

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de Marzo de 2024

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
Escritura N° 52:	:	07/06/2023
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
Inscripción en el Registro Público	:	04

3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
REPRESENTANTES LEGALES	
Presidente	René Yuri Ruíz Díaz
Vicepresidente	Gustavo Lorenzo Segovia Vera
Director	Arnold David Benítez Riveros
Director	Cristian Bernardino Caballero Sanchez
Sindico	Eduardo Apud Martínez
PLANA EJECUTIVA	
Gerente Financiero	Arnold David Benítez 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 Carmona

4. CAPITAL Y PROPIEDADES

Al 31 de Marzo de 2024 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	337.417	Ordinaria	337.417	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	
		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	
		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	38	1	9.684		Ordinaria		969.600.000	
		XXXII	39	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXIV	41	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXIII	40	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2		3.881		4.640	
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			
XXXI	37			1	316	Ordinaria	30.400.000			
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 INTEGRADO
1	FIDEICOMISO ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	I	1	1	3.880	337.417	Ordinaria	337.417	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	
		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	
		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	38	1	9.684		Ordinaria		969.600.000	
		XXXII	39	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXIV	41	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXIII	40	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2		3.881		4.640	
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			
XXXI	37			1	316	Ordinaria	30.400.000			
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%
		Mafios Espinola Harms	10%
		Sofia Espinola Harms	10%

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

5.1. Auditor Externo Independiente designado : N/A (*)

5.2. Número de Inscripción en el Registro de la CNV : N/A (*)

(*) Pendiente de contratación - Vencimiento del Plazo 31/05/2024.

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	TIPO DE VÍNCULO
René Yuri Ruíz Díaz	Presidente
Gustavo Lorenzo Segovia Vera	Vicepresidente
Arnold David Benítez Riveros	Director
Cristian Bernardino Caballero	Director
Eduardo Apud Martínez	Síndico
Silvia Nathalia Ochoa Araya	Gerente de Tecnología y Operaciones
Gabriela Valdez Campuzano	Gerente Comercial
Lidia Liz Paola Coronel Carmona	Auditora Interna

Sociedad Controlante

Domicilio

Actividad Principal

Participación en capital de la Casa de Bolsa

Porcentaje de votos en la Casa de Bolsa

Fideicomiso de Administración Itacua Bienes y Raíces S.A.

Mcal. López N° 3233 e/Gral. Garay

Fideicomiso

99,24%

99,24%

Sociedad Controlada

Domicilio

Actividad Principal

Participación en capital de la Administradora de Fondos

Porcentaje de votos en la Administradora de Fondos

Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A

Pitiantuta esq. España - Piso 1

Administración de Fondos

90,02%

90,02%

Arnold Benítez
Director

César Fernández
Contador

BALANCE GENERAL AL 31/03/2024
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31/12/2023
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTA	31/03/2024	31/12/2023	PASIVO	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES		9.157.251.326	249.750.540	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		18.141.556.574	3.219.660.198
Caja	5.4.1	3.124.000	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	9.154.127.326	246.750.540	Operaciones en Reporto		18.141.556.574	3.219.660.198
INVERSIONES TEMPORALES	5.5	81.751.442.594	64.503.678.973	PRÉSTAMOS FINANCIEROS	5.11	14.727.649.915	6.371.103.982
Títulos de Renta Variable		44.704.025.047	41.501.345.833	Préstamos en Bancos		0	0
Títulos de Renta Fija		37.047.417.547	19.775.846.772	Sobregiro en Cuenta Corriente		14.727.649.915	6.371.103.982
Títulos en Reporto		0	3.226.486.368	PROVISIONES		399.820.791	171.466.968
Menos: Previsión por menor valor		0	0	Impuesto a la Renta a Pagar		248.421.459	0
CRÉDITOS	5.6	555.692.620	703.818.318	Aportes y Retenciones a Pagar		140.258.785	147.805.595
Deudores por Intermediación		217.260.602	151.650.594	Impuesto a Valor Agregado a Pagar		11.140.547	23.661.373
Documentos y Cuentas por Cobrar		338.432.018	552.167.724	OTROS PASIVOS	5.18	1.627.544.221	1.231.735.299
OTROS ACTIVOS	5.10	332.811.035	163.219.879	Otros Pasivos Corrientes		1.627.544.221	1.231.735.299
Otros Activos Corrientes		332.811.035	163.219.879	TOTAL PASIVO CORRIENTE		34.896.571.501	10.993.966.447
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		91.797.197.575	65.620.467.710	TOTAL PASIVO		34.896.571.501	10.993.966.447
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	5.21	68.512.044.296	66.242.947.102
INVERSIONES PERMANENTES	5.5	10.005.000.000	10.005.000.000	TOTAL PATRIMONIO NETO		68.512.044.296	66.242.947.102
Títulos Renta Variable		9.002.000.000	9.002.000.000				
Acción de la Bolsa de Valores		1.003.000.000	1.003.000.000				
Menos: Previsión por menor valor		0	0				
BIENES DE USO	5.7	694.045.248	728.394.939				
Bienes de Uso		1.788.865.080	1.768.725.057				
Depreciación Acumulada		-1.094.819.832	-1.040.330.118				
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS		883.996.306	883.050.900				
Licencias y Marcas	5.9	489.860.480	831.012.135				
Membresía Mercado de Divisas	5.8	52.038.765	52.038.765				
Desarrollos Informáticos	5.9	439.973.669	0				
(Amortización Acumulada)		-97.876.608	0				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	5.10	28.376.668	0				
Gastos no Devengados		28.376.668	0				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		11.611.418.222	11.616.445.839				
TOTAL ACTIVO		103.408.615.797	77.236.913.549	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		103.408.615.797	77.236.913.549

CUENTAS DE ORDEN	NOTA	31/03/2024	31/12/2023	CUENTAS DE ORDEN	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Deudores Crédito Gs.	12	1.804.592.924	15.618.932.897	Acreedor Gs.	12	1.804.592.924	15.618.932.897
Deudores Crédito USD	12	3.848.493.943,50	7.943.914	Acreedor USD	12	3.848.493.943,50	7.943.914
Disponibilidades	12	1.586.153.412	1.558.501.916	Operaciones a Liquidar	12	1.586.153.412	1.558.501.916

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

Arnold Benítez
Director

César Fernández
Contador

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

CONCEPTO	NOTA	31/03/2024	31/03/2023
INGRESOS OPERATIVOS		6.886.682.806	5.913.345.652
<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	872.781.804	0
- Ingresos por Operaciones y Servicios	5.23.2	5.551.776.851	4.931.410.501
- Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas.	5.20	462.124.151	981.935.151
GASTOS OPERATIVOS		-502.268.873	-1.386.552.994
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		-75.237.490	-63.009.729
Otros Gastos Operativos	5.24.1	-427.031.383	-1.323.543.265
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		6.384.413.933	4.526.792.658
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		-118.212.904	-239.167.172
Publicidad		-28.163.943	-98.123.020
Otros Gastos de Comercialización	5.24.2	-90.048.961	-141.044.152
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-3.420.450.772	-3.105.618.782
Previsión, Amortización y Depreciaciones		-71.817.426	-74.626.434
Mantenimiento		-4.338.182	-9.670.237
Alquileres		-81.462.925	-81.355.398
Gastos Generales		0	-86.429.696
Seguros		-1.431.819	-2.564.905
Impuestos, Tasas y Contribuciones		-17.086.650	-23.715.124
Otros Gastos de Administración	5.24.3	-3.244.313.770	-2.827.256.988
RESULTADO OPERATIVO NETO		2.845.750.257	1.182.006.704
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	5.25	-28.538.422	-12.524.398
Otros Ingresos		0	1.000.759
Otros Egresos		-28.538.422	-13.525.157
RESULTADOS FINANCIEROS			
Generados por activos		9.842.241	857.205.224
Intereses Cobrados	5.26.1	9.842.241	850.645.871
Diferencias de Cambio		0	6.559.353
Generados por pasivos		-309.535.423	-494.468.422
Intereses Pagados	5.26.2	-308.553.784	-494.468.422
Diferencias de Cambio		-981.639	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		2.517.518.653	1.532.219.108
IMPUESTO A LA RENTA		-248.421.459	-59.363.985
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.269.097.194	1.472.855.123

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

Arnold Benítez
Director

César Fernández
Contador

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

	31/03/2024	31/03/2023
Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas		
Ingreso en efectivo por comisiones y otros	5.627.188.030	10.391.417.731
Efectivo pagado a empleados	-1.496.586.666	-2.149.669.487
Efectivo generado (usado por las actividades)	12.812.859.823	-561.965.108
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones	16.943.461.187	7.679.783.136
(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	16.943.461.187	7.679.783.136
Impuesto a la Renta	0	-868.715.185
Efectivo neto de actividades de operación	16.943.461.187	6.811.067.951
Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	-16.374.981.818	93.614.184.882
Compra/Venta de Propiedad, planta y equipo	-20.140.023	-163.548.622
Dividendos pagados	0	0
Dividendos cobrados	0	0
Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión	-16.395.121.841	93.450.636.260
Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento		
Proveniente de préstamos y otras deudas	8.360.143.079	-94.356.015.653
Intereses pagados	0	-1.807.449.755
Dividendos pagados	0	0
Efectivo neto en actividades de financiamiento	8.360.143.079	-96.163.465.408
Diferencia de Cambio	-981.639	6.559.353
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	8.907.500.786	4.104.798.156
Efectivo y su equivalente al comienzo del período	249.750.540	564.728.148
Efectivo y su equivalente al cierre del período	9.157.251.326	4.669.526.304

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

Arnold Benítez
Director

César Fernández
Contador

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE MARZO DE 2023**

MOVIMIENTOS	CAPITAL				RESERVAS				RESULTADOS		PATRIMONIO NETO	
	SUSCRITO	A INTEGRAR	PRIMA	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIVA	R. ACCIONES	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	31/03/2024	31/12/2023
Saldo al inicio del ejercicio	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		
Movimientos subsecuentes	0	0	0	0	0	0	0	0	9.197.410.704	-9.197.410.704		
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Transferencia resultado acumulado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	2.269.097.194		
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	9.197.410.704	2.269.097.194	68.512.044.296	
Total del Periodo Anterior	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

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

Arnold Benítez
Director

César Fernández
Contador

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1 CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2024 fueron aprobados por Acta de Directorio 204 de fecha 09 de abril de 2024

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. Posteriormente en fecha 07 de junio de 2023 según Acta de Asamblea Extraordinaria se decidió la modificación de los Estatutos a fin de dar cumplimiento al Reglamento General de Mercado de Valores vigente, que fuera formalizada ante la Escribana Pública Tatiana Paiva Zawadski mediante la Escritura Pública N° 52 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio Matrícula N° 3.381, serie comercial, Folio N° 48 de fecha 07 de agosto de 2023.

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	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Tipo de cambio comprador	7.377,82	7.166,48	7.263,59
Tipo de cambio vendedor	7.411,91	7.169,70	7.283,62

5.2 Posición en moneda extranjera

5.2.1 Activos en moneda extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 31/03/2024	SALDO PERIODO EN G AL 31/03/2024	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2023	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G AL 31/12/2023
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
BANCOS						
Banco Continental 176084	USD	3.401,56	7.377,82	25.096.097	7.377,82	0
Banco Continental 190084	USD	548,53	7.377,82	4.046.956	7.377,82	11.952.092
Banco Continental 340682	USD	1.023.765,92	7.377,82	7.553.160.680	7.377,82	169.314
Banco Continental 256426	USD	480,00	7.377,82	3.541.354	7.377,82	0
Banco Sudameris	USD	0,00	7.377,82	0	7.377,82	69.280.121
Banco Sudameris	USD	5.840,00	7.377,82	43.086.469	7.377,82	36.593.966
Banco RIO	USD	16,68	7.377,82	123.062	7.377,82	7.629.384
Bancop	USD	3.368,00	7.377,82	24.848.498	7.377,82	24.703.470
Citibank Paraguay	USD	299,60	7.377,82	2.210.395	7.377,82	2.176.172
Ueno Bank	USD	261,54	7.377,82	1.929.595	7.377,82	1.899.284
Banco Atlas	USD	1.060,83	7.377,82	7.826.613	7.377,82	2.439.114
Fic S.A. de Finanzas	USD	287,00	7.377,82	2.117.434	7.377,82	2.084.650
Solar Banco	USD	0,10	7.377,82	738	7.377,82	0
Banco BASA	USD	5.000,00	7.377,82	36.889.100	7.377,82	36.317.950
CREDITOS		0		0		0
Cientes Moneda Extranjera	USD	2.623,79	7.377,82	19.357.850	7.377,82	7.555.586
INVERSIONES TEMPORARIAS				0		0
Títulos de Renta Fija CDA	USD	929.586,97	7.377,82	6.858.325.339	7.377,82	2.779.450.629
TOTAL ACTIVO		1.976.540,52		14.582.560.179		2.982.251.732

5.2.2 Pasivos en moneda extranjera

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 31/03/2024	SALDO PERIODO EN G AL 31/03/2024	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2023	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G AL 31/12/2023
OBLIGACIONES COMERCIALES						
Proveedores Moneda Extranjera	USD	8.649,87	7.411,91	64.112.058	7.283,62	1.602.396
Operaciones a Liquidar	USD	548,49	7.411,91	4.065.359	7.283,62	45.009.513
Reporto en Moneda Extranjera	USD	0,00	7.411,91	0,00	7.283,62	109.527.073
OBLIGACIONES FINANCIERAS						
Banco Continental	USD	1.996.162,87	7.411,91	14.727.330.346	7.283,62	2.958.095.139
TOTAL PASIVO	USD	2.005.361,23		14.795.507.762		3.114.234.121

5.3 Diferencia de cambio moneda extranjera.

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO AL 31/03/2024	MONTO AJUSTADO AL 31/03/2024	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2023	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2023
Ganancias por valuación de Activos monetario en moneda extranjera	7.377,82	0	7.263,59	13.739.076
Ganancias por valuación de Pasivos monetario en moneda extranjera	7.411,91	0	7.283,62	0
Pérdidas por valuación de Activos monetarios en moneda Extranjera	7.377,82	981.639	7.263,59	0
Pérdidas por valuación de Pasivos monetarios en moneda Extranjera	7.411,91	0	7.283,62	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 31/03/2024	SALDO AL 31/12/2023
Recaudaciones a Depositar	G	0,00	0	0
Fondo Fijo	G	0,00	3.124.000	3.000.000
TOTAL CAJA	G	0,00	3.124.000	3.000.000

5.4.2 BANCOS

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/03/2024	SALDO AL 31/12/2023
Banco ITAU 700812608	G	0,00	0	0
Banco Continental 53456309	G	0,00	0	0
Banco Continental 71629001	G	0,00	9.165.235	1.027.870
Visión Banco 900483585	G	0,00	3.240.000	3.210.000
Banco Sudameris 7881548	G	0,00	0	7.334.999
Banco Sudameris 2896017	G	0,00	5.092.000	5.752.000
Financiera Solar 182965	G	0,00	3.132.921	3.131.612
Banco Nacional de Fomento	G	0,00	18.898.390	18.898.390
Banco BASA 100021204	G	0,00	0	0
Banco Familiar 1889576	G	0,00	4.000.000	4.000.000
Financiera Ueno	G	0,00	6.987.187	7.147.760
Bancop 410057495	G	0,00	7.805.000	5.135.000
Banco Continental 769245	G	0,00	0	8.282.700
Banco Continental 53456309	G	0,00	1.391.606.743	0
FIC S.A. de Finanzas	G	0,00	190.101	300.101
Banco RIO 01-00187460-08	G	0,00	962.982	943.643
Banco GNB Gs	G	0,00	2.737	2.737
Banco Rio 08-839941-08	G	0,00	2.000.010	283.044
Banco Atlas Gs.	G	0,00	2.245.355	0
Finlatina Gs.	G	0,00	118.864	118.864
Tu Financiera	G	0,00	166.770	166.766
Banco Atlas USD	USD	335,80	7.826.613	2.439.114
Banco RIO 844460-2	USD	601,91	16.453	4.372.027
Banco Continental 17608406	USD	0,00	25.096.097	0
Banco Continental 34068203	USD	23,31	7.553.160.680	169.314
Banco Sudameris 7881549	USD	9.538,00	0	69.280.121
Banco Sudameris 2896017	USD	5.038,00	43.086.469	36.593.966
Banco BASA 10100003184	USD	5.000,00	36.889.100	36.317.950
Bancop 410063533	USD	3.401,00	24.848.498	24.703.470
Banco Continental 256426	USD	0,00	3.541.354	0
FIC S.A. de Finanzas	USD	287,00	2.117.434	2.084.650
Banco RIO 082678760008	USD	434,38	0	3.155.158
Banco RIO 082714264007	USD	434,38	0	0
Banco ITAU 750800413	USD	0,00	0	0
Solar Banco 1122299	USD	0,00	738	0
Ueno Bank 469796002	USD	261,48	1.929.595	1.899.284
Sub Total Cuentas Propias		25.355,26	9.154.127.326	246.750.540
Total Bancos		25.355,26	9.154.127.326	246.750.540
TOTAL DISPONIBILIDADES		25.355,26	9.157.251.326	249.750.540

5.5 Inversiones:

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/03/2024		
EMISOR	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	1	300.000.000	297.649.830	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	20.000.000	20.211.035	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	20.000.000	19.978.449	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	169.000.000	173.371.485	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	130.000.000	129.357.117	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	CDA	1	40.000.000	42.759.296	500.000.000.000	63.661.204.053	1.178.108.017.957
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	558.250.142	427.305.100.000	11.494.759.342	560.709.358.668
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	4	200.000.000	801.212.268	427.305.100.000	11.494.759.342	560.709.358.668
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	2	250.000.000	511.459.506	427.305.100.000	11.494.759.342	560.709.358.668
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	100.730.895	427.305.100.000	11.494.759.342	560.709.358.668
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	1	110.000.000	111.282.642	427.305.100.000	11.494.759.342	560.709.358.668
BANCO RIO S.A.E.C.A.	CDA	2	200.000.000	415.529.842	427.305.100.000	11.494.759.342	560.709.358.668
FIC S.A. DE FINANZAS	CDA	17	250.000.000	4.310.699.780	104.670.000.000	2.529.498.165	121.513.921.437
SOLAR BANCO SAE	CDA	1	120.000.000	127.767.873	156.836.300.000	6.624.213.823	225.485.323.608
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	CDA	8	2.000.000.000	2.057.590.976	71.531.000.000	6.032.259.143	156.980.376.029
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	CDA	1	240.000.000	272.124.961	71.531.000.000	6.032.259.143	156.980.376.029
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	10.000.000	74.472.453	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	150.000.000	1.099.145.632	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	257.000.000	1.957.996.256	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	CDA	1	100.000.000	740.484.643	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SAECA.	CDA	3	25.000.000	560.076.581	99.500.000.000	3.978.600.923	155.547.852.068
SOLAR BANCO SAE	CDA	3	50.000.000	1.120.154.490	156.836.300.000	6.624.213.823	225.485.323.608
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	CDA	7	25.000.000	1.305.995.284	71.531.000.000	6.032.259.143	156.980.376.029
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO	BONOS	92	1.000.000	92.971.060	-----	-----	-----
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	BONOS	35	1.000.000	36.437.660	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	BONOS	1	1.000.000	1.010.128	500.000.000.000	63.661.204.053	1.178.108.017.957
INCADE S.A.*	BONOS	671	1.000.000	675.124.637	43.700.000.000	-14.455.906.527	138.220.207.744
IMPERIAL COMPAÑIA DISTRIBUIDORA DE PETROLEO Y DERIVADOS S.A.E.*	BONOS	13	1.000.000	12.844.364	50.000.000.000	9.429.242.712	61.608.251.817
NUCLEO S.A.*	BONOS	3	1.000.000	3.019.299	146.400.000.000	280.647.000.000	1.026.305.000.000
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	LETRAS	51	10.000.000	507.253.880	-----	-----	-----
Total Títulos de Renta Fija al 31/03/2024			4.665.617.000	18.136.962.464			
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE							
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	ACCIONES	123.047	12.304.700.000	32.565.086.184	2.452.496.877.765	234.920.546.780	4.808.795.357.476
BANCO RIO S.A.E.C.A.	ACCIONES	107.187	10.718.700.000	12.138.938.863	427.305.100.000	11.494.759.342	560.709.358.668
Total Títulos Renta Variable al 31/03/2024			23.023.400.000	44.704.025.047			
TÍTULOS EN REPORTE							
CEMENTOS CONCEPCION SAE*	BONOS	17.017	1.000.000	17.816.703.083	720.000.000.000	-214.295.060.373	340.624.868.654
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.*	BONOS	1.000	1.000.000	1.093.752.000	327.245.000.000	133.025.000.000	688.951.000.000
Total Títulos reportados al 31/03/2024			2.000.000	18.910.455.083			
Menos: Previsión por menor valor					0	0	
Total al 31/03/2024			27.691.017.000	81.751.442.594			
Total al 31/12/2023			43.496.964.200	64.503.678.973			
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 31/03/2024			9.202.000.000	10.005.000.000			
Total Títulos permanentes al 31/12/2023			9.202.000.000	10.005.000.000			

* Se presenta información del emisor al último corte disponible al 31/12/2023

EMISOR	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN
INVERSIONES CORRIENTES				
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	296.162.329	297.649.830	300.000.000	296.162.329
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	20.121.124	20.211.035	20.000.000	20.121.124
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	19.893.173	19.978.449	20.000.000	19.893.173
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	171.563.836	173.371.485	169.000.000	171.563.836
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	129.285.340	129.357.117	130.000.000	129.285.340
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	42.077.509	42.759.296	40.000.000	42.077.509
BANCO RIO S.A.E.C.A.	552.508.054	558.250.142	500.000.000	552.508.054
BANCO RIO S.A.E.C.A.	813.799.364	801.212.268	200.000.000	813.799.364
BANCO RIO S.A.E.C.A.	520.757.844	511.459.506	250.000.000	520.757.844
BANCO RIO S.A.E.C.A.	100.930.796	100.730.895	100.000.000	100.930.796
BANCO RIO S.A.E.C.A.	110.668.990	111.282.642	110.000.000	110.668.990
BANCO RIO S.A.E.C.A.	413.238.288	415.529.842	200.000.000	413.238.288
FIC S.A. DE FINANZAS	4.384.159.631	4.310.699.780	250.000.000	4.384.159.631
SOLAR BANCO SAE	126.787.310	127.767.873	120.000.000	126.787.310
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	2.041.923.256	2.057.590.976	2.000.000.000	2.041.923.256
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	268.947.075	272.124.961	240.000.000	268.947.075
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	74.578.296	74.472.453	10.000.000	74.578.296
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.094.208.124	1.099.145.632	150.000.000	1.094.208.124
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	1.949.097.544	1.957.996.256	257.000.000	1.949.097.544
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	737.039.349	740.484.643	100.000.000	737.039.349
FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SAECA.	552.609.750	560.076.581	25.000.000	552.609.750
SOLAR BANCO SAE	1.105.219.500	1.120.154.490	50.000.000	1.105.219.500
TU FINANCIERA S.A.E.C.A.	1.289.422.750	1.305.995.284	25.000.000	1.289.422.750
AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO	92.592.940	92.971.060	1.000.000	92.592.940
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	36.290.555	36.437.660	1.000.000	36.290.555
BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	1.007.349	1.010.128	1.000.000	1.007.349
INCADE S.A.	674.283.874	675.124.637	1.000.000	674.283.874
IMPERIAL COMPAÑIA DISTRIBUIDORA DE PETROLEO Y DERIVADOS S.A.E.	12.823.200	12.844.364	1.000.000	12.823.200
NUCLEO S.A.	3.000.000	3.019.299	1.000.000	3.000.000
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	497.871.043	507.253.880	10.000.000	497.871.043
CEMENTOS CONCEPCION SAE	17.991.379.034	17.816.703.083	1.000.000	17.991.379.034
TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.	1.094.000.000	1.093.752.000	1.000.000	1.094.000.000
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	32.565.086.184	32.565.086.184	100.000	32.565.086.184
BANCO RIO S.A.E.C.A.	12.138.938.863	12.138.938.863	100.000	12.138.938.863
Totales Inversiones corrientes al 31/03/2024	37.218.247.228	81.751.442.594	4.667.717.000	37.218.247.228
Totales Inversiones corrientes al 31/12/2023	64.503.678.973	64.503.678.973	43.496.964.200	64.503.678.973

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 31/03/2024	9.202.000.000	10.005.000.000	9.202.000.000	10.005.000.000
Total Inversiones no Corrientes al 31/12/2023	9.202.000.000	10.005.000.000	9.202.000.000	10.005.000.000

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES		
CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR MERCADO
1 (una)	200.000.000	1.003.000.000
Saldo periodo al 31/03/2024	200.000.000	1.003.000.000
Saldo periodo al 31/12/2023	200.000.000	1.003.000.000

5.6 Créditos:

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

CONCEPTO	TIPO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Deudores por Intermediación Moneda Local - Vinculados/Partes	Servicios	197.902.973	0
Deudores por Intermediación Moneda Extranjera	Servicios	19.357.629	0
Total al 31/03/2024		217.260.602	0
Total al 31/12/2023		151.650.594	0

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Operaciones de Reporto Extrabursátil Guaranes	330.486.813	0
Cupones por cobrar	7.945.205	0
Total al 31/03/2024	338.432.018	0
Total al 31/12/2023	552.167.724	0

5.7 Bienes de Uso:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				
	SALDOS AL 31/12/2023	ALTAS	BAJAS	REVALÚO DEL PERIODO	SALDOS AL 31/03/2024
Muebles y Útiles	345.569.582	0	0	0	345.569.582
Equipo de Informática	977.186.167	58.204	0	0	977.244.371
Maquinas y Equipos de oficina	29.165.006	0	0	0	29.165.006
Mejora en Propiedad de Terceros	416.804.302	20.081.819	0	0	436.886.121
Rodados	0	0	0	0	0
Total al 31/03/2024	1.768.725.057	20.140.023	0	0	1.788.865.080
Total al 31/12/2023	1.833.331.423	132.077.767	196.684.133	0	1.768.725.057

CUENTAS	DEPRECIACIONES					
	ACUMULADOS AL 31/12/2023	ALTAS	BAJAS	REVALÚO DEL PERIODO	ACUMULADO AL CIERRE	SALDOS AL 31/12/2023
Muebles y Útiles	178.236.382	14.309.766	0	0	192.546.148	178.236.382
Equipo de Informática	642.230.752	22.499.280	0	0	664.730.032	642.230.752
Maquinas y Equipos de oficina	32.561.776	654.141	0	0	33.215.917	32.561.776
Mejora en Propiedad de Terceros	187.301.208	17.026.527	0	0	204.327.735	187.301.208
Rodados	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/03/2024	1.040.330.118	54.489.714	0	0	1.094.819.832	1.040.330.118
Totales al 31/12/2023	939.540.700	141.238.618	40.449.200	0	1.040.330.118	728.394.939

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 31/03/2024	52.038.765	0	0	52.038.765
Totales al 31/12/2023	52.038.765	0	0	52.038.765

5.9 Intangibles

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Desarrollos Informáticos	331.168.549	35.118.181	6.861.957	359.424.773
Licencias Informáticas	270.356.087	0	24.833.544	245.522.543
Licencias a Vencer	229.487.499	55.763.226	58.240.500	227.010.225
Totales al 31/03/2024	831.012.135	90.881.407	89.936.001	831.957.541
Totales al 31/12/2023	573.107.341	526.952.898	269.048.104	831.012.135

5.10 Otros activos corrientes y No Corrientes

CONCEPTO	SALDO	
	31/03/2024	31/12/2023
Retención Impuesto al Valor Agregado	0	0
Retención IRE	0	0
Retención IDU	0	0
Anticipo Impuesto a la Renta	122.872.615	122.872.615
Crédito Fiscal	0	0
Anticipo a Proveedores	97.278.711	10.718.009
Anticipo a Rendir	1.000.000	0
Seguros a Vencer	4.295.454	0
Licencias a Vencer	5.003.889	0
Garantía de Alquiler	24.615.602	24.615.602
Obsequios empresariales en existencia	16.069.710	5.013.653
Inversiones en Otras Empresas	0	0
Servicios Pagados Por Adelantado	61.675.054	0
Alquiler Central Telefónica Pagados Por Adelantado	0	0
Aranceles Bypass A Devengar	0	0
Totales otros activos corrientes	332.811.035	163.219.879

5.11 Deudas financieras a corto y largo plazo Sobregiros Bancarios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Banco Continental 01-769245-07	319.569	0
Banco Río 082678760008 Usd	14.727.330.346	0
Totales al 31/03/2024	14.727.649.915	0
Totales al 31/12/2023	6.371.103.982	0

Préstamos Bancarios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Banco Continental	0	0
Totales al 31/03/2024	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0
TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS 31/03/2024	14.727.649.915	0
TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS 31/12/2023	6.371.103.982	0

5.12 Documentos y cuentas por pagar

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/03/2024	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0

5.13 Acreedores por intermediación

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/03/2024	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0

5.14 Acreedores varios

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Acreedores Varios	0	0
Totales al 31/03/2024	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0

5.15 Administración de cartera (Corto y largo plazo)

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/03/2024	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0

5.16 Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	SALDO AL 31/03/2024	SALDO AL 31/12/2023
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0
Totales al 31/03/2024	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/2023	0	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 31/03/2024	0	0	0	0
Totales al 31/12/2023	0	0	0	0

5.18 Otros pasivos corrientes y No corrientes

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Proveedores Moneda Nacional	45.373.459	
Proveedores Moneda Extranjera	64.132.764	0
Referidores Comerciales	23.620.494	0
Tarjeta de Crédito Empresarial	8.867.134	0
Operaciones a liquidar	0	0
Operaciones a liquidar - USD	0	
Fondo Pasivo Laboral	10.048.676	0
Vacaciones a Pagar	130.814.000	0
Vacaciones Proporcionales a Pagar	-1.666.667	
Gratificación Especial a Distribuir	1.112.918.289	0
Aguinaldos a Pagar	104.920.139	0
Sueldos y Jornales a Pagar	44.242.584	0
Honorarios Profesionales a Pagar	73.123.348	0
Otras Gratificaciones a Pagar	11.150.001	0
Totales al 31/03/2024	1.627.544.221	0
Totales al 31/12/2023	1.231.735.299	0

5.19 Saldos y transacciones con personas y empresas relacionadas

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			PERIODO ACTUAL G	PERIODO ANTERIOR G
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	Accionista	Servicios	217.260.602	151.650.594
Totales al 31/03/2024			217.260.602	151.650.594

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	462.124.151	0
Totales al 31/03/2024		462.124.151	0
Totales al 31/12/2023		981.935.151	0

5.21 Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2023	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 31/03/2024
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	3.283.990.257	0	0	3.283.990.257
Reserva Facultativa	18.965.228.781	0	0	18.965.228.781
Revaluó de acciones al inicio	771.393.790	0	0	771.393.790
Resultados Acumulados	0	9.197.410.704	0	9.197.410.704
Resultados del Ejercicio	9.197.410.704	2.269.097.194	9.197.410.704	2.269.097.194
TOTAL	66.242.947.102	11.466.507.898	9.197.410.704	68.512.044.296

5.22 Previsiones

CUENTAS	SALDO 31/12/2023	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO 31/03/2024	SALDO 31/12/2023
- 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	
	31/03/2024	31/03/2023
Intereses Cobrados Cda Guaranies	329.593.849	0
Intereses Cobrados Cda Dolares	140.464.241	0
Intereses Cobrados Bonos Guaranies	393.340.877	0
Intereses Cobrados Lrm	9.382.837	0
TOTALES	872.781.804	0

5.23.2 Ingresos por operaciones y servicios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
Ganancia en Operación Bursátil	332.552.313	68.791.809
Venta de Servicios Bursátiles	192.321.167	124.178.684
Ganancia en Operación Extrabursátil	5.026.903.371	4.738.440.008
Descuentos obtenidos	0	0
TOTALES	5.551.776.851	4.931.410.501

5.23.3 Otros ingresos operativos

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
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	
	31/03/2024	31/03/2023
Aranceles Pagados a la CNV	3.092.730	2.942.670
Fondo de Garantía	15.212.459	7.619.262
Canon SEPRELAD	4.082.346	0
Pérdida en Operaciones	161.296.306	880.921.370
Pérdida por Reporto	243.347.542	432.059.963
TOTALES	427.031.383	1.323.543.265

5.24.2 Otros gastos de comercialización

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
Comisiones pagadas	56.511.134	141.044.152
Servicio De Envios Y Custodia De Documentos	33.537.827	0
TOTALES	90.048.961	141.044.152

5.24.3 Otros gastos de administración

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
Dieta de Directorio	107.000.000	93.000.000
Remuneración Personal Superior	216.000.000	216.000.000
Sueldos	1.442.889.254	1.355.960.193
Bonificación Familiar	1.474.204	765.093
Aguinaldo	111.465.350	112.996.682
Vacaciones	39.965.660	0
Aporte Patronal	246.892.750	227.940.937
Gratificaciones Ley 285	239.164.272	139.376.674
Otros beneficios al personal	29.708.659	0
Otras Gratificaciones	11.150.001	1.650.000
Honorarios Profesionales	7.250.000	46.975.610
Auditoria Externa	24.258.498	24.258.498
Gastos de Representación	3.664.547	0
Refrigerio	84.600.000	69.368.000
Pre Aviso	4.400.000	11.250.015
Indemnizaciones	-25.072.728	14.250.015
Papelería y Útiles	5.359.533	7.742.294
Servicio de Custodia de títulos	21.497.721	0
Cafeteria E Insumos De Cocina	1.939.395	0
Gastos de Escribanía	16.532.981	2.444.586
Gastos de Asamblea	0	0
Gastos y Útiles de Informática	138.627.138	102.245.768
Teléfonos y Comunicaciones	11.277.533	18.796.047
Energía Eléctrica	8.983.637	6.195.455
Combustibles y Lubricantes	22.759.458	18.339.381
IVA Gasto Deducible	7.940.799	135.220.187
Servicios fibra óptica	15.235.278	10.382.332
Donaciones	0	0
Gastos no Deducibles	217.029.883	14.819.809
Seguro Medico del Personal	95.358.002	93.355.945
Expensas	13.000.270	10.044.594
Servicio de Limpieza	20.925.626	19.713.527
Uniforme	227.272	0
Suscripciones	11.975.751	20.846.179
Servicios De Consultoría	25.365.012	11.777.131
Obsequios Empresariales	9.803.453	620.000
Capacitación personal	16.227.838	30.100.000
Viatrico, movilidad y Hospedaje	30.436.723	
Gasto para desarrollo Web	9.000.000	9.000.000
Pérdida por baja de bienes de uso	0	1.822.036
TOTALES	3.244.313.770	2.827.256.988

5.25 Otros ingresos y egresos

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
Otros Ingresos	0	1.000.759
Ingresos Varios	0	1.000.759
Otros Egresos	28.538.422	13.525.157
Gastos Bancarios	28.538.422	13.525.157

5.26 Resultados financieros

5.26.1 Intereses cobrados

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
Intereses Cobrados Bursátiles	0	707.344.066
Intereses Cobrados Extrabursátiles	0	143.301.805
Intereses Cobrados	9.842.241	0
TOTALES	9.842.241	850.645.871

5.26.2 Intereses pagados

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
Intereses por Sobregiro	308.553.784	181.482.121
Intereses Pagados Préstamos	0	312.986.301
TOTALES	308.553.784	494.468.422

5.27 Resultados extraordinarios

5.27.1 Ingresos extraordinarios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
N/A	0	0
TOTALES	0	0

5.27.2 Egresos extraordinarios

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/03/2024	31/03/2023
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	22.01.2024	Garantía por la suma total de Gs. 671.000.000 (Guaraníes seiscientos setenta y un millones) con 671 cortes nominales de 1.000.000 (guaraníes un millón), Bonos con código ISIN PYICA03F2738 emitido por INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL SAE (INCADE S.A.E.) en fecha 28/12/2021 por valor nominal de Gs. 1.000.000 (GUARANÍES UN MILLON) con fecha de vencimiento el 17/12/2030. 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.

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/03/2024	SALDO AL 31/12/2023
Cuentas Clientes				
Banco Continental 76696402	G	0,00	1.579.645.213	1.544.127.214
Citibank 5198720013	G	0,00	144.239	144.239
Banco ITAU 700812608	G	0,00	0	0
Banco Continental 19008407	U\$D	548,53	4.046.956	11.952.092
Banco Rio 08-142640-07	U\$D	16,68	106.609	102.199
Citibank 5198720021	U\$D	299,60	2.210.395	2.176.172
Sub Total Cuentas Clientes		864,81	1.586.153.412	1.558.501.916
Total Banco Cuenta Clientes		864,81	1.586.153.412	1.558.501.916

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 31/03/2024	SALDO AL 31/12/2023
Valores en custodia - Clientes				
Deudores Crédito Gs.	G	0,00	1.804.592.924	15.618.932.897
Deudores Crédito USD	USD	521.630,23	3.848.493.943	7.943.914
Total Cuentas en custodia		521.630,23	5.653.086.867	15.626.876.811

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORA - ACREEDORES CREDITO

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/03/2024	SALDO AL 31/12/2023
Cuentas Clientes				
Deudores Crédito Gs.	G	0,00	1.804.592.924	15.618.932.897
Deudores Crédito USD	USD	521.630,23	3.848.493.943	7.943.914
Total Cuentas en custodia		521.630,23	5.653.086.867	15.626.876.811

CUENTAS DE ORDEN DEUDORA - DISPONIBILIDADES CLIENTES

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/03/2024	SALDO AL 31/12/2023
Cuentas Clientes				
Banco Continental 76696402	G	0,00	1.579.645.213	1.544.127.214
Citibank 5198720013	G	0,00	144.239	144.239
Banco ITAU 700812608	G	0,00	-	-
Banco Continental 19008407	USD	548,53	4.046.956	11.952.092
Banco Rio 08-142640-07	USD	16,68	106.609	102.199
Citibank 5198720021	USD	299,60	2.210.395	2.176.172
Sub Total Cuentas Clientes		864,81	1.586.153.412	1.558.501.916
Total Banco Cuenta Clientes		864,81	1.586.153.412	1.558.501.916

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORA - DISPONIBILIDADES CLIENTES

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/03/2024	SALDO AL 31/12/2023
Cuentas Clientes				
Operaciones a Liquidar Gs	G	0,00	1.579.789.452	1.544.271.453
Operaciones a Liquidar USD	USD	864,81	6.363.960	14.230.463
Sub Total Cuentas Clientes		864,81	1.586.153.412	1.558.501.916
Total Operaciones a Liquidar - Clientes		864,81	1.586.153.412	1.558.501.916

Arnold Benítez
Director

César Fernández
Contador