agregado a Pagar		7.335.871	0
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>864.794.369</b>	<b>1.245.990.861</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	5.18	<b>3.257.081.561</b>	<b>3.002.040.125</b>
Otros Activos Corrientes	5.10	864.794.369	1.245.990.861	Otros Pasivos Corrientes		3.257.081.561	3.002.040.125
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>89.313.561.809</b>	<b>98.544.404.754</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>34.250.723.657</b>	<b>44.575.445.824</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>34.250.723.657</b>	<b>44.575.445.824</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	5.5	<b>10.005.000.000</b>	<b>7.303.400.000</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	5.21	<b>66.655.457.163</b>	<b>62.520.939.672</b>
Títulos Renta Variable		9.002.000.000	6.301.400.000	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>66.655.457.163</b>	<b>62.520.939.672</b>
Acción de la Bolsa de Valores		1.003.000.000	1.002.000.000				
Menos: Previsión por menor valor		0	0				
<b>BIENES DE USO</b>	5.7	<b>683.955.342</b>	<b>893.790.723</b>				
Bienes de Uso		1.765.288.602	1.833.331.423				
Depreciación Acumulada		-1.081.333.260	-939.540.700				
<b>ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>903.663.669</b>	<b>354.790.019</b>				
Licencias y Marcas	5.9	851.624.904	302.751.254				
Membresía Mercado de Divisas	5.8	52.038.765	52.038.765				
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.592.619.011</b>	<b>8.551.980.742</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>100.906.180.820</b>	<b>107.096.385.496</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>100.906.180.820</b>	<b>107.096.385.496</b>

Las N° 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia  
 Vicepresidente

César Fernández  
 Contador

**ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023  
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2022  
(Expresado en Guaraníes)**

CONCEPTO	NOTA	30/09/2023	30/09/2022
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		<b>22.165.820.419</b>	<b>14.575.427.109</b>
<i>Comisiones por Operaciones en Rueda</i>			
<i>Comisiones por Operaciones Fuera de Rueda</i>			
<i>Comisiones por Contratos de Colocación Primaria</i>			
- Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia	5.23.1	3.988.553.483	4.096.375.168
- Ingresos por Operaciones y Servicios	5.23.2	16.600.745.782	10.029.786.313
- Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas.	5.20	1.576.521.154	449.265.628
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>-2.615.349.803</b>	<b>-2.180.454.504</b>
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		-203.832.829	-293.739.604
Otros Gastos Operativos	5.24.1	-2.411.516.974	-1.886.714.900
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>19.550.470.616</b>	<b>12.394.972.605</b>
<b>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</b>		<b>-469.887.806</b>	<b>-358.113.550</b>
Publicidad		-400.557.908	-255.456.302
Otros Gastos de Comercialización	5.24.2	-69.329.898	-102.657.248
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>-10.045.758.000</b>	<b>-8.371.017.057</b>
Provisión, Amortización y Depreciaciones		-182.241.751	-270.764.379
Mantenimiento		-4.709.536	-927.519
Alquileres		-243.257.901	-229.040.810
Gastos Generales		-199.482.452	-177.026.461
Seguros		-8.710.845	-7.282.549
Impuestos, Tasas y Contribuciones		-71.125.042	-24.387.088
Otros Gastos de Administración	5.24.3	-9.336.230.473	-7.661.588.251
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>		<b>9.034.824.810</b>	<b>3.665.841.998</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	5.25	<b>-29.599.694</b>	<b>-13.154.645</b>
Otros Ingresos		25.687.395	15.205.821
Otros Egresos		-55.287.089	-28.360.466
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>			
<b>Generados por activos</b>		<b>3.914.858.439</b>	<b>7.052.386.377</b>
Intereses Cobrados	5.26.1	3.905.740.598	7.052.386.377
Diferencias de Cambio		9.117.841	0
<b>Generados por pasivos</b>		<b>-2.826.468.931</b>	<b>-5.837.578.423</b>
Intereses Pagados	5.26.2	-2.826.468.931	-5.835.585.753
Diferencias de Cambio		0	-1.992.670
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Ingresos Extraordinarios	5.27	0	0
Egresos Extraordinarios		0	0
<b>AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Ingresos		0	0
Egresos		0	0
<b>UTILIDAD</b>		<b>10.093.614.624</b>	<b>4.867.495.307</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>-483.693.859</b>	<b>-121.330.156</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>9.609.920.765</b>	<b>4.746.165.151</b>

Las N° 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

César Fernández  
Contador

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023**  
**PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE SETIEMBRE DE 2022**  
 (Expresado en Guaraníes)

Compra/Venta de Propiedad, planta y equipo	30/09/2023	30/09/2022
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas</b>		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	20.587.779.139	11.065.721.550
Efectivo pagado a empleados	-5.653.106.860	-3.721.544.515
Efectivo generado (usado por las actividades)	-4.783.812.543	-3.510.087.748
<b>Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones</b>	<b>10.150.859.736</b>	<b>19.095.545.455</b>
<b>(Aumento) disminución en los activos de operación</b>		
Fondos colocados a corto plazo	0	0
<b>Aumento (disminución) en pasivos operativos</b>		
Pago a Proveedores	0	0
<b>Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos</b>	<b>10.150.859.736</b>	<b>19.095.545.455</b>
Impuesto a la Renta	-58.168.015	-234.392.011
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>10.092.691.721</b>	<b>18.636.685.665</b>
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión</b>		
Inversiones en otras empresas	-2.700.600.000	0
Inversiones temporarias	28.973.856.594	-133.747.034.361
Compra/Venta de Propiedad, planta y equipo	70.656.704	-291.852.030
Dividendos cobrados	3.988.553.483	4.096.375.168
<b>Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión</b>	<b>30.332.466.781</b>	<b>-70.585.881.616</b>
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento</b>		
Proveniente de préstamos y otras deudas	-26.159.917.632	141.126.532.673
Intereses pagados	-5.188.868.036	-5.019.002.175
Dividendos pagados	-5.476.403.274	-8.332.311.498
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>-36.825.188.942</b>	<b>57.291.006.266</b>
<b>Diferencia de Cambio</b>	<b>9.117.841</b>	<b>1.445.291</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>3.599.969.560</b>	<b>2.189.132.695</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del período</b>	<b>3.238.459.180</b>	<b>453.861.741</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del período</b>	<b>6.838.428.740</b>	<b>3.238.459.180</b>

Las N° 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia  
**Vicepresidente**

César Fernández  
**Contador**

**ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE SETIEMBRE DE  
2022**

(Expresado en Guaraníes)

MOVIMIENTOS	CAPITAL				RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	SUSCRITO	A INTEGRAR	PRIMA	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIVA	R. ACCIONES	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	30/09/2023	30/09/2022
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	100.000	34.000.000.000	2.866.202.788	16.503.670.142	668.393.790	24.823.570	0	4.746.165.151		
Movimientos subsecuentes	0	0	0	0	0	0	103.000.000	0	0	3.609.584.231		
Reserva Legal	0	0	0	0	417.787.469	0	0	0	0	-417.787.469		
Transferencia resultado acumulado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	2.461.558.639	0	0	0	-2.461.558.639		
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.476.403.274		
Aporte para futura emisión de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Reserva de Revalúo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.609.920.765		
<b>Total del Periodo Actual</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>34.000.000.000</b>	<b>3.283.990.257</b>	<b>18.965.228.781</b>	<b>771.393.790</b>	<b>24.823.570</b>	<b>0</b>	<b>9.609.920.765</b>	<b>66.655.457.163</b>	
<b>Total del Periodo Anterior</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>34.000.000.000</b>	<b>2.866.202.788</b>	<b>16.503.670.142</b>	<b>668.393.790</b>	<b>24.823.570</b>	<b>0</b>	<b>4.746.165.151</b>		<b>58.809.355.441</b>

Las N° 11 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia  
**Vicepresidente**

César Fernández  
**Contador**

## NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1 CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2023 fueron aprobados por acta de directorio Nro. 196 de fecha 31/10/2023.

### 2 INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

#### 2.1 Naturaleza Jurídica de las Actividades de la Sociedad:

La sociedad ha sido constituida legalmente bajo las leyes de la República del Paraguay, bajo la denominación de AVANTGARDE CASA DE BOLSA S.A. Constitución formalizada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni por medio de la Escritura Pública N° 400 en fecha 9 de Julio de 2008. Asimismo, se encuentra inscrita en los Registros Públicos de Comercio, bajo el N° 590 serie E folio 6.395 y siguientes, de la sección contratos de fecha 5 de agosto de 2008; e inscrita en la Comisión Nacional de Valores (actualmente Superintendencia de Valores) por medio de la Resolución N° 1145/2008, bajo el Código CB 019.

Inscrita en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. por medio de la Resolución N° 818/2008 de fecha 3 de diciembre de 2008. Posteriormente, en fecha 15 de marzo de 2013 según Acta de Asamblea se decidió el cambio de denominación por AVALON CASA DE BOLSA S.A., la que fuera formalizada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni mediante la Escritura Pública N° 208 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo el N° 245 Serie H folio 1809 y siguientes de fecha 23 de agosto de 2013 y la modificación de los estatutos sociales por medio de la Escritura Pública N° 173 de fecha 15 de octubre de 2015 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo N° 01 Folio 01 y la modificación parcial del estatuto social por medio de la Escritura Pública N° 66 de fecha 19 de Setiembre de 2022 e inscripto en los Registros Públicos de Comercio bajo N° 03 Folio 28.

#### 2.2 Participación en otras empresas:

AVALON CASA DE BOLSA S.A., al cierre del periodo considerado cuenta con participación en la Bolsa de Valores y Productos Asunción S.A. (BVPASA) de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 5.810/2017 “Mercado de Valores”.

Además, al cierre del periodo posee participación como controlantes de Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales S.A. con capital de Gs. 9.002.000.000 que representa el 90,02% del capital social de dicha sociedad.

### 3 PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS.

#### 3.1 Naturaleza Jurídica de las Actividades de la Sociedad:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia de Valores anteriormente Comisión Nacional de Valores y la norma del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

#### 3.2 Criterio de Valuación:

Los bienes de uso adquiridos por la empresa se encuentran valuados al costo de adquisición más todos los gastos efectuados y que fueron necesarios para su incorporación al patrimonio del ente y puesta en funcionamiento.

A partir del año 2020 los bienes de uso son registrados en base a lo establecido por las nuevas disposiciones de la Subsecretaría de Estado de Tributación, que establece como mínimo un índice de inflación acumulado del 20% desde el último revalúo para proceder a revaluar los bienes de uso, estableciendo al mismo tiempo el valor residual que debe tener cada bien conforme a su clasificación

#### 3.3 Política de constitución de provisiones:

La previsión por menor valor se realiza considerando el atraso en los pagos de los intereses por parte del Emisor.

#### 3.4. Política de depreciación:

Los Bienes del Activo Fijo son depreciados por el sistema de línea recta en función a los años de vida útil estimados en las normativas de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET).

#### 3.5 Política de reconocimiento de ingresos:

Los ingresos son reconocidos de conformidad a las normas de la Superintendencia de Valores, anteriormente Comisión Nacional de Valores y la norma del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y que fueron aplicados por la Alta Dirección en forma uniforme de un ejercicio financiero a otro.

#### 3.6 Flujo de efectivo:

El flujo de efectivo fue elaborado por el método directo, criterio contemplado en las normas mencionadas en el 3.1

#### 3.7 Normas aplicadas para la Consolidación de los Estados Financieros

La Sociedad prepara y presenta por separado los Estados Financieros consolidados al ser controlante de otra Sociedad conforme a los requerimientos de la Superintendencia de Valores, anteriormente Comisión Nacional de Valores y la norma del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.



### 3.8 Gastos de Constitución y Organización

No cuenta con partidas que exponer en este ítem.

## 4 CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

La Alta Administración de la Sociedad ha modificado y unificado su criterio de devengamiento de valores de renta fija desde Enero 2022, además con respecto al balance consolidado, se ha modificado el criterio y el proceso contable para la consolidación aplicando a partir del año 2022 lo establecido en la NIF 9 emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en lo que se establece a partir del párrafo 14 hasta el 23.

## 5. CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

### 5.1 Valuación en moneda extranjera

CONCEPTO	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Tipo de cambio comprador	7.288,81	7.078,87	7.322,90
Tipo de cambio vendedor	7.290,82	7.090,20	7.339,62

### 5.2 Posición en moneda extranjera

#### 5.2.1 Activos en moneda extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 30/09/2023	SALDO PERIODO EN G. AL 30/09/2023	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2022	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G. AL 31/12/2022
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
<b>BANCOS</b>						
Banco ITAU	USD	0,00	7.288,81	0	7.322,90	0
Banco Continental 176084	USD	0,00	7.288,81	0	7.322,90	19.410.445
Banco Continental 190084	USD	1.645,47	7.288,81	11.993.518	7.322,90	73.859.062
Banco Regional	USD	9.538,00	7.288,81	69.520.670	7.322,90	7.331.854
Banco Sudameris	USD	5.236,00	7.288,81	38.164.209	7.322,90	37.395.634
Banco RIO	USD	615,85	7.288,81	4.488.814	7.322,90	11.739.487
Bancop	USD	3.434,00	7.288,81	25.029.774	7.322,90	22.700.990
Banco Continental 34068203	USD	34,82	7.288,81	253.796	7.322,90	0
Citibank Paraguay	USD	297,79	7.288,81	2.170.535	7.322,90	2.180.686
Financiera Ueno	USD	261,48	7.288,81	1.905.878	7.322,90	1.913.474
Banco Atlas	USD	478,51	7.288,81	3.487.768	7.322,90	3.661.889
Fic S.A. de Finanzas	USD	287,00	7.288,81	2.091.888	7.322,90	0
Banco BASA	USD	5.000,00	7.288,81	36.444.050	7.322,90	0
<b>CREDITOS</b>						
Cuentas Moneda Extranjera	USD	0	7.288,81	13.298.725	7.322,90	0
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>						
Títulos de Renta Fija CDA	USD	0,00	7.288,81	0	7.322,90	0
Títulos de Renta Fija BONO	USD	14.149,50	7.288,81	103.133.017	7.322,90	6.878.615.117
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>42.802,96</b>		<b>311.982.642</b>		<b>7.058.808.618</b>

#### 5.2.2 Pasivos en moneda extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 30/09/2023	SALDO PERIODO EN G. AL 30/09/2023	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2022	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G. AL 31/12/2022
<b>OBLIGACIONES COMERCIALES</b>						
Proveedores Moneda Extranjera	USD	60,31	7.290,82	439.709	7.339,62	6.406.241
Operaciones a Liquidar	USD	6.173,45	7.290,82	45.009.513	7.339,62	66.619.969
Reporto en Moneda Extranjera	USD	15.022,60	7.290,82	109.527.073	7.339,62	6.890.637.756
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>						
Banco Continental	USD	0,00	7.290,82	-	7.339,62	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>USD</b>	<b>21.256,36</b>		<b>154.976.295</b>		<b>6.963.663.966</b>

### 5.3 Diferencia de cambio moneda extranjera.

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO AL 30/09/2023	MONTO AJUSTADO AL 30/09/2023	TIPO DE CAMBIO AL 30/09/2022	MONTO AJUSTADO AL 30/09/2022
Ganancias por valuación de Activos monetario en moneda extranjera	7.288,81	9.117.841	7.078,87	0
Ganancias por valuación de Pasivos monetario en moneda extranjera	7.290,82	9.117.841	7.078,87	0
Pérdidas por valuación de Activos monetarios en moneda Extranjera	7.288,81	0	7.090,20	1.992.670
Pérdidas por valuación de Pasivos monetarios en moneda Extranjera	7.290,82	0	7.090,20	1.992.670

### 5.4 DISPONIBILIDADES: El rubro se encuentra compuesto de la siguiente manera:

#### 5.4.1 CAJA: Representa las monedas y billetes existentes en la empresa y cuya composición es:

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 30/09/2023	SALDO AL 31/12/2022
Recaudaciones a Depositar	G	0,00	0	0
Fondo Fijo	G	0,00	1.297.337	3.000.000
<b>TOTAL CAJA</b>	<b>G</b>	<b>0,00</b>	<b>1.297.337</b>	<b>3.000.000</b>

## 5.4.2 BANCOS

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 30/09/2023	SALDO AL 31/12/2022
Banco ITAU 700812608	G	0,00	0	301.071.000
Banco Continental 71629001	G	0,00	626.818	1.233.277.741
Visión Banco 900483585	G	0,00	3.230.000	3.279.947
Banco Regional 7881548	G	0,00	7.334.999	8.170.000
Banco Sudameris 2896017	G	0,00	5.115.000	5.170.000
Financiera Solar 182965	G	0,00	3.130.428	652.130
Banco Nacional de Fomento	G	0,00	18.947.890	19.002.890
Banco Familiar 1889576	G	0,00	4.000.000	2.345.000
Financiera Ueno	G	0,00	7.143.258	7.459.689
Bancop 410057495	G	0,00	5.134.998	5.060.000
FIC S.A. de Finanzas	G	0,00	300.063	0
Banco RIO 01-00187460-08	G	0,00	944.630	1.676.129
Banco GNB Gs	G	0,00	4.990.834.220	50
Banco Atlas Gs.	G	0,00	275.061	135.520
Finlatina Gs.	G	0,00	118.864	100.864
Tu Financiera	G	0,00	165.945	0
Banco Atlas USD	USD	478,51	3.487.768	3.661.889
Banco RIO 844460-2	USD	601,78	4.386.260	4.394.692
Banco Continental 17608406	USD	0,00	0	19.410.445
Banco Continental 34068203	USD	34,82	253.796	22.700.990
Banco Regional 7881549	USD	9.538,00	69.520.670	7.331.834
Banco Sudameris 2896017	USD	5.236,00	38.164.209	37.395.634
Banco BASA 10100003184	USD	5.000,00	36.444.050	0
Bancop 410063533	USD	3.434,00	25.029.774	0
FIC S.A. de Finanzas	USD	287,00	2.091.888	0
Banco RIO 082678760008	USD	0,00	0	7.242.348
Financiera Ueno 469796002	USD	261,48	1.905.878	1.913.474
<b>Sub Total Cuentas Propias</b>		<b>24.871,59</b>	<b>5.228.586.467</b>	<b>1.691.452.216</b>
<b>Cuentas Clientes</b>				
Banco Continental 76696402	G	0,00	1.594.134.090	1.656.166.959
Citibank 5198720013	G	0,00	144.239	144.239
Banco Continental 19008407	USD	1.645,47	11.993.518	73.859.062
Banco Rio 08-142640-07	USD	14,07	102.554	102.447
Citibank 5198720021	USD	297,79	2.170.535	2.180.686
<b>Sub Total Cuentas Clientes</b>		<b>1.957,33</b>	<b>1.608.544.936</b>	<b>1.732.453.393</b>
<b>Total Bancos</b>		<b>26.828,92</b>	<b>6.837.131.403</b>	<b>3.423.905.609</b>
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>		<b>26.828,92</b>	<b>6.838.428.740</b>	<b>3.426.905.609</b>

## 5.5 Inversiones:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 30/09/2023		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>							
<b>TÍTULOS DE RENTA FIJA</b>							
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	43	16.889.500.000	16.992.921.016	1.466.946.130.000	373.205.879.278	4.095.142.413.852
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO	BONOS	10	10.000.000	9.989.570	-----	-----	-----
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	BONOS	950	950.000.000	960.020.600	500.000.000.000	91.719.053.223	994.021.926.793
CEMENTOS CONCEPCIÓN SAE	BONOS	5.333	5.333.000.000	5.523.434.268	360.000.000.000	-83.004.845.667	468.013.668.763
NUCLEO S.A.	BONOS	202	202.000.000	203.207.354	146.400.000.000	122.569.000.000	1.018.227.000.000
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.	BONOS	20	20.000.000	18.156.140	327.245.000.000	54.598.000.000	599.697.000.000
BANCO RIO S.A.E.C.A.	BONOS	15	109.332.150	103.133.017	427.305.100.000	20.297.002.899	504.294.836.996
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	LETRAS	50	500.000.000	496.561.885	-----	-----	-----
<b>Total Títulos de Renta Fija al 30/09/2023</b>			<b>24.013.832.150</b>	<b>24.307.423.850</b>			
<b>TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>							
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	ACCIONES	137.873	13.787.300.000	37.235.905.939	1.466.946.130.000	373.205.879.278	4.095.142.413.852
BANCO RIO S.A.E.C.A.	ACCIONES	60.858	6.085.800.000	6.500.929.542	427.305.100.000	20.297.002.899	504.294.836.996
<b>Total Títulos Renta Variable al 30/09/2023</b>			<b>19.873.100.000</b>	<b>43.736.835.481</b>			
<b>TÍTULOS EN REPORTE</b>							
CEMENTOS CONCEPCIÓN SAE	BONOS	9.184	9.184.000.000	9.692.513.085	360.000.000.000	-83.004.845.667	468.013.668.763
<b>Total títulos reportados al 30/09/2023</b>			<b>9.184.000.000</b>	<b>9.692.513.085</b>			
Menos: Previsión por menor valor			0	0			
<b>Total al 30/09/2023</b>			<b>53.070.932.150</b>	<b>77.736.772.416</b>			
<b>Total al 31/12/2022</b>			<b>56.418.731.000</b>	<b>82.841.817.021</b>			
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>							
<b>TÍTULOS DE RENTA FIJA</b>							
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	ACCIONES	63.014	9.002.000.000	9.002.000.000	10.000.000.000	2.910.875.034	12.545.220.509
Bolsa de Valores de Asunción S.A	ACCIONES	1	200.000.000	1.003.000.000	-----	-----	-----
<b>Total títulos permanentes al 30/09/2023</b>			<b>9.202.000.000</b>	<b>10.005.000.000</b>			
<b>Total títulos permanentes al 31/12/2022</b>			<b>6.501.400.000</b>	<b>7.303.400.000</b>			
<b>INVERSIONES CORRIENTES</b>							
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.			16.992.921.016	16.992.921.016			16.992.921.016
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO			9.989.570	9.989.570			9.989.570
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.			960.020.600	960.020.600			960.020.600
CEMENTOS CONCEPCIÓN SAE			5.523.434.467	5.523.434.467			5.523.434.467
NUCLEO S.A.			203.207.354	203.207.354			203.207.354
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.			18.156.140	18.156.140			18.156.140
BANCO RIO S.A.E.C.A.			103.133.017	103.133.017			103.133.017
BANCO RIO S.A.E.C.A.			496.561.885	496.561.885			496.561.885
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.			37.235.905.939	37.235.905.939			37.235.905.939
BANCO RIO S.A.E.C.A.			6.500.929.542	6.500.929.542			6.500.929.542
CEMENTOS CONCEPCIÓN SAE			9.692.513.085	9.692.513.085			9.692.513.085
<b>Totales Inversiones corrientes al 30/09/2023</b>			<b>77.736.772.615</b>	<b>77.736.772.615</b>			<b>77.736.772.615</b>
<b>Totales Inversiones corrientes al 31/12/2022</b>			<b>82.841.817.021</b>	<b>82.841.817.021</b>			<b>82.841.817.021</b>
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>							
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A			9.002.000.000	9.002.000.000			9.002.000.000
Bolsa de Valores de Asunción S.A			200.000.000	200.000.000			1.003.000.000
<b>Total Inversiones no Corrientes al 30/09/2023</b>			<b>9.202.000.000</b>	<b>9.202.000.000</b>			<b>10.005.000.000</b>
<b>Total Inversiones no Corrientes al 31/12/2022</b>			<b>6.501.400.000</b>	<b>6.501.400.000</b>			<b>7.303.400.000</b>

## ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR MERCADO
1 (una)	200.000.000	1.003.000.000
<b>Saldo período al 30/09/2023</b>	<b>200.000.000</b>	<b>1.003.000.000</b>
<b>Saldo período al 31/12/2022</b>	<b>200.000.000</b>	<b>1.002.000.000</b>

## 5.6 Créditos:

### Deudores por Intermediación

CONCEPTO	TIPO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Deudores por Intermediación Moneda Local - Vinculados/Partes	Servicios	158.453.344	0
Deudores por Intermediación Moneda Local	Servicios	11.028.527	0
Deudores por Intermediación Moneda Extranjera	Servicios	13.298.725	0
<b>Total al 30/09/2023</b>		<b>182.780.596</b>	<b>0</b>
<b>Total al 31/12/2022</b>		<b>331.730.896</b>	<b>0</b>

### Documentos y cuentas por cobrar

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Operaciones de Reporto Extrabursátil Guaraníes	3.626.771.146	0
Cupones por cobrar	64.014.542	0
<b>Total al 30/09/2023</b>	<b>3.690.785.688</b>	<b>0</b>
<b>Total al 31/12/2022</b>	<b>10.697.960.367</b>	<b>0</b>

## 5.7 Bienes de Uso:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				
	SALDOS AL 31/12/2022	ALTAS	BAJAS	REVALÚO DEL PERIODO	SALDOS AL 30/09/2023
Muebles y Útiles	340.639.582	4.930.000	0	0	345.569.582
Equipo de Informática	1.007.693.751	115.444.040	146.548.897	0	976.588.894
Maquinas y Equipos de oficina	25.371.279	0	0	0	25.371.279
Mejora en Propiedad de Terceros	409.491.575	8.267.272	0	0	417.758.847
Rodados	50.135.236	0	50.135.236	0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>9.166.657.115</b>	<b>128.641.312</b>	<b>196.684.133</b>	<b>0</b>	<b>1.765.288.602</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>1.489.783.312</b>	<b>343.548.111</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.833.331.423</b>

CUENTAS	DEPRECIACIONES				
	ACUMULADOS AL 31/12/2022	ALTAS	BAJAS	REVALÚO DEL PERIODO	SALDOS AL 30/09/2023
Muebles y Útiles	121.916.976	43.307.280	0	0	165.224.256
Equipo de Informática	639.273.664	122.291.739	50.649.576	0	710.915.827
Maquinas y Equipos de oficina	31.688.414	2.366.325	0	0	34.054.739
Mejora en Propiedad de Terceros	121.259.916	49.878.522	0	0	171.138.438
Rodados	25.401.730	6.350.436	31.752.166	0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>939.540.700</b>	<b>224.194.302</b>	<b>82.401.742</b>	<b>0</b>	<b>1.081.333.260</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>571.211.257</b>	<b>368.329.443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>939.540.700</b>

## 5.8 Cargos Diferidos

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Membresía Mercado Futuro	35.090.895	0	0	35.090.895
Garantía Mercado Futuro	16.947.870	0	0	16.947.870
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>52.038.765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.038.765</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>31.072.995</b>	<b>20.965.770</b>	<b>0</b>	<b>52.038.765</b>

## 5.9 Intangibles

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Licencias Informáticas	57.678.061	626.043.224	181.802.029	501.919.256
Transformación Digital	245.073.193	106.875.690	2.243.235	349.705.648
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>302.751.254</b>	<b>732.918.914</b>	<b>184.045.264</b>	<b>851.624.904</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>129.846.531</b>	<b>388.502.358</b>	<b>215.597.635</b>	<b>302.751.254</b>

## 5.10 Otros activos corrientes y No Corrientes

CONCEPTO	SALDO	
	30/09/2023	31/12/2022
Retención Impuesto al Valor Agregado	0	19.633.113
Retención IRE	0	2.246.848
Retención IDU	0	110.973.682
Anticipo Impuesto a la Renta	616.173.584	905.780.968
Anticipo a Proveedores	43.892.793	11.052.213
Anticipo a Rendir	0	197.300
Seguros a Vencer	1.575.332	1.859.595
Garantía de Alquiler	24.615.602	24.615.602
Obsequios empresariales en existencia	78.535.656	0
Servicios Pagados Por Adelantado	68.017.263	158.591.340
Alquiler Central Telefónica Pagados Por Adelantado	3.609.047	11.040.200
Aranceles Bvpsa A Devengar	13.291.320	0
Licencias a Vencer	9.173.794	0
Útiles de oficina en existencia	5.909.978	0
<b>Totales otros activos corrientes</b>	<b>864.794.369</b>	<b>1.245.990.861</b>

### 5.11 Deudas financieras a corto y largo plazo Sobregiros Bancarios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Banco Continental 01-534563-09	12.938.069.809	0
Banco Rio 08-839941-08	16.171.914	0
Banco Continental 01-769245-07	44.606.185	0
Banco Continental 01-176084-06	25.708.289	0
Banco Rio 082678760008 Usd	3.730.340	0
Banco Continental 19008407 Usd	247.871	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>13.028.534.408</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>59.842.240</b>	<b>0</b>

### Préstamos Bancarios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Banco Continental	0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>20.307.287.670</b>	<b>0</b>

<b>TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS 30/09/2023</b>	<b>13.028.534.408</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS 31/12/2022</b>	<b>20.367.129.910</b>	<b>0</b>

### 5.12 Documentos y cuentas por pagar

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.13 Acreedores por intermediación

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.14 Acreedores varios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Acreedores Varios	1.740.483	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>1.740.483</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.15 Administración de cartera (Corto y largo plazo)

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.16 Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	SALDO AL 30/09/2023	SALDO AL 30/09/2022
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.17 Obligaciones por contrato underwriting

EMISOR	TIPO DE RELACIÓN	PLAZO DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	N/A	N/A	0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.18 Otros pasivos corrientes y No corrientes

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Proveedores Moneda Nacional	35.353.975	
Proveedores Moneda Extranjera	439.709	0
Referidores Comerciales	18.175.408	0
Tarjeta de Crédito Empresarial	105.346	0
Operaciones a liquidar	1.788.588.681	0
Fondo Pasivo Laboral	37.321.404	0
Vacaciones a Pagar	29.980.903	0
Gratificación Especial a Distribuir	899.973.446	0
Aguinaldos a Pagar	274.109.369	0
Sueldos y Jornales a Pagar	109.225.713	0
Honorarios Profesionales a Pagar	57.207.607	0
Otras Gratificaciones a Pagar	6.600.000	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>	<b>3.257.081.561</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/12/2022</b>	<b>3.002.040.125</b>	<b>0</b>

### 5.19 Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			PERIODO ACTUAL G	PERIODO ANTERIOR G
N/A	N/A		0	0
<b>Totales al 30/09/2023</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.20 Resultado con personas y empresas relacionadas

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	RELACIÓN	TOTAL DE INGRESOS	TOTAL DE EGRESOS
Arnold Benitez	Director	165.506	0
Itacua Bienes y Raíces S.A	Accionista	39.223.283	0
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	Accionista	1.537.132.365	
<b>Totales al 30/09/2023</b>		<b>1.576.521.154</b>	<b>1.700.132.223</b>
<b>Totales al 30/09/2022</b>		<b>449.265.628</b>	<b>2.363.198.348</b>

### 5.21 Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2022	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 30/09/2023
Capital Integrado	34.000.000.000	0	0	34.000.000.000
Reserva de Revaluó	24.823.570	0	0	24.823.570
Prima de Acciones	100.000	0	0	100.000
Reserva Legal	2.866.202.788	417.787.469	0	3.283.990.257
Reserva Facultativa	16.503.670.142	2.461.558.639	0	18.965.228.781
Revaluó de acciones al inicio	770.393.790	1.000.000	0	771.393.790
Resultados del Ejercicio	8.355.749.382	9.609.920.765	8.355.749.382	9.609.920.765
<b>TOTAL</b>	<b>62.520.939.672</b>	<b>12.490.266.873</b>	<b>8.355.749.382</b>	<b>66.655.457.163</b>

### 5.22 Previsiones

CUENTAS	SALDO 31/12/2022	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO 30/09/2023	SALDO 31/12/2022
- DEDUCIDAS DEL ACTIVO	0	0	0	0	0
- INCLUIDAS EN EL PASIVO	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.23 Ingresos operativos

#### 5.23.1 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
Dividendos Percibidos	3.988.553.483	4.096.375.168
<b>TOTALES</b>	<b>3.988.553.483</b>	<b>4.096.375.168</b>

#### 5.23.2 Ingresos por operaciones y servicios

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
Ganancia en Operación Bursátil	5.920.085.676	1.668.654.241
Venta de Servicios Bursátiles	880.590.811	1.538.239.003
Ganancia en Operación Extrabursátil	9.800.069.295	6.820.467.669
Descuentos obtenidos	0	2.425.400
<b>TOTALES</b>	<b>16.600.745.782</b>	<b>10.029.786.313</b>

#### 5.23.3 Otros ingresos operativos

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
Otros Ingresos Operativos	0	0
<b>TOTALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.24 Otros gastos operativos, de comercialización y de

#### 5.24.1 Otros gastos operativos

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
Aranceles Pagados a la CNV	3.561.216	2.641.530
Fondo de Garantía	41.619.964	53.554.297
Canon SEPRELAD	3.936.689	3.641.710
Pérdida en Operaciones	1.549.017.552	502.855.032
Pérdida por Reporto	813.381.553	1.323.893.381
Contrato Futuro	0	128.950
<b>TOTALES</b>	<b>2.411.516.974</b>	<b>1.886.714.900</b>

#### 5.24.2 Otros gastos de comercialización

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
Comisiones pagadas	18.419.626	61.377.975
Capacitación personal	50.910.272	41.279.273
<b>TOTALES</b>	<b>69.329.898</b>	<b>102.657.248</b>

### 5.24.3 Otros gastos de administración

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
Dieta de Directorio	272.000.000	268.500.000
Remuneración Personal Superior	648.000.000	648.000.000
Sueldos	4.067.873.824	3.203.380.204
Bonificación Familiar	2.334.296	0
Aguinaldo	344.628.172	266.948.348
Aporte Patronal	680.825.258	545.585.733
Gratificaciones Ley 285	911.359.075	396.055.688
Otros beneficios al personal	49.949.133	10.023.927
Otras Gratificaciones	6.600.000	58.874.998
Honorarios Profesionales	77.879.468	145.380.261
Auditoria Externa	72.775.494	64.269.933
Gastos de Representación	10.772.451	28.744.367
Refrigerio	223.208.364	201.066.000
Pre Aviso	27.050.015	40.800.000
Indemnizaciones	62.571.419	70.932.291
Papelería y Útiles	25.028.230	44.356.079
Servicio de Custodia de títulos	36.871.980	0
Gastos de Escribanía	36.133.228	10.811.348
Gastos de Asamblea	1.854.547	690.910
Gastos y Útiles de Informática	393.818.298	289.709.733
Teléfonos y Comunicaciones	39.513.996	43.124.646
Energía Eléctrica	14.131.818	15.522.727
Combustibles y Lubricantes	53.214.591	32.311.451
IVA Gasto Deducible	599.228.097	653.114.217
Servicios fibra óptica	37.476.662	37.881.761
Gastos no Deducibles	39.183.244	84.161.037
Seguro Medico del Personal	266.055.765	225.523.971
Expensas	30.326.379	29.065.545
Servicio de Limpieza	60.831.004	54.721.226
Uniforme	9.075.433	0
Suscripciones	68.244.294	46.054.634
Servicios De Consultoría	38.160.472	11.587.665
Obsequios Empresariales	100.268.150	103.650.915
Gasto para desarrollo Web	27.165.280	30.738.636
Pérdida por baja de bienes de uso	1.822.036	0
<b>TOTALES</b>	<b>9.336.230.473</b>	<b>7.661.588.251</b>

### 5.25 Otros ingresos y egresos

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
<b>Otros Ingresos</b>	<b>25.687.395</b>	<b>15.205.821</b>
Ingresos Varios	25.687.395	15.205.821
<b>Otros Egresos</b>	<b>55.287.089</b>	<b>28.360.466</b>
Gastos Bancarios	54.415.089	28.360.466
Egresos Extraordinarios	872.000	0

### 5.26 Resultados financieros

#### 5.26.1 Intereses cobrados

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
Intereses Cobrados Bursátiles	1.638.792.267	4.014.104.613
Intereses Cobrados Extrabursátiles	2.266.948.331	3.038.281.764
<b>TOTALES</b>	<b>3.905.740.598</b>	<b>7.052.386.377</b>

#### 5.26.2 Intereses pagados

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
Intereses por Sobregiro	2.042.249.755	1.691.294.949
Intereses Pagados Préstamos	784.219.176	4.144.290.804
<b>TOTALES</b>	<b>2.826.468.931</b>	<b>5.835.585.753</b>

### 5.27 Resultados extraordinarios

#### 5.27.1 Ingresos extraordinarios

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
N/A	0	0
<b>TOTALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 5.27.2 Egresos extraordinarios

CONCEPTO	SALDO AL	
	30/09/2023	30/09/2022
N/A	0	0
<b>TOTALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6 información referente a contingencias y compromisos

6.1 Compromisos Directos No registra

6.2 Contingencias Legales No registra

6.3 Garantías Constituidas

Garantías	Vigencia	Forma de Constitución	Monto Asegurado
Contrato de Garantía	01.01.2022	Garantía por la suma total de Gs. 638.000.000 (Guaraníes Seiscientos treinta y ocho millones) con 638 cortes nominales de 1.000.000 (guaraníes un millón), sobre 638 Bonos ISIN PYCECO1F2492 emitido por Instituto de Cementos Concepción S.A.E. (CECON S.A.E.) en fecha 23/11/2021, con fecha de vencimiento el 14/11/2031. en fecha 18 de julio del 2023, la CASA DE BOLSA ha solicitado ampliar la garantía constituida a favor de la BVA incluyendo 33 (treinta y tres) Bonos con código ISIN PYCECO1F2492 emitido por Cementos Concepción S.A.E. (CECON S.A.E.) en fecha 23/11/2021 por valor nominal de Gs. 1.000.000 (guaraníes un millón) con fecha de vencimiento el 14/11/2031. cada uno, quedando con esta ampliación constituida la garantía a favor de la BVA hasta la suma total de Gs. 671.000.000 (GUARANÍES SEISCIENTOS SETENTA Y UN MILLONES). La casa de bolsa ha constituido la garantía mencionada en el párrafo precedente, por otros títulos valores a satisfacción de la BVA.	671.000.000

## 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial y resultado del ejercicio.

## 8 Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

La firma cuenta con la libre disposición de su patrimonio.

## 9 Cambios Contables

No aplicable.

## 10 Restricción para distribución de utilidades

No aplicable.

## 11 Sanciones

No Posee sanciones con la Comisión Nacional de Valores u otras entidades fiscalizadoras.

Gustavo Segovia  
Vicepresidente

César Fernández  
Contador