

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de Diciembre 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	Darío Anibal Brugiati
Director	Arnold David Benitez Riveros
Director	Cristian Bernardino Caballero Sanchez
Síndico	Eduardo Apud Martínez
PLANA EJECUTIVA	
Gerente General	Darío 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 31 de diciembre de 2023 el Capital Social de la sociedad (de acuerdo con el 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

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	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								
XXXIII	38			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXXIV	39			1	9.684	Ordinaria	968.400.000								
3	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	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								
XXXIII	38			1	10.000	Ordinaria	1.000.000.000								
XXXIV	39			1	9.684	Ordinaria	968.400.000								
3	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%					

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%
		Mafias 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 Ruíz Díaz	Presidente
Gustavo Lorenzo Segovia Vera	Vicepresidente
Darío Anibal Brugiati	Director
Arnold David Benitez Riveros	Director
Cristian Bernardino Caballero	Director
Eduardo Apud Martínez	Síndico
Darío Anibal Brugiati	Gerente General
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 Camona	Auditora Interna

Sociedad Controlante Fideicomiso de Administración Itacua Bienes y Raices S.A.
Domicilio Mcal. López N° 3233 e/Gral. Garay
Actividad Principal Fideicomiso
Participación en capital de la Casa de Bolsa 99,24%
Porcentaje de votos en la Casa de Bolsa 99,24%

Sociedad Controlada Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A
Domicilio Pitiantuta esq. España - Piso 1
Actividad Principal Administración de Fondos
Participación en capital de la Administradora de Fondos 90,02%
Porcentaje de votos en la Administradora de Fondos 90,02%

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codas y Asociados/Auditor

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

ACTIVO	NOTA	31/12/2023	31/12/2022	PASIVO	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES		249.750.540	3.426.905.609	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		3.219.660.198	20.719.875.089
Caja	5.4.1	3.000.000	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	246.750.540	3.423.905.609	Operaciones en Reporto		3.219.660.198	20.719.875.089
INVERSIONES TEMPORALES	5.5	64.503.678.973	82.841.817.021	PRÉSTAMOS FINANCIEROS	5.11	6.371.103.982	20.367.129.910
Títulos de Renta Variable		41.501.345.833	46.171.056.085	Préstamos en Bancos		0	20.307.287.670
Títulos de Renta Fija		19.775.846.772	15.007.645.223	Sobregiro en Cuenta Corriente		6.371.103.982	59.842.240
Títulos en Reporto		3.226.486.368	21.663.115.713	PROVISIONES		171.466.968	180.136.576
Menos: Previsión por menor valor	5.22	0	0	Impuesto a la Renta a Pagar		0	0
CRÉDITOS		703.818.318	11.029.691.263	Aportes y Retenciones a Pagar		147.805.595	180.136.576
Deudores por Intermediación	5.6	151.650.594	331.730.896	Impuesto a Valor Agregado a Pagar		23.661.373	0
Documentos y Cuentas por Cobrar	5.6	552.167.724	10.697.960.367	OTROS PASIVOS	5.18	1.231.735.299	3.002.040.125
OTROS ACTIVOS		163.219.879	939.726.737	Otros Pasivos Corrientes		1.231.735.299	3.002.040.125
Otros Activos Corrientes	5.10	163.219.879	939.726.737	TOTAL PASIVO CORRIENTE		10.993.966.447	44.269.181.700
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		65.620.467.710	98.238.140.630	TOTAL PASIVO		10.993.966.447	44.269.181.700
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	5.21	66.242.947.102	62.520.939.672
INVERSIONES PERMANENTES	5.5	10.005.000.000	7.303.400.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		66.242.947.102	62.520.939.672
Títulos Renta Variable		9.002.000.000	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	728.394.939	893.790.723				
Bienes de Uso		1.768.725.057	1.833.331.423				
Depreciación Acumulada		-1.040.330.118	-939.540.700				
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS		883.050.900	354.790.019				
Licencias y Marcas	5.9	831.012.135	302.751.254				
Membresía Mercado de Divisas	5.8	52.038.765	52.038.765				
Desarrollos Informáticos		0	0				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		11.616.445.839	8.551.980.742				
TOTAL ACTIVO		77.236.913.549	106.790.121.372	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		77.236.913.549	106.790.121.372

CUENTAS DE ORDEN	NOTA	31/12/2023	31/12/2022	CUENTAS DE ORDEN	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Deudores Crédito Gs.	12	15.618.932.897	0	Acreedor Gs.	12	15.618.932.897	0
Deudores Crédito USD	12	7.943.913,62	0	Acreedor USD	12	7.943.913,62	0
Disponibilidades	12	1.558.501,916	1.732.453.393	Operaciones a Liquidar	12	1.558.501,916	1.732.453.393

Las N° 12 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codas y Asociados/Auditor

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

CONCEPTO	NOTA	31 / 12 / 2023	31 / 12 / 2022
INGRESOS OPERATIVOS		25.153.052.185	23.361.849.054
<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	3.988.551.958	4.096.375.168
- Ingresos por Operaciones y Servicios	5.23.2	18.997.374.826	17.625.068.280
- Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas.	5.20	2.167.125.401	1.640.405.606
GASTOS OPERATIVOS		-2.797.543.001	-2.852.843.759
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		-237.602.651	-476.148.681
Otros Gastos Operativos	5.24.1	-2.559.940.350	-2.376.695.078
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		22.355.509.184	20.509.005.295
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		-606.986.865	-668.176.552
Publicidad		-518.207.780	-385.295.793
Otros Gastos de Comercialización	5.24.2	-88.779.085	-282.880.759
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-13.350.633.165	-12.056.498.116
Previsión, Amortización y Depreciaciones		-221.787.514	-368.329.443
Mantenimiento		-55.528.338	-15.127.654
Alquileres		-325.794.327	-309.448.348
Gastos Generales		-220.512.936	-218.716.212
Seguros		-10.286.177	-10.546.024
Impuestos, Tasas y Contribuciones		-94.778.500	-35.688.120
Otros Gastos de Administración	5.24.3	-12.421.945.373	-11.098.642.315
RESULTADO OPERATIVO NETO		8.397.889.154	7.784.330.627
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	5.25	-43.585.566	-41.867.927
Otros Ingresos		26.296.554	17.125.287
Otros Egresos		-69.882.120	-58.993.214
RESULTADOS FINANCIEROS			
Generados por activos		4.670.146.666	7.859.763.810
Intereses Cobrados	5.26.1	4.656.407.590	7.859.763.810
Diferencias de Cambio		13.739.076	0
Generados por pasivos		-3.319.328.689	-6.940.213.005
Intereses Pagados	5.26.2	-3.319.328.689	-6.935.271.215
Diferencias de Cambio		0	-4.941.790
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		9.705.121.565	8.662.013.505
IMPUESTO A LA RENTA		-507.710.861	-306.264.123
RESULTADO DEL EJERCICIO		9.197.410.704	8.355.749.382

Las N° 12 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codas y Asociados/Auditor

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Guaraníes)**

Compra/Venta de Propiedad, planta y equipo	31/12/2023	31/12/2022
Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	19.101.062.475	19.281.137.935
Efectivo pagado a empleados	-7.836.757.914	-9.285.035.538
Efectivo generado (usado por las actividades)	-6.668.928.713	-4.201.151.096
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	4.595.375.848	5.794.951.301
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	10.145.792.643	0
Aumento (disminución) en pasivos operativos		
Pago a Proveedores	0	0
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	14.741.168.491	5.794.951.301
Impuesto a la Renta	-28.819.784	-1.128.693.984
Efectivo neto de actividades de operación	14.712.348.707	4.666.257.317
Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas	-1.698.600.000	-3.150.700.000
Inversiones temporarias	24.705.051.019	107.154.280.068
Compra/Venta de Propiedad, planta y equipo	-536.918.270	-343.548.111
Dividendos cobrados	3.988.551.958	4.096.375.168
Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión	26.458.084.707	107.756.407.125
Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento		
Proveniente de préstamos y otras deudas	-31.493.435.449	-93.470.371.212
Intereses pagados	-5.832.986.920	-7.662.334.166
Dividendos pagados	-5.476.403.274	-8.332.311.498
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-42.802.825.643	-109.465.016.876
Diferencia de Cambio	13.739.076	-4.941.790
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	-1.618.653.153	2.952.705.776
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	3.426.905.609	474.199.833
Efectivo y su equivalente al cierre del período	1.808.252.456	3.426.905.609

Las N° 12 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codas y Asociados/Auditor

**ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE
2022**

(Expresado en Guaraníes)

MOVIMIENTOS	CAPITAL				RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	SUSCRITO	A INTEGRAR	PRIMA	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIVA	R. ACCIONES	REVALUO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	31/12/2023	31/12/2022
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	100.000	34.000.000.000	2.866.202.788	16.503.670.142	771.393.790	24.823.570	0	8.355.749.382		
Movimientos subsecuentes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
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	9.197.410.704		
Total del Periodo Actual	0	0	100.000	34.000.000.000	3.283.990.257	18.965.228.781	771.393.790	24.823.570	0	9.197.410.704	66.242.947.102	
Total del Periodo Anterior	0	0	100.000	34.000.000.000	2.866.202.788	16.503.670.142	770.393.790	24.823.570	0	8.355.749.382		62.520.939.672

Las N° 12 notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codas y Asociados/Auditor

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1 CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 serán considerados por la Asamblea General

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 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 inscrita 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 con 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 revaluar los bienes de uso, estableciendo al mismo tiempo el valor residual que debe tener cada bien conforme a su clasificación

1. Disponibles: Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, están compuestos por fondos de libre disponibilidad en poder de la Sociedad y en Bancos de plaza, en las modalidades de cuentas corrientes y cajas de ahorros en guaraníes y en moneda extranjera.

2. Inversiones temporales: Las inversiones temporales son valuadas al costo histórico y la valuación aplicada bajo RES 35

3. Inversiones permanentes: las inversiones en subsidiarias se valúan al costo en el balance individual basado NIF 8 y al VPP en el consolidado basado en la misma NIF. Con respecto a la valuación de la acción en la bolsa se aplica lo mencionado en la Res 35

4. Bienes de uso ya mencionaron en sus notas esta ok.

5. Activos intangibles y cargos diferidos, entiendo que al costo menos las amortizaciones acumuladas al cierre de cada año, las amortizaciones son calculadas por el método de línea recta y son reconocidas en los resultados del año.

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	31 / 1 2 / 2023	31 / 1 2 / 2022	31 / 1 2 / 2022
Tipo de cambio comprador	7.263,59	7.322,90	7.322,90
Tipo de cambio vendedor	7.283,62	7.339,62	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 / 1 2 / 2023	SALDO PERIODO EN ¢ AL 31 / 1 2 / 2023	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31 / 1 2 / 2022	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN ¢ AL 31 / 1 2 / 2022
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
BANCOS						
Banco ITAU	USD	0,00	7.263,59	0	7.322,90	0
Banco Continental 176084	USD	0,00	7.263,59	0	7.322,90	19.410.445
Banco Continental 190084	USD	1.645,48	7.263,59	11.952.092	7.322,90	73.859.062
Banco Continental 340682	USD	23,31	7.263,59	169.314	7.322,90	0
Banco Continental 256426	USD	0,00	7.263,59	0	7.322,90	0
Banco Sudameris	USD	9.538,00	7.263,59	69.280.121	7.322,90	7.331.834
Banco Sudameris	USD	5.038,00	7.263,59	36.593.966	7.322,90	37.395.634
Banco RIO	USD	1.050,36	7.263,59	7.629.384	7.322,90	11.739.487
Bancop	USD	3.401,00	7.263,59	24.703.470	7.322,90	22.700.990
Citibank Paraguay	USD	299,60	7.263,59	2.176.172	7.322,90	2.180.686
Financiera Ueno	USD	261,48	7.263,59	1.899.284	7.322,90	1.913.474
Banco Atlas	USD	335,80	7.263,59	2.439.114	7.322,90	3.661.889
Fic S.A. de Finanzas	USD	287,00	7.263,59	2.084.650	7.322,90	0
Banco BASA	USD	5.000,00	7.263,59	36.317.950	7.322,90	0
CREDITOS		0		0		
Cientes Moneda Extranjera	USD	1.040,20	7.263,59	7.555.586	7.322,90	0
INVERSIONES TEMPORARIAS						
Títulos de Renta Fija CDA	USD	382.655,22	7.263,59	2.779.450.629	7.322,90	0
Títulos de Renta Fija BONO	USD	0,00	7.263,59	0	7.322,90	6.878.615.117
TOTAL ACTIVO		410.575,45		2.982.251.732		7.058.808.618

5.2.2 Pasivos en moneda extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 31 / 1 2 / 2023	SALDO PERIODO EN ¢ AL 31 / 1 2 / 2023	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31 / 1 2 / 2022	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN ¢ AL 31 / 1 2 / 2022
OBLIGACIONES COMERCIALES						
Proveedores Moneda Extranjera	USD	220,00	7.283,62	1.602.396	7.339,62	6.406.241
Operaciones a Liquidar	USD	6.173,45	7.283,62	45.009.513	7.339,62	66.619.969
Reporto en Moneda Extranjera	USD	15.022,60	7.283,62	109.527.073	7.339,62	6.890.637.756
OBLIGACIONES FINANCIERAS						
Banco Continental	USD	407.249,74	7.283,62	2.958.095.139	7.339,62	0
TOTAL PASIVO	USD	428.665,79		3.114.234.121		6.963.663.966

5.3 Diferencia de cambio moneda extranjera.

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2023	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2023	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2022	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2022
Ganancias por valuación de Activos monetario en moneda extranjera	7.263,59	13.739,076	0,00	0
Ganancias por valuación de Pasivos monetario en moneda extranjera	7.283,62	0	0,00	0
Pérdidas por valuación de Activos monetarios en moneda Extranjera	7.263,59	0	0,00	4.941.790
Pérdidas por valuación de Pasivos monetarios en moneda Extranjera	7.283,62	0	0,00	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 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
Recaudaciones a Depositar	₡	0,00	0	0
Fondo Fijo	₡	0,00	3.000.000	3.000.000
TOTAL CAJA	₡	0,00	3.000.000	3.000.000

5.4.2 BANCOS

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
Banco ITAU 700812608	₡	0,00	0	301.071.000
Banco Continental 71629001	₡	0,00	1.027.870	1.233.277.741
Visión Banco 900483585	₡	0,00	3.210.000	3.279.947
Banco Sudameris 7881548	₡	0,00	7.334.999	8.170.000
Banco Sudameris 2896017	₡	0,00	5.752.000	5.170.000
Financiera Solar 182965	₡	0,00	3.131.612	652.130
Banco Nacional de Fomento	₡	0,00	18.898.390	19.002.890
Banco Familiar 1889576	₡	0,00	4.000.000	2.345.000
Financiera Ueno	₡	0,00	7.147.760	7.459.689
Bancop 41 0057495	₡	0,00	5.135.000	5.060.000
Banco Continental 769245	₡	0,00	8.282.700	0
FIC S.A. de Finanzas	₡	0,00	300.101	0
Banco RIO 01-00187460-08	₡	0,00	943.643	1.676.129
Banco GNB Gs	₡	0,00	2.737	0
Banco Rio 08-839941-08	₡	0,00	283.044	0
Banco Atlas Gs.	₡	0,00	0	135.520
Finlatina Gs.	₡	0,00	118.864	100.864
Tu Financiera	₡	0,00	166.766	0
Banco Rio 08-29650-05	₡	0,00	0	0
Banco Atlas USD	USD	335,80	2.439.114	3.661.889
Banco RIO 844460-2	USD	601,91	4.372.027	4.394.692
Banco Continental 17608406	USD	0,00	0	19.410.445
Banco Continental 34068203	USD	23,31	169.314	0
Banco Sudameris 7881549	USD	9.538,00	69.280.121	7.331.834
Banco Sudameris 2896017	USD	5.038,00	36.593.966	37.395.634
Banco BASA 10100003184	USD	5.000,00	36.317.950	0
Bancop 41 0063533	USD	3.401,00	24.703.470	22.700.990
Banco Continental 256426	USD	0,00	0	0
FIC S.A. de Finanzas	USD	287,00	2.084.650	0
Banco RIO 082678760008	USD	434,38	3.155.158	7.242.348
Banco ITAU 750800413	USD	0,00	0	0
Financiera Ueno 469796002	USD	261,48	1.899.284	1.913.474
Sub Total Cuentas Propias		24.920,88	246.750.540	1.691.452.216
Total Bancos		24.920,88	246.750.540	1.691.452.216
TOTAL DISPONIBILIDADES		24.920,88	249.750.540	1.694.452.216

5.5 Inversiones:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2023		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
INVERSIONES TEMPORARIAS							
TÍTULOS DE RENTA FIJA							
BANCO RIO SAECA	CDA	5	2.779.077.000	2.835.783.979	427.305.100.000	48.014.261.069	532.012.095.164
SOLAR BANCO SAE	CDA	3	600.000.000	615.700.815	125.126.100.000	20.886.636.875	203.084.579.077
TU FINANCIERA SAECA	CDA	27	2.700.000.000	2.725.851.312	71.531.000.000	12.357.366.425	144.973.873.964
BANCO CONTINENTAL SAECA	CDA	1	581.087.200	581.165.647	1.466.946.130.000	620.012.709.548	4.341.949.244.122
CEMENTOS CONCEPCION SAE	BONOS	11.325	11.325.000.000	11.976.395.936	720.000.000.000	-115.746.551.815	435.271.962.615
KUROSU & CIA S.A.	BONOS	500	500.000.000	501.933.000	360.000.000.000	94.221.378.369	563.474.895.393
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	BONOS	40	40.000.000	41.145.040	2.373.667.112.000	292.154.556.521	3.042.105.723.400
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	LETRAS	51	51.000.000	497.871.043			
Total Títulos de Renta Fija al 31/12/2023			19.035.164.200	19.775.846.772			
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE							
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	ACCIONES	116.190	11.619.000.000	31.430.306.970	1.466.946.130.000	620.012.709.548	4.341.949.244.122
BANCO RIO S.A.E.C.A.	ACCIONES	96.508	9.650.800.000	10.071.038.863	427.305.100.000	48.014.261.069	532.012.095.164
Total títulos Renta Variable al 31/12/2023			21.269.800.000	41.501.345.833			
TÍTULOS EN REPORTE							
CEMENTOS CONCEPCION SAE	BONOS	3.192	3.192.000.000	3.226.486.368	720.000.000.000	-115.746.551.815	435.271.962.615
Total títulos reportados al 31/12/2023			3.192.000.000	3.226.486.368			
Menos: Previsión por menor valor					0	0	
Total al 31/12/2023			43.496.964.200	64.503.678.973			
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	9.002.000.000	9.002.000.000			
Bolsa de Valores de Asunción S.A	ACCIONES	1	200.000.000	1.003.000.000			
Total títulos permanentes al 31/12/2023			9.202.000.000	10.005.000.000			
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 RIO SAECA	2.835.783.979	2.835.783.979	2.779.077.000	2.835.783.979
SOLAR BANCO SAE	615.700.815	615.700.815	600.000.000	615.700.815
TU FINANCIERA SAECA	2.725.851.312	2.725.851.312	2.700.000.000	2.725.851.312
BANCO CONTINENTAL SAECA	581.165.647	581.165.647	581.087.200	581.165.647
CEMENTOS CONCEPCION SAE	11.976.395.936	11.976.395.936	11.325.000.000	11.976.395.936
KUROSU & CIA S.A.	501.933.000	501.933.000	500.000.000	501.933.000
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	41.145.040	41.145.040	40.000.000	41.145.040
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	497.871.043	497.871.043	51.000.000	497.871.043
BANCO CONTINENTAL SAECA	31.430.306.970	31.430.306.970	11.619.000.000	31.430.306.970
BANCO RIO SAECA	10.071.038.863	10.071.038.863	9.650.800.000	10.071.038.863
CEMENTOS CONCEPCION SAE	3.226.486.368	3.226.486.368	3.192.000.000	3.226.486.368
Totales Inversiones corrientes al 31/12/2023			43.496.964.200	64.503.678.973
Totales Inversiones corrientes al 31/12/2022			82.841.817.021	82.841.817.021
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	9.002.000.000	9.002.000.000	9.002.000.000	9.002.000.000
Bolsa de Valores de Asunción S.A	200.000.000	1.003.000.000	200.000.000	1.003.000.000
Total Inversiones no Corrientes al 31/12/2023			9.202.000.000	10.005.000.000
Total Inversiones no Corrientes al 31/12/2022			6.501.400.000	7.303.400.000

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR MERCADO
1 (una)	200.000.000	1.003.000.000
Saldo período al 31/12/2023	200.000.000	1.003.000.000
Saldo período al 31/12/2022	200.000.000	1.002.000.000

5.6 Créditos:

Deudores por Intermediación

CONCEPTO	TIPO	CORTO PLAZO	€	LARGO PLAZO	€
Deudores por Intermediación Moneda Local - Vinculados/Partes	Servicios	144.095.008		0	
Deudores por Intermediación Moneda Extranjera	Servicios	7.555.586		0	
Total al 31/12/2023		151.650.594		0	
Total al 31/12/2022		331.730.896		0	

Documentos y cuentas por cobrar

CONCEPTO	CORTO PLAZO	€	LARGO PLAZO	€
Operaciones de Reporto Extrabursátil Guaránies	552.167.724		0	
Cupones por cobrar	0		0	
Total al 31/12/2023		552.167.724	0	
Total al 31/12/2022		10.697.960.367	0	

5.7 Bienes de Uso:

Cuentas	Valores de Origen				
	Saldos al 31/12/2022	Altas	Bajas	Revalúo del Periodo	Saldos al 31/12/2023
Muebles y Útiles	340.639.582	4.930.000	0	0	345.569.582
Equipo de Informática	1.007.693.751	116.041.313	146.548.897	0	977.186.167
Maquinas y Equipos de oficina	25.371.279	3.793.727	0	0	29.165.006
Mejora en Propiedad de Terceros	409.491.575	7.312.727	0	0	416.804.302
Rodados	50.135.236	0	50.135.236	0	0
Totales al 31/12/2023	1.833.331.423	132.077.767	196.684.133	0	1.768.725.057
Totales al 31/12/2022	1.489.783.312	343.548.111	0	0	1.833.331.423

Cuentas	Depreciaciones					
	Acumulados al 31/12/2022	Altas	Bajas	Revalúo del Periodo	Acumulado al Cierre	Saldos al 31/12/2023
Muebles y Útiles	121.916.976	56.319.406	0	0	178.236.382	167.333.200
Equipo de Informática	639.273.664	9.372.384	6.415.296	0	642.230.752	334.955.415
Maquinas y Equipos de oficina	31.688.414	3.155.100	2.281.738	0	32.561.776	-3.396.770
Mejora en Propiedad de Terceros	121.259.916	66.041.292	0	0	187.301.208	229.503.094
Rodados	25.401.730	6.350.436	31.752.166	0	0	0
Totales al 31/12/2023	939.540.700	141.238.618	40.449.200	0	1.040.330.118	728.394.939
Totales al 31/12/2022	571.211.257	368.329.443	0	0	939.540.700	893.790.723

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 31/12/2023	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
Desarrollos Informáticos	245.073.193	166.644.252	80.548.896	331.168.549
Licencias Informáticas	270.356.087	0	0	270.356.087
Licencias a Vencer	57.678.061	360.308.646	188.499.208	229.487.499
Totales al 31/12/2023	573.107.341	526.952.898	269.048.104	831.012.135
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	
	31/12/2023	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	122.872.615	599.516.844
Anticipo a Proveedores	10.718.009	11.052.213
Anticipo a Rendir	0	197.300
Seguros a Vencer	0	1.859.595
Garantía de Alquiler	24.615.602	24.615.602
Obsequios empresariales en existencia	5.013.653	0
Servicios Pagados Por Adelantado	0	158.591.340
Alquiler Central Telefónica Pagados Por Adelantado	0	11.040.200
Totales otros activos corrientes	163.219.879	939.726.737

5.11 Deudas financieras a corto y largo plazo Sobregiros Bancarios

Ins Titución	Corto Plazo G	Largo Plazo G
Banco Continental 01-534563-09	3.413.008.843	0
Banco Continental 01-176084-06	2.958.095.139	0
Totales al 31/12/2023	6.371.103.982	0
Totales al 31/12/2022	59.842.240	0

Préstamos Bancarios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
Banco Continental	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0
Totales al 31/12/2022	20.307.287.670	0
TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS 31/12/2023	6.371.103.982	0
TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS 31/12/2022	20.367.129.910	0

5.12 Documentos y cuentas por pagar

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

5.13 Acreedores por intermediación

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

5.14 Acreedores varios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
Acreedores Varios	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0

5.15 Administración de cartera (Corto y largo plazo)

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
N/A	0	0
Totales al 31/12/2023	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 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0	0	0	0	0

5.17 Obligaciones por contrato underwriting

EMISOR	TIPO DE RELACIÓN	PLAZO DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO	CORTO PLAZO ¢	LARGO PLAZO ¢
N/A	N/A	N/A	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0	0	0

5.18 Otros pasivos corrientes y No corrientes

CONCEPTO	CORRIENTE ¢	NO CORRIENTE ¢
Proveedores Moneda Extranjera	1.602.396	0
Referidores Comerciales	8.073.675	0
Tarjeta de Crédito Empresarial	3.085.760	0
Operaciones a liquidar	38.524.753	0
Fondo Pasivo Laboral	37.321.404	0
Vacaciones a Pagar	136.012.132	0
Gratificación Especial a Distribuir	873.754.017	0
Sueldos y Jornales a Pagar	52.665.112	0
Honorarios Profesionales a Pagar	80.696.050	0
Totales al 31/12/2023	1.231.735.299	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 ¢	PERIODO ANTERIOR ¢
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	Accionista	Servicios	151.650.594	0
Totales al 31/12/2023			151.650.594	0

5.20 Resultado con personas y empresas relacionadas

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	RELACIÓN	TOTAL DE INGRESOS	TOTAL DE EGRESOS
Itacua Bienes y Raíces S.A	Accionista	72.774.831	0
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	Accionista	2.094.350.570	0
Totales al 31/12/2023		2.167.125.401	3.101.336.922
Totales al 31/12/2022		1.640.405.606	3.159.746.895

5.21 Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2022	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 31/12/2023
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	9.197.410.704	8.355.749.382	9.197.410.704
TOTAL	62.520.939.672	12.077.756.812	8.355.749.382	66.242.947.102

5.22 Previsiones

CUENTAS	SALDO 31/12/2022	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO 31/12/2023	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	
	31/12/2023	31/12/2022
Dividendos Percibidos	3.988.551.958	4.096.375.168
TOTALES	3.988.551.958	4.096.375.168

5.23.2 Ingresos por operaciones y servicios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
Ganancia en Operación Bursátil	7.577.846.722	13.157.566.924
Venta de Servicios Bursátiles	997.704.743	2.324.209.132
Ganancia en Operación Extrabursátil	10.421.823.361	2.141.057.733
Descontos obtenidos	0	2.234.491
TOTALES	18.997.374.826	17.625.068.280

5.23.3 Otros ingresos operativos

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
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	
	31/12/2023	31/12/2022
Aranceles Pagados a la CNV	3.561.216	2.641.530
Fondo de Garantía	38.784.214	94.318.801
Canon SEPRELAD	3.936.689	3.641.710
Pérdida en Operaciones	1.575.863.274	622.827.529
Pérdida por Reporto	937.794.957	1.653.265.508
TOTALES	2.559.940.350	2.376.695.078

5.24.2 Otros gastos de comercialización

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
Comisiones pagadas	38.868.189	236.715.122
Capacitación personal	49.910.898	46.165.637
TOTALES	88.779.087	282.880.759

5.24.3 Otros gastos de administración

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
Dieta de Directorio	424.000.000	382.500.000
Remuneración Personal Superior	864.000.000	864.000.000
Sueldos	5.254.376.325	4.551.553.735
Bonificación Familiar	3.138.408	4.257.631
Aguinaldo	446.166.480	381.953.659
Vacaciones	137.702.153	0
Aporte Patronal	906.130.485	801.575.038
Gratificaciones Ley 285	873.754.017	793.796.190
Otros beneficios al personal	101.818.903	5.557.688
Otras Gratificaciones	76.500.000	80.012.500
Honorarios Profesionales	104.139.723	185.195.298
Auditoría Externa	97.033.992	88.528.431
Gastos de Representación	13.024.815	37.887.330
Refrigerio	339.603.479	247.227.000
Pre Aviso	37.050.015	100.349.985
Indemnizaciones	88.890.737	170.749.996
Papejería y Útiles	35.426.405	54.110.244
Servicio de Custodia de títulos	28.147.714	0
Gastos de Escribanía	41.869.591	21.477.399
Gastos de Asamblea	1.854.547	963.637
Gastos y Útiles de Informática	537.962.948	422.322.089
Teléfonos y Comunicaciones	44.642.651	59.627.778
Energía Eléctrica	18.078.181	20.285.750
Combustibles y Lubricantes	72.199.182	48.828.122
IVA Gasto Deducible	733.672.582	832.880.329
Servicios fibra óptica	51.698.405	50.101.634
Donaciones	6.818.182	3.000.000
Gastos no Deducibles	73.021.364	105.220.915
Seguro Medico del Personal	41.015.963	31.091.516
Expensas	42.313.900	44.810.540
Servicio de Limpieza	79.346.540	75.047.533
Uniforme	11.102.248	0
Suscripciones	90.023.605	65.096.472
Servicios De Consultoría	71.247.256	14.305.847
Obsequios Empresariales	267.049.261	234.765.742
Gasto para desarrollo Web	36.165.280	39.738.636
Pérdida por baja de bienes de uso	1.822.036	0
TOTALES	12.421.945.373	11.098.642.315

5.25 Otros ingresos y egresos

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
Otros Ingresos	26.296.554	17.125.287
Ingresos Varios	26.296.554	17.125.287
Otros Egresos	69.882.120	58.993.214
Gastos Bancarios	69.010.120	58.993.214
Egresos Extraordinarios	872.000	0

5.26 Resultados financieros

5.26.1 Intereses cobrados

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
Intereses Cobrados Bursátiles	1.981.962.357	4.594.313.157
Intereses Cobrados Extrabursátiles	2.674.445.233	3.265.450.653
TOTALES	4.656.407.590	7.859.763.810

5.26.2 Intereses pagados

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
Intereses por Sobregiro	2.535.109.513	2.090.542.032
Intereses Pagados Préstamos	784.219.176	4.844.729.183
TOTALES	3.319.328.689	6.935.271.215

5.27 Resultados extraordinarios

5.27.1 Ingresos extraordinarios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
N/A	0	0
TOTALES	0	0

5.27.2 Egresos extraordinarios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2023	31/12/2022
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 PYCE01F2492 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 PYCE01F2492 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.

12 Cuentas de Orden

Los montos expuestos de las cuentas de orden como parte de la información de los estados contables corresponden a:
 -Títulos de Capital y Cupones de Intereses de Certificados de Depósitos de Ahorro, Acciones y Pagarés. Estos valores se encuentran resguardados en la caja fuerte de una entidad bancaria.

CUENTAS DE ORDEN DEUDORA - DEUDORES CREDITO

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
Valores en custodia - Clientes				
Deudores Crédito Gs.	₡	0,00	15.618.932.897	0
Deudores Crédito USD	USD	7.943.913,62	57.701.331.531	0
Total Cuentas en custodia		7.943.913,62	73.320.264.428	0

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORA - ACREEDORES CREDITO

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
Cuentas Clientes				
Deudores Crédito Gs.	₡	0,00	15.618.932.897	0
Deudores Crédito USD	USD	7.943.913,62	57.701.331.531	0
Total Cuentas en custodia		7.943.913,62	73.320.264.428	0

Acreeedores por Disponibilidades de clientes en Banco Cta.Cte.

CUENTAS DE ORDEN DEUDORA - DISPONIBILIDADES CLIENTES

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
Cuentas Clientes				
Banco Continental 76696402	₡	0,00	1.544.127.214	1.656.166.959
Citibank 51 98720013	₡	0,00	144.239	144.239
Banco ITAU 700812608	₡	0,00	0	0
Banco Continental 19008407	USD	1.645,48	11.952.092	73.859.062
Banco Río 08-1 42640-07	USD	14,07	102.199	102.447
Citibank 51 98720021	USD	299,60	2.176.172	2.180.686
Sub Total Cuentas Clientes		1.959,15	1.558.501.916	1.732.453.393
Total Banco Cuenta Clientes		1.959,15	1.558.501.916	1.732.453.393

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORA - DISPONIBILIDADES CLIENTES

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2023	SALDO AL 31/12/2022
Cuentas Clientes				
Operaciones a Liquidar Gs	₡	0,00	1.544.271.453	1.656.311.198
Operaciones a Liquidar USD	USD	1.959,15	14.230.463	76.142.195
Sub Total Cuentas Clientes		1.959,15	1.558.501.916	1.732.453.393
Total Operaciones a Liquidar - Clientes		1.959,15	1.558.501.916	1.732.453.393

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA - Benitez Cotas y Asociados/Auditor