

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de Diciembre de 2024

1. IDENTIFICACIÓN

- 1.1. Nombre o Razón Social : AVALON Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
1.2. Registro CNV : Certificado de Registro N° 097_15102021
1.3. Dirección oficina principal : Pitiantuta esq. España N.º 485. Asunción, Paraguay
1.4. Teléfono : (+595) 21 611 308
1.5. E-mail : afpisa@avalon.com.py
1.6. Sitio página Web : www.avalon.com.py
1.7. Domicilio Legal : Pitiantuta esq. España N° 485. Asunción, Paraguay

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

- 2.1. Escritura N° | Fecha : N° 182 | 10 de junio de 2021
2.2. Inscripción en el Registro Público : Matrícula N° 34.864, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 14 de junio de 2021

Reforma de Estatutos

- 2.3. Escritura N° | Fecha : N° 53 | 07 de junio de 2023
2.4. Inscripción en el Registro Público : Matrícula N° 41,944, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 11 de agosto de 2023

3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
REPRESENTANTES LEGALES	
Presidente	René Yuri Ruíz Díaz Angert
Vicepresidente	Juan José Pando
DIRECTORIO	
Presidente	René Yuri Ruíz Díaz Angert
Vicepresidente	Juan José Pando
Director titular	Arnold David Benítez Riveros
Síndico titular	Eduardo Alfredo Apud Martínez
PLANA EJECUTIVA	
Gerente de Auditoría Interna	Lidia Coronel Carmona
Gerente Comercial	Sabrina Velazquez Martino
Gerente de Operaciones y Tecnología	Natalia Ochoa Araya
Gerente de Administración y Finanzas	Arnold David Benitez Riveros

4. CAPITAL Y PROPIEDADES

Al 30 de Diciembre del 2024, el capital social (de acuerdo con el artículo N° 5 de los estatutos sociales) es de Gs. 10.000.000.000, representado por 100.000 acciones nominativas de Gs. 100.000 cada una, con acciones de la clase Nominativas. En fecha 28/06 el accionista Avalon Casa de Bolsa SA, ha realizado la integración de sus acciones por un total de G 2.700.600.000 a su vez el accionista Fideicomiso de Administración de Negocios y Servicios SA por un total de G 299.400.000, quedando la Sociedad con el capital integrado en un 100% .

- 4.1. Capital Emitido : G 10.000.000.000
4.2. Capital Suscripto : G 10.000.000.000
4.3. Capital Integrado : G 10.000.000.000
4.4. Valor nominal de las acciones : G100.000

CUADRO DE CAPITAL INTEGRADO

CAPITAL INTEGRADO								
N°	Accionista	Serie	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital integrado
1	Avalon Casa de Bolsa S.A.	I-1	1 - 31507	31.507	Nominativas	31.507	3.150.700.000	31,51%
2	Fideicomiso de Administración Itacua Bienes y Raíces S.A.	I-2	31508 - 35000	3.493	Nominativas	3.493	349.300.000	3,49%
3	Avalon Casa de Bolsa S.A.	II-3	35001 - 66507	31.507	Nominativas	31.507	3.150.700.000	31,51%
4	Fideicomiso de Administración Itacua Bienes y Raíces S.A.	II-4	66508 - 70000	3.493	Nominativas	3.493	349.300.000	3,49%
5	Avalon Casa de Bolsa S.A.	III-5	70001 - 97006	27.006	Nominativas	27.006	2.700.600.000	27,01%
6	Fideicomiso de Administración Negocios y Servicios S.A.	III-6	97007 - 100000	2.994	Nominativas	2.994	299.400.000	2,99%

CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO

CAPITAL SUSCRITO								
N°	Accionista	Serie	Número de acciones	Cantidad de acciones	Clase	Voto	Monto	% de Participación de capital suscrito
1	Avalon Casa de Bolsa S.A.	-	90.020	90.020	Nominativas	90.020	9.002.000.000	90,02%
2	Fideicomiso de Administración Itacua Bienes y Raíces S.A.	-	6.986	6.986	Nominativas	6.986	698.600.000	6,99%
3	Fideicomiso de Administración Negocios y Servicios S.A.	-	2.994	2.994	Nominativas	2.994	299.400.000	2,99%

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

- 5.1. Auditor Externo Independiente designado : BCA – Benítez Cotas & 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
Rene Yuri Ruiz Díaz Angert	Presidente
Juan Jose Pando	Vicepresidente
Arnold David Benitez Riveros	Director titular
Eduardo Alfredo Apud Martinez	Síndico titular
Avalon Casa de Bolsa S.A.	Accionista Mayoritario (*)
Fideicomiso de Administración Negocios y Servicios S.A.	Accionista Minoritario (**)
Fideicomiso de Administración Itacua Bienes y Raíces S.A.	Accionista Minoritario (***)
Lidia Coronel Carmona	Gerente de Auditoría Interna
Sabrina Velazquez Martino	Gerente Comercial
Natalia Ochoa	Gerente de Operaciones y Tecnología
Banco Continental S.A.E.C.A.	Vinculación por Activos Comprometidos
Instituto de Capacitación y Desarrollo Empresarial Sociedad Anonima	Vinculación por Activos Comprometidos

(*) Accionista Mayoritario: Avalon Casa de Bolsa S.A.
Domicilio legal: Edificio Banco Continental 1er. Piso. Pitiantuta esq. España. Asunción, Paraguay.
Participación: 90,02% de participación en el capital y en votos.
Actividad principal: Casa de Bolsa.

() Accionista Minoritario:** Fideicomiso de Administración Negocios y Servicios S.A.
Domicilio legal: Avda Mcal López esq Gral. Eugenio Garay. Asunción, Paraguay.
Participación: 2,99% de participación en el capital y en votos.
Actividad principal: Actividades auxiliares de intermediación financiera.

(*) Accionista Minoritario:** Fideicomiso de Administración Itacua Bienes y Raíces S.A.
Domicilio legal: Avda Mcal López esq Gral. Eugenio Garay. Asunción, Paraguay.
Participación: 6,99% de participación en el capital y en votos.
Actividad principal: Actividades auxiliares de intermediación financiera.



AVALON

RENE YURI
RUIZ DIAZ
ANGERT

Firmado digitalmente por
RENE YURI RUIZ
DIAZ ANGERT
Fecha: 2025.04.09
15:33:08 -03'00'

Rene Ruiz Diaz
Presidente

ARNOLD
DAVID
BENITEZ
RIVEROS

Firmado digitalmente por
ARNOLD DAVID
BENITEZ RIVEROS
Fecha: 2025.04.08
10:46:12 -03'00'

Arnold Benitez
Director

EDUARDO
ALFREDO
APUD
MARTINEZ

Firmado digitalmente por
EDUARDO
ALFREDO APUD
MARTINEZ
Fecha: 2025.04.02
14:04:39 -03'00'

Eduardo Apud
Sindico

CINDY
CAROLINA
ARCE ORTEGA

Firmado digitalmente
por CINDY CAROLINA
ARCE ORTEGA
Fecha: 2025.04.01
15:14:41 -03'00'

Cindy Arce
Contadora



BCA: SOLO PARA IDENTIFICACION

Firmado digitalmente
por JAVIER
ANDRES
BENITEZ
DUARTE

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Cotas y Asociados/Auditor

BALANCE GENERAL AL 31/12/2024
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO
ANTERIOR CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTA	31/12/2024	31/12/2023	PASIVO	NOTA	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	5.1	872.891.049	40.102.324	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas	5.10	439.741.295	151.671.429
Caja		2.000.000	2.000.000	Otros Pasivos	5.11	1.030.378.758	535.386.578
Bancos		870.891.049	38.102.324	Deudas Fiscales		1.084.670.488	488.887.882
Inversiones temporarias	5.2	24.106.392.904	14.594.679.338	TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.554.790.541	1.175.945.889
Títulos de renta fija		24.106.392.904	14.594.679.338				
Creditos	5.3	161.363.207	171.022.208	PATRIMONIO NETO		-	-
Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas	5.3.b	161.363.207	171.022.208	TOTAL PATRIMONIO NETO (según el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)	5.14	23.078.339.993	14.067.098.252
Otros Activos	5.7	176.875.497	45.208.455				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		25.317.522.657	14.851.012.325				
ACTIVO NO CORRIENTE							
Bienes de uso	5.4	44.744.705	44.744.705				
(Depreciacion Acumulada)		(40.270.234)	(32.051.278)				
Activos intangibles y Cargos diferidos	5.5 / 5.6	311.133.407	379.338.389				
Otros Activos no corriente		-	-				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		315.607.878	392.031.816				
TOTAL ACTIVO		25.633.130.535	15.243.044.141	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		25.633.130.534	15.243.044.141

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros

RENE YURI RUIZ DIAZ ANGERT
 Firmado digitalmente por RENE YURI RUIZ DIAZ ANGERT
 Fecha: 2025.04.09 15:33:43 -03'00'

Rene Ruiz Diaz
Presidente

Firmado digitalment
 e por
JAVIER ANDRES BENITEZ DUARTE
 BCA- SOLO PARA IDENTIFICACIÓN

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Cotas y Asociados/Auditor

ARNOLD DAVID BENITEZ RIVEROS
 Firmado digitalmente por ARNOLD DAVID BENITEZ RIVEROS
 Fecha: 2025.04.08 13:29:04 -03'00'

Arnold Benitez
Director

EDUARDO ALFREDO APUD MARTINEZ
 Firmado digitalmente por EDUARDO ALFREDO APUD MARTINEZ
 Fecha: 2025.04.02 14:07:33 -03'00'

Eduardo Apud
Sindico

CINDY CAROLINA ARCE ORTEGA
 Firmado digitalmente por CINDY CAROLINA ARCE ORTEGA
 Fecha: 2025.04.01 15:15:01 -03'00'

Cindy Arce
Contadora

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO
PERIODO ANTERIOR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Expresado en Guaraníes)

	NOTA	31/12/2024	31/12/2023
INGRESOS		16.529.492.474	9.988.561.191
Ingresos por servicios	5.16 a	14.522.280.623	9.125.687.242
Ingresos financieros	5.16 b	1.698.694.698	772.532.819
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	5.16.c	128.560.698	16.261.524
Otros ingresos	5.16.d	179.956.455	74.079.606
EGRESOS		(6.541.265.660)	(5.119.509.616)
Gastos de ventas	5.17	(513.056.020)	(300.011.579)
Gastos de administración	5.17	(3.176.272.561)	(2.795.920.000)
Gastos fiscales	5.17	(39.918.857)	(4.509.565)
Gastos financieros	5.17	(106.549.222)	(49.546.631)
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas	5.17	(2.696.609.369)	(1.962.088.005)
Otros egresos	5.17	(8.859.631)	(7.433.836)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9.988.226.814	4.869.051.575
IMPUESTO A LA RENTA		(976.985.073)	(436.298.798)
RESULTADO DEL EJERCICIO		9.011.241.741	4.432.752.777

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros

**RENE
YURI RUIZ
DIAZ
ANGERT**

Firmado digitalmente por
RENE YURI RUIZ
DIAZ ANGERT
Fecha: 2025.04.09
15:34:03 -03'00'

Rene Ruiz Diaz
Presidente

**ARNOLD
DAVID
BENITEZ
RIVEROS**

Firmado digitalmente por
ARNOLD DAVID
BENITEZ RIVEROS
Fecha: 2025.04.08
13:29:28 -03'00'

Arnold Benitez
Director

**EDUARDO
ALFREDO
APUD
MARTINEZ**

Firmado digitalmente por
EDUARDO
ALFREDO APUD
MARTINEZ
Fecha: 2025.04.02
14:08:16 -03'00'

Eduardo Apud
Sindico

**CINDY
CAROLINA
ARCE ORTEGA**

Firmado digitalmente
por CINDY CAROLINA
ARCE ORTEGA
Fecha: 2025.04.01
15:15:17 -03'00'

Cindy Arce
Contadora

Firmado digitalmente por JAVIER
ANDRES
BENITEZ
DUARTE
BCA: SOLO PARA IDENTIFICACION

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Cotas y Asociados/Auditor

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO
EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Expresado en Guaraníes)

	31/12/2024	31/12/2023
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	14.516.298.445	9.125.687.242
Efectivo pagado por compra de cartera activa	(7.878.693.276)	(7.855.837.670)
Efectivo pagado a empleados	(1.700.944.383)	(1.123.612.832)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(1.652.840.003)	(1.557.719.592)
Total de Efectivo de las actividades operativas antes del cambio en los activos de operaciones	3.283.820.783	(1.411.482.852)
(Aumento) Disminución en los activos de operación		
Fondos colocados a corto plazo	-	-
Aumento (Disminución) en los pasivos operativos		
Pagos a proveedores	(2.062.007.457)	(2.124.847.697)
Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos	1.221.813.326	(3.536.330.549)
Impuesto a la renta	(580.272.042)	-
Efectivo neto de actividades de operación	641.541.284	(3.536.330.549)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en otras empresas	-	-
Inversiones temporarias	-	-
Adquisición de Acciones y títulos de Deudas y otros títulos valores	-	-
Intereses percibidos	191.247.440	-
Dividendos percibidos	-	-
Efectivo neto (o usado) en actividades de inversión	191.247.440	-
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	-	3.000.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-	3.000.000.000
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	832.788.724	(536.330.549)
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	40.102.324	576.432.873
Efectivo y su equivalente al cierre del período	872.891.049	40.102.324

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros

RENE YURI
RUIZ DIAZ
ANGERT

Rene Ruiz Diaz
Presidente

Firmado digitalmente por
RENE YURI RUIZ DIAZ ANGERT
Fecha: 2025.04.09 15:34:24 -03'00'

ARNOLD
DAVID
BENITEZ
RIVEROS

Arnold Benitez
Director

Firmado digitalmente por
ARNOLD DAVID BENITEZ RIVEROS
Fecha: 2025.04.08 13:29:49 -03'00'

EDUARDO
ALFREDO
APUD
MARTINEZ

Eduardo Apud
Síndico

Firmado digitalmente por
EDUARDO ALFREDO APUD MARTINEZ
Fecha: 2025.04.02 14:08:47 -03'00'

CINDY CAROLINA
ARCE ORTEGA

Cindy Arce
Contadora

Firmado digitalmente por
CINDY CAROLINA ARCE ORTEGA
Fecha: 2025.04.01 15:15:32 -03'00'

Javier Benitez Duarte

BCA – Benitez Cotas y Asociados/Auditor

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 PRESENTADO
EN FORMA COMPARATIVA CON EL MISMO PERIODO ANTERIOR FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Expresado en Guaraníes)

MOVIMIENTOS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	Suscripto	A Integrar	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2024	31/12/2023
Saldo al inicio del ejercicio 2024	10.000.000.000	-	10.000.000.000	-	(365.654.525)	-	-	4.432.752.777	14.067.098.252	-
Constitución de Reserva Legal	-	-	-	221.637.639	-	-	-	(221.637.639)	-	-
Constitución de Reservas Facultativas	-	-	-	-	4.211.115.138	-	-	(4.211.115.138)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	9.011.241.741	9.011.241.741	-
Total al 31/12/2024	10.000.000.000	-	10.000.000.000	221.637.639	3.845.460.613	-	-	9.011.241.741	23.078.339.993	-
Total al 31/12/2023	10.000.000.000	-	10.000.000.000	-	-	-	-	1.612.536.969	-	11.246.882.444

Las 10 notas que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros

RENE YURI RUIZ DIAZ ANGERT
 Firmado digitalmente por RENE YURI RUIZ DIAZ ANGERT
 Fecha: 2025.04.09 15:34:40 -03'00'

Rene Ruiz Díaz
Presidente


 Firmado digitalmente por JAVIER ANDRES BENITEZ DUARTE
 BCA: SOLO PARA IDENTIFICACION

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codas y Asociados/Auditor

ARNOLD DAVID BENITEZ RIVEROS
 Firmado digitalmente por ARNOLD DAVID BENITEZ RIVEROS
 Fecha: 2025.04.08 13:30:10 -03'00'

Arnold Benitez
Director

EDUARDO ALFREDO APUD MARTINEZ
 Firmado digitalmente por EDUARDO ALFREDO APUD MARTINEZ
 Fecha: 2025.04.02 14:09:06 -03'00'

Eduardo Apud
Sindico

CINDY CAROLINA ARCE ORTEGA
 Firmado digitalmente por CINDY CAROLINA ARCE ORTEGA
 Fecha: 2025.04.01 15:15:45 -03'00'

Cindy Arce
Contadora

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1 CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AVALON Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., con domicilio en Pitiantuta esq. España N° 485. Asunción - Paraguay, es una Sociedad Anónima, cuyo objeto social exclusivo es la administración colectiva de fondos conforme a la Ley 5452/15 de Fondos Patrimoniales de Inversión y la Resolución CNV CG N° 30/21. La Sociedad Administradora se constituyó por Escritura Pública N° 182 de fecha 10 de junio de 2021, pasada ante la Escribana Publica Maria Emilia Baez Delvalle, inscrita en la dirección General de los Registros públicos en la sección de Personas jurídicas y Asociaciones bajo el N° 1 (uno) Serie Comercial Folio 01 al 15 en fecha 14/06/2021. Fue autorizada según Certificado de Registro N° 097_15102021 de fecha 15 de octubre de 2021, de la Comisión Nacional de Valores (Actualmente Superintendencia de Valores). Posteriormente en fecha 25 de abril del 2023 según Acta de Asamblea Extraordinaria N° 03 se decidió la modificación de los Estatutos a fin de dar cumplimiento al Reglamento General del Mercado de Valores Vigente, la que fuera formalizada ante la Escribana Publica Tatiana Paiva Zawadski mediante la Escritura Pública N° 53 de fecha e inscrita en los Registros públicos de Comercio Matrícula N° 41,944, Serie Comercial, Folio N° 1 de fecha 11 de agosto de 2023.

2 PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros:

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

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

a) Bases de contabilización

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

b) Información comparativa

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y la información complementaria relacionadas con ellos, se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondiente al mismo periodo cerrado del año anterior exceptuando el Balance general, el cual se presenta comparativamente con el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre 2023

2.2 Criterios de valuación:

a. Moneda extranjera: Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el periodo en que ocurren.

b. Inversiones temporales

c. Bienes de uso:

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

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

d. Activos intangibles:

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

2.3 Política de constitución de provisiones:

Las provisiones para eventuales pérdidas derivadas de cuentas de dudoso cobro se determinan a fin de año sobre la base del estudio de la cartera de créditos realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de las cuentas a cobrar.

Al 30 de septiembre de 2024 la Sociedad no cuenta con créditos atrasados de importes significativos que requiera una constitución de previsión de algún tipo.

2.4 Política de depreciaciones y amortizaciones

- Bienes de uso: Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del bien, a partir del año siguiente de su incorporación al patrimonio de la Sociedad.

- Activo Intangibles y Cargos diferidos: Las amortizaciones se calculan por el método de línea recta considerando una vida útil de 60 meses.

2.5 Política de reconocimiento de ingresos

- Intereses sobre títulos y otros valores: Los ingresos generados durante el ejercicio son registrados como conforme se devengan.
- Venta de títulos: Se reconoce como ingreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor en libros a la fecha de transacción.
- Ingresos por servicios: La Sociedad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

2.6 Base para la preparación del Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo fue utilizado el método directo, con la clasificación de flujo de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

Se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses).

2.7 Impuesto a la renta

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

NOTA 3 CAMBIO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

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

NOTA 4 CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

4.a Valuación en moneda extranjera

Las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fueron valuadas al tipo de cambio de cierre proporcionado por la Subsecretaría de Estado de Tributación, el cual no difiere significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios:

CONCEPTO	PERIODO ACTUAL 31/12/2024	PERIODO ANTERIOR 31/12/2023	EJERCICIO ANTERIOR 31/12/2023
Tipo de cambio Comprador *	7.799,24	7.263,59	7.263,59
Tipo de cambio Vendedor	7.799,24	7.283,62	7.283,62

* Tipo de cambio Referencial

4.b Posición en moneda extranjera

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

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA	MONEDA EXTRANJERA	CAMBIO VIGENTE	SALDO PERIODO ACTUAL	CAMBIO CIERRE EJERCICIO ANTERIOR	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR
	CLASE	MONTO	31/12/2024	(Gs.)	31/12/2023	(Gs.)
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
Bancos	USD	-	7.799,24	-	7.263,59	234.863.710
Cuentas a cobrar personas y empresas rel	USD	9.889,05	7.799,24	77.127.074	7.263,59	-
Dif. Precio (-) Bonos Subordinados - U\$S	USD	1.203,42	7.799,24	9.385.761	7.263,59	-
ACTIVOS NO CORRIENTES						
No Aplicable	USD	-	7.799,24	-	7.263,59	-
Total Activo		-		77.127.074		234.863.710
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
Otros Pasivos	USD	-	7.799,24	-	7.283,62	26.640.619
PASIVOS NO CORRIENTES						
No Aplicable	USD	-	7.799,24	-	7.283,62	-
Total Pasivo		-		-		26.640.619

4.c Diferencia de cambio en moneda extranjera

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

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO	MONTO AJUSTADO GS	TIPO DE CAMBIO	MONTO AJUSTADO GS
	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2023
Ganancias por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.799,24	38.870.503	7.263,59	28.927.635
Ganancias por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.799,24	3.727.305	7.283,62	10.740.673
Pérdidas por valuación de activos monetarios en moneda extranjera	7.799,24	-40.135.890	7.263,59	-38.787.613
Pérdidas por valuación de pasivos monetarios en moneda extranjera	7.799,24	-4.253.031	7.283,62	-10.759.018
Diferencias de cambio netas - pérdida		-1.791.113		-9.878.323

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

5.1 Disponibilidades

El rubro disponibilidades está compuesto por las siguientes cuentas:

CUENTA	31/12/2024	31/12/2023
Caja		
Fondo Fijo Gs	2.000.000	2.000.000
Bancos		
Banco Continental Cta Cte N°01-311650-06	870.891.049	38.102.324
Total	872.891.049	40.102.324

5.2 Inversiones Temporarias

	EMISOR	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACION	VENCIMIENTO
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA) - GS						
AJ7527	BANCO CONTINENTAL	222.951.790	220.910.511	210.000.000	105,1955%	22/4/2026
AR2031	BANCO CONTINENTAL	194.041.198	193.413.258	190.000.000	101,7965%	9/11/2026
DA8462	BANCO CONTINENTAL	202.061.312	201.646.889	200.000.000	100,8234%	8/4/2025
DA9115	BANCO CONTINENTAL	106.541.066	107.052.818	100.000.000	107,0528%	28/8/2028
DA9116	BANCO CONTINENTAL	106.541.066	107.052.818	100.000.000	107,0528%	28/8/2028
DA9903	BANCO CONTINENTAL	150.627.219	151.287.745	150.000.000	100,8585%	26/5/2025
DA9904	BANCO CONTINENTAL	150.627.219	151.287.745	150.000.000	100,8585%	26/5/2025
DA9905	BANCO CONTINENTAL	150.627.219	151.287.745	150.000.000	100,8585%	26/5/2025
DA9898	BANCO CONTINENTAL	152.212.808	152.850.180	150.000.000	101,9001%	24/5/2027
DA9899	BANCO CONTINENTAL	152.212.808	152.850.180	150.000.000	101,9001%	24/5/2027
DA9900	BANCO CONTINENTAL	152.212.808	152.850.180	150.000.000	101,9001%	24/5/2027
DA9059	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9060	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9061	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9062	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9063	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9064	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9065	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9066	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9067	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9068	BANCO CONTINENTAL	106.831.776	107.344.100	100.000.000	107,3441%	14/8/2028
DA9892	BANCO CONTINENTAL	245.939.013	245.622.731	250.000.000	98,2491%	16/5/2028
DA7681	BANCO CONTINENTAL	20.126.857	20.226.985	20.000.000	101,1349%	5/6/2025
DA9803	BANCO CONTINENTAL	49.423.593	49.352.170	50.000.000	98,7043%	12/5/2028
DA9882	BANCO CONTINENTAL	150.800.538	150.540.873	150.000.000	100,3606%	12/5/2025
DA9893	BANCO CONTINENTAL	245.939.013	245.622.731	250.000.000	98,2491%	16/5/2028
DA9901	BANCO CONTINENTAL	202.756.244	203.610.841	200.000.000	101,8054%	24/5/2027
DA9906	BANCO CONTINENTAL	200.969.159	201.832.461	200.000.000	100,9162%	26/5/2025
DA9913	BANCO CONTINENTAL	447.041.116	449.181.713	450.000.000	99,8182%	27/5/2027
AH1035	BANCO RIO S.A.E.C.A.	145.506.717	146.287.101	150.000.000	97,5247%	9/11/2026
AC0665	TU FINANCIERA	101.479.933	100.751.350	100.000.000	100,7513%	2/6/2025
AC0666	TU FINANCIERA	101.479.933	100.751.350	100.000.000	100,7513%	1/9/2025
EA3471	BANCO GNB PARAGUAY	323.296.869	323.728.655	320.000.000	101,1652%	23/2/2026
Total Certificados de Depósito de Ahorro (CDA) - GS		5.043.733.258	5.053.440.032	4.940.000.000		
BONO CORPORATIVOS (GS)						
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	5.075.076.864	5.115.165.536	4.992.000.000	102,4673%	14/11/2031
PYCEC01F1940	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	798.833.780	805.157.278	790.000.000	101,9186%	15/8/2031
PYCEC03F1369	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	2.327.541.567	2.345.572.932	2.209.000.000	106,1826%	16/1/2031
PYCEC02F1121	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	1.902.874.488	1.874.753.434	1.753.000.000	106,9454%	16/12/2030
PYCEC01F0454	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	2.678.823.693	2.630.510.204	2.273.000.000	115,7286%	18/3/2030
PYCA03F2738	INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	647.004.036	636.066.293	609.000.000	104,4444%	17/12/2030
PYCA03F2738	INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	10.000.000	9.931.291	10.000.000	99,3129%	17/12/2030
PYCA03F2738	INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	927.069.136	906.873.366	868.000.000	104,4785%	17/12/2030
PYCA03F2738	INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	429.783.600	418.034.524	400.000.000	104,5086%	17/12/2030
PYCA03F2738	INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	349.167.060	344.902.984	330.000.000	104,5161%	17/12/2030
PYCA03F2738	INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	300.264.415	295.788.924	283.000.000	104,5191%	17/12/2030
PYTEL03F9363	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.	26.082.715	25.655.160	25.000.000	102,6206%	29/5/2026
Total Bonos - Gs		15.472.521.354	15.408.411.926	14.542.000.000		
BONO FINANCIEROS (GS)						
PYFAM01F7979	BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	178.184.880	178.379.671	180.000.000	99,0998%	26/6/2028
Total Bonos - Gs		178.184.880	178.379.671	180.000.000		
BONO SUBORDINADOS (GS)						
PYCON01F7777	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	3.212.841.024	3.155.783.884	3.144.000.000	100,3748%	13/6/2029
PYCON06F4720	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	331.175.400	310.377.390	300.000.000	103,4591%	19/6/2025
Total Bonos - Gs		3.544.016.424	3.466.161.274	3.444.000.000		
Total al 31.12.2024						
		24.238.455.916	24.106.392.904	23.106.000.000		
Total al 31.12.2023						
		14.661.452.754	14.594.679.338	14.113.000.000	-	-

5.3 créditos

5.3. a) Documentos y Cuentas Cobrar

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

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

CUENTA	31/12/2024	31/12/2023
Cuentas a cobrar personas y empresas relacionadas Gs	83.919.485	127.245.568
Cuentas a cobrar personas y empresas relacionadas USD	77.443.722	43.776.640
Total	161.363.207	171.022.208

5.3.c) Deudores varios:

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

5.4 Bienes de uso

A continuación, se detalla la composición:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					NETO RESULTADO
	VALORES AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS	BAJAS	REVALUO DEL PERIODO	VALORES AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS	BAJAS	REVALUO DEL PERIODO	ACUMULADAS AL CIERRE	
Equipos de Computación	44.744.705	-	-	-	44.744.705	-32.051.278	-8.218.956	-	-	-40.270.234	4.474.471
Total al 31.12.2024	44.744.705	-	-	-	44.744.705	-32.051.278	-8.218.956	-	-	-40.270.234	4.474.471
Total al 31.12.2023	44.744.705	-	-	-	44.744.705	-11.916.166	-20.135.112	-	-	-32.051.278	12.693.427

5.5 Cargos diferidos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Gastos de Constitución	124.176.470	-	-41.392.155	82.784.316
Total al 31.12.2024	124.176.470	-	-41.392.155	82.784.316
Total al 31.12.2023	206.960.777	-	-82.784.307	124.176.470

5.6 Activo Intangibles

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Programas Informáticos en Desarrollo GS	31.904.729	33.995.457	-6.946.636	58.953.550
Programas Informáticos en Desarrollo USD	223.257.190	-	-53.861.649	169.395.542
Total al 31.12.2024	255.161.919	33.995.457	-60.808.284	228.349.092
Total al 31.12.2023	158.500.825	145.540.598	-48.879.504	255.161.919

Total Cargos Diferidos y Activos intangibles	SALDO NETO FINAL
Total al 31.12.2024	311.133.407
Total al 31.12.2023	379.338.389

5.7 Otros activos corrientes y no corrientes

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

CONCEPTO	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Anticipo de IRE	143.973.244	-
Gastos Pagados por Adelantado - FIX	18.860.824	-
Licencia USD	13.283.507	-
Canon Anual CNV	597.922	-
Anticipos a Proveedores Gs	160.000	-
Total al 31.12.2024	176.875.497	-
Total al 31.12.2023	45.208.455	-

5.8 Préstamos financieros a corto y largo plazo

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

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

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

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

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Avalon CBSA - Reintegro Gastos Intercompany	439.741.295	-
Total al 31.12.2024	439.741.295	-
Total al 31.12.2023	151.671.429	

5.11 Otros Pasivos corrientes y no corrientes

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Retribuciones Especiales a pagar	881.277.221	-
Mantenimientos de Licencias a Pagar	39.610.439	-
Cargas Sociales	29.996.718	-
Vacaciones Proporzionales a pagar	24.933.334	-
Auditoría Externa Gs	22.500.000	-
Indemnización y Preaviso a Pagar	12.601.133	-
Serv. de Seguridad Informatica a Pagar	7.993.105	-
Sueldos y Jornales a Pagar	6.037.112	-
Vacaciones Causadas a Pagar	3.033.333	-
Prov. Beneficios extraordinarios	1.667.198	-
Aguinaldos por Pagar	552.849	-
Comisiones Servicios de Custodia GS	176.316	-
Total al 31.12.2024	1.030.378.758	-
Total al 31.12.2023	535.386.578	-

5.12 Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas

A continuación, se detalla la composición:

NOMBRE	RELACION	TIPO OPERACIÓN	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Fondo Mutuo Avalon Renta Fija Guaranies	Fondo Administrado	Comisiones por Adm	102.550.330	127.245.568
Fondo Mutuo Avalon Renta Fija Dolares Americanos	Fondo Administrado	Comisiones por Adm	51.358.464	43.776.640
Fondo Mutuo Avalon Renta Fija Guaranies	Fondo Administrado	Custodia de Títulos	27.687.603	-
Avalon Casa de Bolsa S.A.	Sociedad Controlante	Reintegro de Gastos	-9.791.330	-
Avalon Casa de Bolsa S.A.	Sociedad Controlante	Comisiones Comerc	-106.818.506	-
Avalon Casa de Bolsa S.A.	Sociedad Controlante	Servicios Intercomp	-115.500.000	-
Total al 31.12.2024	-	-	-50.513.439	-
Total al 31.12.2023	151.671.429	-	151.671.429	171.022.208

5.13 Resultado con personas y empresas vinculadas

A continuación, se detalla la composición:

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS	RESULTADO EJERCICIO ACTUAL	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR
Avalon Casa de Bolsa S.A.	-	(2.408.609.369)	(2.408.609.369)	-1.754.130.118
René Yuri Ruiz Díaz Angert	-	(114.000.000)	(114.000.000)	-91.000.000
Juan José Pando	-	(84.000.000)	(84.000.000)	-91.000.000
Arnold David Benítez Riveros	7.693.684	(70.000.000)	(62.306.316)	7.303.637
Dario Anibal Brugiatti*	-	(20.000.000)	(20.000.000)	-130.000.000
Total al 31.12. 2024	7.693.684	(2.696.609.369)	(2.688.915.685)	-
Total al 31.12. 2023	2.954.430	(379.361.001)	-	(2.058.826.481)

*Persona Vinculada hasta Febrero del 2024

5.14 Patrimonio

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

CONCEPTO	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO Gs.
	Gs.			
Capital integrado	10.000.000.000	-	-	10.000.000.000
Reserva legal	-	221.637.639	-	221.637.639
Reservas Facultativas	-365.654.525	4.211.115.138	-	3.845.460.613
Resultados del ejercicio	4.432.752.777	9.011.241.741	-4.432.752.777	9.011.241.741
Total	11.067.098.252	16.443.994.518	-4.432.752.777	23.078.339.993

5.15 Previsiones

No aplicable. Los presentes estados financieros no incluyen provisiones.

5.16 Ingresos

5.16. a) Ingresos por servicios

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2024	31/12/2023
Administración Fondo Mutuo GS	9.767.370.888	5.350.785.665
Administración Fondo Mutuo USD	4.754.909.735	3.713.747.385
Total al 31.12.2024	14.522.280.623	-
Total al 31.12.2023	-	9.064.533.050

5.16. b) Ingresos financieros

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2024	31/12/2023
Devengamiento Interes CDA Gs	1.018.368.866	158.116.288
Devengamiento Interes Bonos Corporativos GS	364.636.815	410.036.282
CDA - Gs VINCULADAS	183.783.519	-
Bonos Subordinados - Gs	61.668.164	7.906.025
Bonos Financieros - Gs	31.881.215	204.364.633
Bonos Públicos - Gs	27.978.616	-
Primas a Cobrar - Bonos Subordinados Repo	3.346.735	-
Devengamiento Dif de Precio - CDA Gs	2.852.430	646.215
Bonos Corporativos - Gs VINCULADAS	1.913.034	12.977
Bonos Públicos - Gs	1.209.438	-
Primas a Cobrar - Bonos Corporativos Repo	460.989	-
Bonos Financieros - Gs VINCULADAS	430.563	408.286
Primas a Cobrar - CDA Repo	85.616	-
Bonos Públicos - Gs VINCULADAS	39.142	-
Bonos Subordinados - Gs VINCULADAS	17.546	-
Bonos Corporativos - Gs VINCULADAS	14.615	-
Títulos de Crédito - Gs	7.395	-
Total al 31.12.2024	1.698.694.698	-
Total al 31.12.2023	-	781.490.706

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

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2024	31/12/2023
Recupero de Gastos GS - VINC	128.560.698	41.168.985
Total al 31.12.2024	128.560.698	-
Total al 31.12.2023	-	41.168.985

5.16.d) Otros Ingresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2024	31/12/2023
Custodia de Valores GS - PJ	81.113.508	-
Diferencia de cambio cuentas activa	38.870.503	28.927.635
Ingresos extraordinarios	28.184.935	187.058
Recupero de Gastos a Funcionarios	20.365.950	-
Diferencia de cambio cuentas pasiva	3.727.305	10.740.673
Ingresos por ajustes y redondeos	570	2.006
Otros ingresos no operativos	-	356.886
Total al 31.12.2024	172.262.771	-
Total al 31.12.2023	-	40.214.258

5.17 Egresos

A continuación, se detalla la composición:

CONCEPTO	31/12/2024	31/12/2023
Gasto de Venta		
Gastos de publicidad y marketing	511.689.647	296.872.731
Recupero de Viatico	1.366.373	-
Corretaje GS	-	35.895.292
Corretaje USD	-	10.516.641
Aranceles Pagados BVA GS	-	10.680.381
Total	513.056.020	353.965.045
Gastos de Administracion		
Sueldos y Jornales	997.386.661	864.767.282
Gratificaciones por desempeño	856.074.922	443.275.278
Aporte Patronal IPS 16,5%	168.861.272	149.687.166
Honorarios Outsourcing Contable	131.198.021	78.708.226
Honorarios por consultoría de Marketing	105.000.000	-
Comisiones Servicios de Custodia GS	87.272.002	195.806.773
Aguinaldos	85.283.473	72.891.718
Otros Honorarios Profesionales	84.000.000	84.000.000
Serv. de Seguridad Informatica.	81.100.546	13.782.757
Amortización de Activos Intangibles	60.808.284	31.700.160
Equipos de Computación	52.154.724	25.584.779
Honorarios Outsourcing Fiscal	49.842.151	43.009.624
Auditoría Externa	45.000.000	45.000.000
Asesoría Legal	43.491.840	149.251.285
Amortización de Gastos de Organización	41.392.152	41.392.152
Honorarios por Servicios de Calificadora	40.030.520	35.204.411
Licencias	39.610.439	3.940.416
Honorarios Extraordinarios	31.000.000	7.000.000
Cumplimiento Corporativo	30.000.000	30.000.000
Vacaciones Usufructuadas	26.015.000	12.266.666
Otros Beneficios a favor del personal	21.477.346	161.000
Beneficios extraordinarios	16.000.000	-
Vacaciones Proporcionales	14.743.334	18.420.517
Gastos de desarrollos informáticos	11.818.182	-
Gastos Bancarios	9.506.771	7.111.825
Depreciacion Equipos de Computación	8.218.956	20.135.112
Aranceles pagados CNV Gs.	8.217.438	5.239.075
Patentes y Tasas Municipales	5.715.400	1.209.550
Donaciones y Contribuciones	5.000.000	-
Honorarios por Serv de Informe	4.383.714	3.603.420
Implementacion de herramienta - ISS	3.730.936	1.865.466
Otros Gastos Administrativos	3.725.459	5.426.148
Cuotas y Suscripciones	3.300.000	-
Telefonia - Celular	1.745.460	96.000
Indemnizacion y Preaviso Pagado	1.000.000	30.000.000
Tasas y Contribuciones	721.105	-
Honorarios de Escribanía	688.380	7.683.804
Papelería,Útiles e Impresos	459.091	281.818

Impuestos, tasas y patentes	298.982	-
Comisiones Servicios de Custodia U\$S	-	125.853
Aranceles pagados CB Gs	-	1.797.237
Vacaciones Causadas	-	4.796.150
Indemnización y Preaviso	-	36.601.133
Capacitación y Entrenamiento	-	14.210.803
Seguros Privados al Personal	-	47.590.268
Otros gastos a favor del personal	-	831.819
Dieta a Directores (*)	-	288.000.000
Auditoria Externa GND	-	14.533.327
Serv. Centralizados (SLA) - VINCULADAS	-	1.194.000.000
Asesoría Impositiva	-	30.000.000
Movilidad y Transporte	-	159.091
Gastos de refrigerios	-	32.434.707
Total	3.176.272.561	4.093.582.816
Gastos Fiscales		
IVA Costo	39.140.201	3.308.365
Retención Renta	778.656	1.201.200
Total	39.918.857	4.509.565
Gastos Financieros		
Dif de Precio - Compra de Títulos	56.896.914	-
Diferencia de cambio cuentas activas	40.135.890	38.787.613
Dif de Precio - Venta de Títulos	5.263.387	-
Diferencia de cambio cuentas pasivas	4.253.031	10.759.018
Total	106.549.222	49.546.631
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas		
Servicios Intercompany s/ Contrato	1.254.500.001	-
Recupero de Comisiones Comerciales	1.022.359.923	-
Dieta a Directores	288.000.000	5.200.684
Seguros Privados al Personal	80.334.595	22.680.782
Refrigerio	39.600.000	-
Aranceles pagados CB Gs	9.437.792	-
Aranceles pagados CB Gs	2.335.891	548.553.228
Corretaje GS	41.167	-
Fondos de Garantía GS	-	452.858
Bonos Financieros - Gs	-	175.365
Bonos Subordinados - Gs	-	2.613
CDA - Gs	-	312.614
CDA Gs - VINCULADAS	-	8.352
Total	2.696.609.369	577.386.496
Otros Egresos		
Gastos no Deducibles	7.784.778	6.802.703
Gastos de Viaje	555.252	-
Recargos y Multas - SET	286.541	73.596
Recargos y Multas - ips	226.500	554.506
Egresos por Ajuste de Redondeo	4.969	3.031
GND Gs - Operaciones Desembolso	1.591	-
CDA - Gs	-	33.085.227
Total	8.859.631	40.519.063

NOTA 6. INFORMACIÓN REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.a) Compromisos directos

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

6.b) Contingencias legales

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

NOTA 7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

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

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

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

NOTA 9. SANCIONES

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

NOTA 10. OTROS ASUNTOS RELEVANTES

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

**RENE YURI
RUIZ DIAZ
ANGERT**

Firmado
digitalmente por
RENE YURI RUIZ
DIAZ ANGERT
Fecha: 2025.04.09
15:35:06 -03'00'

Rene Ruiz Diaz
Presidente

**ARNOLD
DAVID
BENITEZ
RIVEROS**

Firmado
digitalmente por
ARNOLD DAVID
BENITEZ RIVEROS
Fecha: 2025.04.08
13:30:43 -03'00'

Arnold Benitez
Director

**EDUARDO
ALFREDO
APUD
MARTINEZ**

Firmado
digitalmente por
EDUARDO
ALFREDO APUD
MARTINEZ
Fecha: 2025.04.02
14:09:37 -03'00'

Eduardo Apud
Sindico

**CINDY CAROLINA
ARCE ORTEGA**

Firmado digitalmente por
CINDY CAROLINA ARCE
ORTEGA
Fecha: 2025.04.01 15:16:15
-03'00'

Cindy Arce
Contadora



Firmado
digitalmente por
JAVIER ANDRES
BENITEZ DUARTE

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Codos y Asociados/Auditor