

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de marzo 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
 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° 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
REPRESENTANTES LEGALES	
Presidente	René Yuri Ruíz Díaz
Vicepresidente	Gustavo Lorenzo Segovia Vera
Director	Sofía Espinola Harms
Director	Darío Anibal Brugiati
Síndico	Eduardo Apud Martínez
PLANA EJECUTIVA	
Gerente General	Darío Anibal Brugiati
Gerente Financiero	Arnold David Benítez Riveros
Gerente de Operaciones	Silvia Nathalia Ochoa Araya
Gerente de Tecnología	Silvia Nathalia Ochoa Araya
Gerente de Marketing	María Alejandra Achón Giménez
Auditora Interna	Lidia Liz Paola Coronel Carmona

4. CAPITAL Y PROPIEDADES

Al 31 de marzo 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 Suscrito : ₡ 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

N°	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	337.405	Ordinaria	337.405	388.000.000	99,24%
		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	
		XXIII	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	
		XXIII	28	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		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	
XXXIII	38	1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000					
XXXIV	39	1	9.684	Ordinaria	968.400.000					
2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2	3.881	4.640	2.595	Ordinaria	2.595	76.000.000	0,76%
		XI	14	1	835		Ordinaria		83.500.000	
		XXII	27	1	76		Ordinaria		7.600.000	
		XXX	36	9.393	10.000		Ordinaria		60.800.000	
		XXXIV	39	1	316		Ordinaria		31.600.000	
TOTALES						340.000		340.000	34.000.000.000	100,00%

CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO

N°	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	337.405	Ordinaria	337.405	388.000.000	99,24%
		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	
		XXIII	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	
		XXIII	28	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		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	
XXXIII	38	1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000					
XXXIV	39	1	9.684	Ordinaria	968.400.000					
2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2	3.881	4.640	2.595	Ordinaria	2.595	76.000.000	0,76%
		XI	14	1	835		Ordinaria		83.500.000	
		XXII	27	1	76		Ordinaria		7.600.000	
		XXX	36	9.393	10.000		Ordinaria		60.800.000	
		XXXIV	39	1	316		Ordinaria		31.600.000	
TOTALES						340.000		340.000	34.000.000.000	100,00%



Nº	ACCIONISTA	BENEFICIARIOS	% DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD
1	FIDEICOMISO ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	MTA S.A.	2,69
		RIO SALADO S.A.	1,24
		TIERRAS DEL SUR S.A.	4,79
		VOIRONS S.A.	73,18
		NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.	0,71

Nº	ACCIONISTA	BENEFICIARIOS	% DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD
1	VOIRONS S.A.	Carlos Raúl Espinola Almada	71,57
		Miriam Cristina Harms	24,53
		Matías Espinola Harms	1,95
		Sofía Espinola Harms	1,95

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
René Yuri Ruíz Díaz	Presidente
Gustavo Lorenzo Segovia Vera	Vicepresidente
Sofía Espinola Harms	Director
Darío Anibal Brugiatí	Director
Eduardo Apud Martínez	Síndico
Arnold David Benitez Riveros	Gerente Financiero
Silvia Nathalia Ochoa Araya	Gerente de Tecnología
Silvia Nathalia Ochoa Araya	Gerente de Operaciones
María Alejandra Achón Giménez	Gerente de Marketing
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.
 Capellán Molas N° 645 c/Presidente Gonzalez y Gral. Escobar
 Inmobiliaria
 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 31/03/2023
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL
31/12/2022
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTA	31/03/2023	31/12/2022	PASIVO	NOTA	31/03/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES		4.669.526.304	3.426.905.609	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		8.944.914.315	20.719.875.089
Caja	5.4.1	2.940.707	3.000.000	Acreedores por Intermediación	5.13	0	0
Recaudaciones a depositar	5.4.1	0	0	Acreedores Varios	5.14	0	0
Bancos	5.4.2	4.666.585.597	3.423.905.609	Operaciones en Reporto		8.944.914.315	20.719.875.089
INVERSIONES TEMPORALES	5.5	77.335.806.062	82.841.817.021	PRÉSTAMOS FINANCIEROS	5.11	14.078.611.386	20.367.129.910
Títulos de Renta Variable		41.967.104.439	46.171.056.085	Préstamos en Bancos		10.024.657.533	20.307.287.670
Títulos de Renta Fija		25.026.777.232	15.007.645.223	Sobregiro en Cuenta Corriente		4.053.953.853	59.842.240
Títulos en Reporto		10.341.924.390	21.663.115.713	PROVISIONES		166.499.847	486.400.700
Menos: Previsión por menor valor	5.22	0	0	Impuesto a la Renta a Pagar		59.363.985	306.264.124
CRÉDITOS		780.010.247	11.029.691.263	Aportes y Retenciones a Pagar		107.135.862	180.136.576
Deudores por Intermediación	5.6	253.853.819	331.730.896	Impuesto a Valor Agregado a Pagar		0	0
Documentos y Cuentas por Cobrar	5.6	526.156.428	10.697.960.367	OTROS PASIVOS	5.18	5.218.007.278	3.002.040.125
OTROS ACTIVOS		1.083.555.211	1.245.990.861	Otros Pasivos Corrientes		5.218.007.278	3.002.040.125
Otros Activos Corrientes	5.10	1.083.555.211	1.245.990.861	TOTAL PASIVO CORRIENTE		28.408.032.826	44.575.445.824
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		83.868.897.824	98.544.404.754	TOTAL PASIVO		28.408.032.826	44.575.445.824
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	5.21	63.994.794.795	62.520.939.672
INVERSIONES PERMANENTES	5.5	7.304.400.000	7.303.400.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		63.994.794.795	62.520.939.672
Títulos Renta Variable		6.301.400.000	6.301.400.000				
Acción de la Bolsa de Valores		1.003.000.000	1.002.000.000				
Menos: Previsión por menor valor		0	0				
BIENES DE USO	5.7	834.010.819	893.790.723				
Bienes de Uso		1.839.480.928	1.833.331.423				
Depreciación Acumulada		-1.005.470.109	-939.540.700				
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS		395.518.978	354.790.019				
Licencias y Marcas	5.9	343.480.213	302.751.254				
Membresía Mercado de Divisas	5.8	52.038.765	52.038.765				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		8.533.929.797	8.551.980.742				
TOTAL ACTIVO		92.402.827.621	107.096.385.496	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		92.402.827.621	107.096.385.496

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

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2023
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE MARZO DE 2022
 (Expresado en Guaraníes)

CONCEPTO	NOTA	31/03/2023	31/03/2022
INGRESOS OPERATIVOS		5.913.345.652	4.490.772.021
<u>Comisiones por Operaciones en Rueda</u>			
<u>Comisiones por Operaciones Fuera de Rueda</u>			
<u>Comisiones por Contratos de Colocación Primaria</u>			
- Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia	5.23.1	0	0
- Ingresos por Operaciones y Servicios	5.23.2	4.931.410.501	4.347.235.347
- Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas.	5.20	981.935.151	143.536.674
GASTOS OPERATIVOS		-1.386.552.994	-488.387.174
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		-63.009.729	-99.558.625
Otros Gastos Operativos	5.24.1	-1.323.543.265	-388.828.549
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		4.526.792.658	4.002.384.847
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		-239.167.172	-39.634.657
Publicidad		-98.123.020	-34.791.724
Otros Gastos de Comercialización	5.24.2	-141.044.152	-4.842.933
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-3.105.618.782	-2.721.208.465
Previsión, Amortización y Depreciaciones		-74.626.434	-90.254.793
Mantenimiento		-9.670.237	-763.882
Alquileres		-81.355.398	-76.671.696
Gastos Generales		-86.429.696	-44.667.308
Seguros		-2.564.905	-2.702.926
Impuestos, Tasas y Contribuciones		-23.715.124	-16.944.750
Otros Gastos de Administración	5.24.3	-2.827.256.988	-2.489.203.110
RESULTADO OPERATIVO NETO		1.182.006.704	1.241.541.725
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	5.25	-12.524.398	-3.384.989
Otros Ingresos		1.000.759	12.963.492
Otros Egresos		-13.525.157	-16.348.481
RESULTADOS FINANCIEROS			
Generados por activos		857.205.224	2.787.877.391
Intereses Cobrados	5.26.1	850.645.871	2.784.722.232
Diferencias de Cambio		6.559.353	3.155.159
Generados por pasivos		-494.468.422	-2.121.091.948
Intereses Pagados	5.26.2	-494.468.422	-2.121.091.948
Diferencias de Cambio		0	0
RESULTADO EXTRAORDINARIO		0	0
Ingresos Extraordinarios	5.27	0	0
Egresos Extraordinarios		0	0
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		0	0
Ingresos		0	0
Egresos		0	0
UTILIDAD		1.532.219.108	1.904.942.179
IMPUESTO A LA RENTA		-59.363.985	-46.285.325
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.472.855.123	1.858.656.854

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 31 DE MARZO DE 2023
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE MARZO DE 2022
 (Expresado en Guaraníes)

	31/03/2023	31/03/2022
Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	10.391.417.731	9.828.531.679
Efectivo pagado a empleados	-2.149.669.487	-1.484.476.933
Efectivo generado (usado por las actividades)	-561.965.108	-1.486.713.780
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	7.679.783.136	6.857.340.966
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	0	0
Aumento (disminución) en pasivos operativos		
Pago a Proveedores	0	0
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	7.679.783.136	6.857.340.966
Impuesto a la Renta	-868.715.185	-46.875.026
Efectivo neto de actividades de operación	6.811.067.951	6.810.465.940
Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	93.614.184.882	-145.170.441.697
Compra/Venta de Propiedad, planta y equipo	-163.548.622	-182.905.096
Dividendos pagados	0	0
Dividendos cobrados	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión	93.450.636.260	-145.353.346.793
Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento		
Proveniente de préstamos y otras deudas	-94.356.015.653	135.963.361.542
Intereses pagados	-1.807.449.755	-2.374.327.226
Dividendos pagados		-5.800.000.000
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-96.163.465.408	127.789.034.316
Diferencia de Cambio	6.559.353	-894.202.740
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	4.104.798.156	-12.542.252.017
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	564.728.148	13.106.980.165
Efectivo y su equivalente al cierre del período	4.669.526.304	564.728.148

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 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE MARZO DE 2022
 (Expresado en Guaraníes)

MOVIMIENTOS	CAPITAL				RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	SUSCRITO	A INTEGRAR	PRIMA	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIVA	R. ACCIONES	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	31/03/2023	31/12/2022
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	100.000	30.000.000.000	2.059.239.025	13.503.670.142	668.393.790	24.823.570	16.139.275.261	1.858.656.854		
Movimientos subsecuentes	0	0	0	4.000.000.000	0	0	103.000.000	0	-4.000.000.000	0		
Reserva Legal	0	0	0	0	806.963.763	0	0	0	-806.963.763	0		
Transferencia resultado acumulado	0	0	0	0	0	0	0	0	8.355.749.382	-1.858.656.854		
Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	3.000.000.000	0	0	-3.000.000.000	0		
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.332.311.498	0		
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	1.472.855.123		
Total del Periodo Actual	0	0	100.000	34.000.000.000	2.866.202.788	16.503.670.142	771.393.790	24.823.570	8.355.749.382	1.472.855.123	63.994.794.795	
Total del Periodo Anterior	0	0	100.000	30.000.000.000	2.059.239.025	13.503.670.142	668.393.790	24.823.570	16.139.275.261	1.858.656.854		64.254.158.642

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 31 de marzo de 2023 fueron aprobados por acta de directorio.

2 INFORMACION BASICA 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 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 POLITICAS Y PRACTICAS 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 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 Subsecretaria de Estado de Tributación (SET).

3.5 Política de reconocimiento de ingresos:

Los ingresos son reconocidos de conformidad a las normas de la 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 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 POLITICAS 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.

CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACION

5.1 Valuación en moneda extranjera

CONCEPTO	31/3/2023	31/3/2022	31/12/2022
Tipo de cambio comprador	7.166,48	6.921,52	7.322,90
Tipo de cambio vendedor	7.169,70	6.931,47	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 31/03/2023	SALDO PERIODO EN G AL 31/03/2023	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2022	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G AL 31/12/2022
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
BANCOS						
Banco ITAU	USD	0,00	7.166,48	0	7.322,90	0
Banco Continental 176084	USD	10.650,31	7.166,48	76.325.234	7.322,90	19.410.445
Banco Continental 190084	USD	0,00	7.166,48	0	7.322,90	73.859.062
Banco Regional	USD	9.802,00	7.166,48	70.245.837	7.322,90	7.331.834
Banco Sudameris	USD	5.467,00	7.166,48	39.179.146	7.322,90	37.395.634
Banco RIO	USD	1.210,35	7.166,48	8.673.949	7.322,90	11.739.487
Bancop	USD	3.500,00	7.166,48	25.082.680	7.322,90	22.700.990
Citibank Paraguay	USD	297,79	7.166,48	2.134.106	7.322,90	2.180.686
Financiera Ueno	USD	261,36	7.166,48	1.873.031	7.322,90	1.913.474
Banco Atlas	USD	500,00	7.166,48	3.583.240	7.322,90	3.661.889
CREDITOS		0		0		
Cientes Moneda Extranjera	USD	3,25	7.166,48	23.291	7.322,90	0
INVERSIONES TEMPORARIAS				0		
Títulos de Renta Fija CDA	USD	0,00	7.166,48	0	7.322,90	0
Títulos de Renta Fija BONO	USD	597.321,40	7.166,48	4.280.691.867	7.322,90	6.878.615.117
CUENTAS POR COBRAR						
Cupones por cobrar Bonos USD	USD	747,95	7.166,48	5.360.169	7.322,90	0
Reportos por Cobrar Bonos USD	USD	0,00	7.166,48	0	7.322,90	0
TOTAL ACTIVO		629.761,41		4.513.172.549,54		7.058.808.618

5.2.2 Pasivos en moneda extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 31/03/2023	SALDO PERIODO EN G AL 31/03/2023	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2022	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G AL 31/12/2022
OBLIGACIONES COMERCIALES						
Proveedores Moneda Extranjera	USD	480,00	7.169,70	3.441.456	7.339,62	6.406.241
Operaciones a Liquidar	USD	9.643,38	7.169,70	69.140.142	7.339,62	66.619.969
Reporto en Moneda Extranjera	USD	47.478,04	7.169,70	340.403.303	7.339,62	6.890.637.756
OBLIGACIONES FINANCIERAS						
Banco Continental	USD	555.038,61	7.169,70	3.977.673.098	7.339,62	0
TOTAL PASIVO	USD	612.640,03		4.390.657.999		6.963.663.966

5.3 Diferencia de cambio moneda extranjera.

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO AL 31/03/2023	MONTO AJUSTADO AL 31/03/2023	TIPO DE CAMBIO AL 31/03/2022	MONTO AJUSTADO AL 31/03/2022
Ganancias por valuación de Activos monetario en moneda extranjera	7.166,48	1.617.563	6.921,52	3.155.159
Pérdidas por valuación de Pasivos monetarios en moneda Extranjera	7.169,70	0	6.931,47	0

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 31/03/2023	SALDO AL 31/12/2022
Recaudaciones a Depositar	G	0,00	0	0
Fondo Fijo	G	0,00	2.940.707	3.000.000
TOTAL CAJA	G	0,00	2.940.707	3.000.000

5.4.2 BANCOS: Representa los fondos disponibles en cta, corriente y ahorros a la vista tanto de propias y de clientes, tanto en dólares como en guaraníes:

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/03/2023	SALDO AL 31/12/2022
Banco ITAU 700812608	G	0,00	0	301.071.000
Banco Continental 71629001	G	0,00	629.732.451	1.233.277.741
Visión Banco 900483585	G	0,00	3.225.000	3.279.947
Banco Regional 7881548	G	0,00	7.173.499	8.170.000
Banco Sudameris 2896017	G	0,00	5.280.000	5.170.000
Banco Rio 1874600	G	0,00	0	0
Financiera Solar 182965	G	0,00	477.197	652.130
Banco Nacional de Fomento	G	0,00	19.002.890	19.002.890
Banco BASA 100021204	G	0,00	0	0
Banco Familiar 1889576	G	0,00	3.445.000	2.345.000
Financiera Ueno	G	0,00	7.299.214	7.459.689
Bancop 410057495	G	0,00	4.295.000	5.060.000
FIC S.A. de Finanzas	G	0,00	110.000	0
Banco RIO 01-00187460-08	G	0,00	877.792	1.676.129
Banco Atlas Gs.	G	0,00	50.000	135.520
Finlatina Gs.	G	0,00	118.864	100.864
Tu Financiera	G	0,00	55.279	0
Banco Rio 08-29650-05	G	0,00	2.007.890.410	0
Banco Atlas USD	USD	500,00	3.583.240	3.661.889
Banco RIO 844460-2	USD	600,28	4.301.895	4.394.692
Banco Continental 17608406	USD	0,00	0	19.410.445
Banco Continental 34068203	USD	0,00	0	22.700.990
Banco Regional 7881549	USD	9.802,00	70.245.837	7.331.834
Banco Sudameris 2896017	USD	5.467,00	39.179.146	37.395.634
Bancop 410063533	USD	3.500,00	25.082.680	0
Banco RIO 082678760008	USD	596,08	4.271.795	7.242.348
Financiera Ueno 469796002	USD	261,36	1.873.031	1.913.474
Sub Total Cuentas Propias		20.726,72	2.837.570.220	1.691.452.216
Cuentas Clientes				
Banco Continental 76696402	G	0,00	1.750.311.539	1.656.166.959
Citibank 5198720013	G	0,00	144.239	144.239
Banco Continental 19008407	USD	10.650,31	76.325.234	73.859.062
Banco Rio 08-142640-07	USD	13,99	100.259	102.447
Citibank 5198720021	USD	297,79	2.134.106	2.180.686
Sub Total Cuentas Clientes		10.962,09	1.829.015.377	1.732.453.393
Total Bancos		31.688,81	4.666.585.597	3.423.905.609
TOTAL DISPONIBILIDADES		31.688,81	4.669.526.304	3.426.905.609

5.5 Inversiones:

EMISOR	INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR				INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/03/2023		
	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
INVERSIONES TEMPORARIAS							
TÍTULOS DE RENTA FIJA							
Banco Continental S.A.E.C.A.	CDA	3	650.000.000	659.109.329	1.396.946.130.000	640.283.629.322	4.059.163.438.032
Financiera Paraguaya Japonesa SAECA	CDA	20	100.000.000	2.000.000.000	72.457.000.000	18.744.923.907	117.615.061.223
Banco Central del Paraguay	LETRAS	50	500.000.000	474.449.898			
Retail Paraguay SA	DEVENTURES	6	3.000.000.000	3.036.839.586			
Agencia Financiera de Desarrollo	BONOS	4	4.000.000	3.989.520			
Cementos Concepción SAE	BONOS	13.112	13.112.000.000	13.768.844.580	360.000.000.000	-138.956.044.842	219.777.995.287
Imperial Compañía Distribuidora de Petróleos y Derivados SAE	BONOS	48	48.000.000	43.789.835	50.000.000.000	-5.571.134.746	52.720.713.883
Incade SA	BONOS	330	330.000.000	318.511.380	43.700.000.000	-25.022.953.521	104.942.094.343
Ministerio de Hacienda	BONOS	630	630.000.000	666.958.389			
Tape Para SAE	BONOS	51	51.000.000	43.709.833	150.000.000	6.584.767	215.150.757
Telefónica Celular del Paraguay S.A.	BONOS	104	104.000.000	90.699.847	327.245.000.000	-90.533.000.000	540.684.000.000
Vision Banco SAECA	BONOS	1	1.000.000	1.014.229	547.652.200.000	58.246.743.581	837.296.930.237
Banco Basa SA	BONOS	375	2.687.430.000	2.714.742.674	495.130.000.000	118.756.590.447	986.773.184.753
Cementos Concepción SAE	BONOS	150	1.074.972.000	1.088.415.958	360.000.000.000	-138.956.044.842	219.777.995.287
Banco Regional SAECA	BONOS	15	107.497.200	108.528.026	1.084.664.800.000	-1.226.481.022	1.283.946.386.305
Tape Ruvicha SAECA	BONOS	1	7.166.480	7.174.148	211.300.000	9.528.466	234.997.137
Total Títulos de Renta Fija al 31/03/2023			18.530.000.000	25.026.777.232			

TÍTULOS DE RENTA VARIABLE							
Banco Continental S.A.E.C.A.	ACCIONES	104.573	10.457.300.000	26.101.156.501	1.396.946.130.000	640.283.629.322	4.059.163.438.032
Banco Río S.A.E.C.A.	ACCIONES	56.735	5.673.500.000	6.036.888.236	381.678.100.000	50.127.879.021	483.987.534.096
Banco Regional S.A.E.C.A.	ACCIONES	10.615	1.061.500.000	1.060.810.727	1.084.664.800.000	-1.226.481.022	1.283.946.386.305
Visión Banco S.A.E.C.A.	ACCIONES	79.736	7.973.600.000	8.768.248.975	547.652.200.000	58.246.743.581	837.296.930.237
Total títulos Renta Variable al 31/03/2023			25.165.900.000	41.967.104.439			
TÍTULOS EN REPORTEO							
Cementos Concepción SAE	BONOS	1.394	1.394.000.000	1.464.627.365	360.000.000.000	-138.956.044.842	219.777.995.287
Incade SA	BONOS	5.200	5.200.000.000	5.179.977.371	43.700.000.000	-25.022.953.521	104.942.094.343
Ministerio de Hacienda	BONOS	3.262	3.262.000.000	3.335.488.594			
Banco Basa SA	BONOS	50	358.324.000	361.831.060	495.130.000.000	118.756.590.447	986.773.184.753
Total títulos reportados al 31/03/2023			10.214.324.000	10.341.924.390			
Menos: Previsión por menor valor			0	0			
Total al 31/03/2023			53.910.224.000	77.335.806.062			
Total al 31/12/2022			56.418.731.000	82.841.817.021			
INVERSIONES PERMANENTES							
TÍTULOS DE RENTA FIJA							
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	ACCIONES	63.014	6.301.400.000	6.301.400.000	3.500.000.000	-246.766.979	6.634.345.475
Bolsa de Valores de Asunción S.A	ACCIONES	1	200.000.000	1.003.000.000			
Total títulos permanentes al 31/03/2023			6.501.400.000	7.304.400.000			
Total títulos permanentes al 31/12/2022			6.501.400.000	7.303.400.000			

EMISOR	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN
INVERSIONES CORRIENTES				
Banco Continental S.A.E.C.A.	659.109.329	659.109.329	659.109.329	659.109.329
Financiera Paraguaya SAECA	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Banco Central del Paraguay	474.449.898	474.449.898	474.449.898	474.449.898
Retail Paraguay SA	3.036.839.586	3.036.839.586	3.036.839.586	3.036.839.586
Agencia Financiera de Desarrollo	3.989.520	3.989.520	3.989.520	3.989.520
Cementos Concepción SAE	13.768.844.580	13.768.844.580	13.768.844.580	13.768.844.580
Imperial Compañía Distribuidora de Petróleos y Derivados SAE	43.789.835	43.789.835	43.789.835	43.789.835
Incade SA	318.511.380	318.511.380	318.511.380	318.511.380
Ministerio de Hacienda	666.958.389	666.958.389	666.958.389	666.958.389
Tape Para SAE	43.709.833	43.709.833	43.709.833	43.709.833
Telefónica Celular del Paraguay S.A.	90.699.847	90.699.847	90.699.847	90.699.847
Visión Banco SAECA	1.014.229	1.014.229	1.014.229	1.014.229
Banco Basa SA	2.714.742.674	2.714.742.674	2.714.742.674	2.714.742.674
Cementos Concepción SAE	1.088.415.958	1.088.415.958	1.088.415.958	1.088.415.958
Banco Regional SAECA	108.528.026	108.528.026	108.528.026	108.528.026
Tape Ruvicha SAECA	7.174.148	7.174.148	7.174.148	7.174.148
Banco Continental S.A.E.C.A.	26.101.156.501	26.101.156.501	26.101.156.501	26.101.156.501
Banco Río S.A.E.C.A.	6.036.888.236	6.036.888.236	6.036.888.236	6.036.888.236
Banco Regional S.A.E.C.A.	1.060.810.727	1.060.810.727	1.060.810.727	1.060.810.727
Visión Banco S.A.E.C.A.	8.768.248.975	8.768.248.975	8.768.248.975	8.768.248.975
Cementos Concepción SAE	1.464.627.365	1.464.627.365	1.464.627.365	1.464.627.365
Incade SA	5.179.977.371	5.179.977.371	5.179.977.371	5.179.977.371
Ministerio de Hacienda	3.335.488.594	3.335.488.594	3.335.488.594	3.335.488.594
Banco Basa SA	361.831.060	361.831.060	361.831.060	361.831.060
Totales Inversiones corrientes al 31/03/2023			77.335.806.062	77.335.806.062
Totales Inversiones corrientes al 31/03/2022			191.414.526.951	191.414.526.951
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	6.301.400.000	6.301.400.000	6.301.400.000	6.301.400.000
Bolsa de Valores de Asunción S.A	200.000.000	200.000.000	200.000.000	1.002.000.000
Total Inversiones no Corrientes al 31/03/2023			6.501.400.000	7.303.400.000
Total Inversiones no Corrientes al 31/03/2022			6.501.400.000	6.501.400.000

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ÚLTIMO REMATE
1 (una)	200.000.000	1.003.000.000	1.003.000.000
Saldo periodo al 31/03/2023	200.000.000	1.003.000.000	1.003.000.000
Saldo periodo al 31/12/2022	200.000.000	1.002.000.000	1.002.000.000

5.6 Créditos: Deudores por Intermediación

CONCEPTO	TIPO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Deudores por Intermediación Moneda Local - Vinculados/Partes	Servicios	242.539.793	0
Deudores por Intermediación Moneda Local	Servicios	11.290.735	
Deudores por Intermediación Moneda Extranjera	Servicios	23.291	0
Total al 31/03/2023		253.853.819	0
Total al 31/12/2022		331.730.896	0

Documentos y cuentas por cobrar

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Operaciones de Reporto Extrabursátil Guaraníes	383.524.876	0
Cupones por cobrar	142.631.552	0
Total al 31/03/2023		526.156.428
Total al 31/12/2022		10.697.960.36

5.7 Bienes de Uso:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				
	SALDOS AL 31/12/2022	ALTAS	BAJAS	REVALÚO DEL PERIODO	SALDOS AL 31/03/2023
Muebles y Útiles	340.639.582	0	0	0	340.639.582
Equipo de Informática	1.007.693.751	0	2.117.767	0	1.005.575.984
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	0	0	50.135.236
Totales al 31/03/2023	1.833.331.423	8.267.272	2.117.767	0	1.839.480.928
Totales al 31/12/2022	1.489.783.312	343.568.111	0	0	1.833.331.423

CUENTAS	DEPRECIACIONES				
	ACUMULADOS AL 31/12/2022	ALTAS	BAJAS	REVALÚO DEL PERIODO	SALDOS AL 31/03/2023
Muebles y Útiles	121.916.976	14.435.760	0	0	136.352.736
Equipo de Informática	639.273.664	40.763.913	8.697.025	0	671.340.552
Maquinas y Equipos de oficina	31.688.414	788.775	0	0	32.477.189
Mejora en Propiedad de Terceros	121.259.916	16.521.174	0	0	137.781.090
Rodados	25.401.730	2.116.812	0	0	27.518.542
Totales al 31/03/2023	939.540.700	74.626.434	8.697.025	0	1.005.470.109
Totales al 31/12/2022	342.414.543	312.625.129	83.828.415	0	571.211.257

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
Totales al 31/03/2023	52.038.765	0	0	52.038.765
Totales al 31/12/2022	31.072.995	20.965.770	0	52.038.765

5.9 Intangibles

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Licencias Informáticas	57.678.061	73.908.332	54.997.555	76.588.838
Transformación Digital	245.073.193	21.818.182	0	266.891.375
Totales al 31/03/2023	302.751.254	95.726.514	54.997.555	343.480.213
Totales al 31/12/2022	129.846.531	388.502.358	215.597.635	302.751.254

5.10 Otros activos corrientes y No Corrientes

CONCEPTO	SALDO	
	31/3/2023	31/12/2022
Retención Impuesto al Valor Agregado	0	19.633.113
Retención IRE	0	2.246.848
Retención IDU	110.973.682	110.973.682
Anticipo Impuesto a la Renta	601.763.692	905.780.968
Anticipo a Proveedores	11.052.213	11.052.213
Anticipo a Rendir	1.993.707	197.300
Seguros a Vencer	8.997.636	1.859.595
Garantía de Alquiler	24.615.602	24.615.602
Obsequios empresariales en existencia	62.225.455	0
Servicios Pagados Por Adelantado	201.457.144	158.591.340
Alquiler Central Telefónica Pagados Por Adelantado	7.926.131	11.040.200
Aranceles Bypass A Devengar	45.570.239	0
Útiles de oficina en existencia	6.979.710	0
Totales otros activos corrientes	1.083.555.211	1.245.990.861

5.11 Deudas financieras a corto y largo plazo Sobregiros Bancarios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Banco Continental 01-534563-09	40.468.156	0
Banco Rio 08-839941-08	8.847.279	0
Banco Continental 01-769245-07	26.965.320	0
Banco Continental 01-176084-06	3.977.673.098	0
Totales al 31/03/2023	4.053.953.853	0
Totales al 31/12/2022	59.842.240	0

Préstamos Bancarios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Banco Continental	10.024.657.533	0
Totales al 31/03/2023	10.024.657.533	0
Totales al 31/12/2022	20.307.287.670	0
TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS 31/03/2023	14.078.611.386	0
TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS 31/12/2022	20.367.129.910	0

5.12 Documentos y cuentas por pagar

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/03/2023	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0

5.13 Acreedores por intermediación

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/03/2023	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0

5.14 Acreedores varios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/03/2023	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0

5.15 Administración de cartera (Corto y largo plazo)

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/03/2023	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0

5.16 Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	SALDO AL 31/03/2023	SALDO AL 31/12/2022
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0
Totales al 31/03/2023		0	0	0	0	0
Totales al 31/12/2022		0	0	0	0	0

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
Totales al 31/03/2023			0	0
Totales al 31/12/2022			0	0

5.18 Otros pasivos corrientes y No corrientes

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Proveedores Moneda Nacional	-6.914.719	0
Acreedores Varios	830.901	0
Proveedores Moneda Extranjera	3.441.456	0
Referidores Comerciales	209.740.149	0
Tarjeta de Crédito Empresarial	7.590.731	0
IVA a Pagar	13.317.466	0
Operaciones a liquidar	3.835.037.715	0
Gratificación Especial a Distribuir	933.172.864	0
Aguinaldos a Pagar	105.580.014	0
Sueldos y Jornales a Pagar	58.762.257	0
Honorarios Profesionales a Pagar	55.798.444	0
Otras Gratificaciones a Pagar	1.650.000	0
Totales al 31/03/2023	5.218.007.278	0
Totales al 31/12/2022	3.002.040.125	0

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
Totales al 31/03/2023			0	0

5.20 Resultado con personas y empresas relacionadas

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	RELACIÓN	TOTAL DE INGRESOS	TOTAL DE EGRESOS
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	Accionista	971.250.419	0
Rossana Arias	Directora	692.055	0
Laura Caballero	Gerente	9.450.432	0
René Ruiz Díaz	Presidente	542.245	0
Totales al 31/03/2023		981.935.151	2.664.038.356
Totales al 31/03/2022		143.536.674	670.636.836

5.21 Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2022	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 31/03/2023
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	0	0	2.866.202.788
Reserva Facultativa	16.503.670.142	0	0	16.503.670.142
Revaluó de acciones al inicio	770.393.790	1.000.000	0	771.393.790
Resultados Acumulados	0	8.355.749.382	0	8.355.749.382
Resultados del Ejercicio	8.355.749.382	1.472.855.123	8.355.749.382	1.472.855.123
TOTAL	62.520.939.672	9.829.604.505	8.355.749.382	63.994.794.795

5.22 Previsiones

CUENTAS	SALDO 31/12/2022	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO 31/03/2023	SALDO 31/12/2022
- DEDUCIDAS DEL ACTIVO	0	0	0	0	0
- INCLUIDAS EN EL PASIVO	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0

5.23 Ingresos operativos

5.23.1 Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Dividendos Percibidos	0	0
TOTALES	0	0

5.23.2 Ingresos por operaciones y servicios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Ganancia en Operación Bursátil	68.791.809	888.496.487
Venta de Servicios Bursátiles	124.178.684	395.461.664
Ganancia en Operación Extrabursátil	4.738.440.008	3.063.277.196
TOTALES	4.931.410.501	4.347.235.347

5.23.3 Otros ingresos operativos

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Otros Ingresos Operativos	0	0
TOTALES	0	0

5.24 Otros gastos operativos, de comercialización y de

5.24.1 Otros gastos operativos

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Aranceles Pagados a la CNV	2.942.670	2.641.530
Fondo de Garantía	7.619.262	21.236.090
Pérdida en Operaciones	880.921.370	111.715.651
Perdida por Reporto	432.059.963	253.235.278
TOTALES	1.323.543.265	388.828.549

5.24.2 Otros gastos de comercialización

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Comisiones pagadas	141.044.152	4.842.933
Descuentos concedidos	0	0
TOTALES	141.044.152	4.842.933

5.24.3 Otros gastos de administración

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Dieta de Directorio	93.000.000	40.500.000
Remuneración Personal Superior	216.000.000	216.000.000
Sueldos	1.355.960.193	974.481.388
Bonificación Familiar	765.093	0
Aguinaldo	112.996.682	81.206.782
Aporte Patronal	227.940.937	175.639.429
Gratificaciones Ley 285	139.376.674	120.982.401
Otras Gratificaciones	1.650.000	18.000.000
Honorarios Profesionales	46.975.610	36.697.591
Auditoria Externa	24.258.498	19.218.435
Gastos de Representación		1.430.000
Refrigerio	69.368.000	59.662.000
Pre Aviso	11.250.015	37.500.000
Indemnizaciones	14.250.015	12.500.001
Papelera y Útiles	7.742.294	11.264.054
Gastos de Escribanía	2.444.586	9.383.158
Gastos y Útiles de Informática	102.245.768	81.608.025
Teléfonos y Comunicaciones	18.796.047	12.958.168
Energía Eléctrica	6.195.455	6.893.637
Combustibles y Lubricantes	18.339.381	7.908.269
IVA Gasto Deducible	135.220.187	364.998.952
Servicios fibra óptica	10.382.332	9.974.136
Gastos no Deducibles	14.819.809	15.448.422
Seguro Medico del Personal	93.355.945	72.971.990
Expensas	10.044.594	10.005.892
Servicio de Limpieza	19.713.527	16.698.558
Suscripciones	20.846.179	10.138.256
Servicios De Consultoría	11.777.131	9.960.190
Obsequios Empresariales	620.000	25.591.176
Gasto para desarrollo Web	9.000.000	4.800.000
Capacitación personal	30.100.000	24.782.200
Pérdida por baja de bienes de uso	1.822.036	0
TOTALES	2.827.256.988	2.489.203.110

5.25 Otros ingresos y egresos

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Otros Ingresos	1.000.759	12.963.492
Ingresos Varios	1.000.759	12.963.492
Otros Egresos	13.525.157	16.348.481
Gastos Bancarios	13.525.157	16.348.481

5.26 Resultados financieros

5.26.1 Intereses cobrados

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Intereses Cobrados Bursátiles	707.344.066	1.505.420.200
Intereses Cobrados Extrabursátiles	143.301.805	1.279.302.032
TOTALES	850.645.871	2.784.722.232

5.26.2 Intereses pagados

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
Intereses por Sobregiro	181.482.121	562.483.526
Intereses Pagados Préstamos	312.986.301	1.558.608.422
TOTALES	494.468.422	2.121.091.948

5.27 Resultados extraordinarios

5.27.1 Ingresos extraordinarios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
N/A	0	0
TOTALES	0	0

5.27.2 Egresos extraordinarios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2023	31/03/2022
N/A	0	0
TOTALES	0	0

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 PYCEC01F2492 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.	638.000.000

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