

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD AL 30 DE JUNIO DE 2019

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 BOLSA | : | CB 019 |
| 1.4. DIRECCION OFICINA PRINCIPAL | : | R.I. 18 PITIANTUTA C/ CAPITÁN NICOLAS BLINOFF |
| 1.5. TELÉFONO | : | (+595) 21 611 308 / 611 336 |
| 1.6. FAX | : | ---- |
| 1.7. E-MAIL | : | comunicaciones.oficiales@avalon.com.py |
| 1.8. SITIO PÁGINA WEB | : | www.avalon.com.py |
| 1.9. DOMICILIO LEGAL | : | R.I. 18 PITIANTUTA C/ CAPITÁN NICOLAS BLINOFF |

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

- | | | |
|---|---|---|
| 2.1. ESCRITURA N° 400 FECHA | : | 09/07/2008 |
| 2.2. INSCRIPCION EN EL REGISTRO PÚBLICO | : | 590 |
| 2.3. REFORMA DE ESTATUTO DE CAPITAL | : | MODIFICACIÓN DE DENOMINACIÓN SOCIAL - AUMENTO |
| 2.4. ESCRITURA N° 660 FECHA | : | 22/10/2012 |
| ESCRITURA N° 208 FECHA | : | 15/03/2013 |
| ESCRITURA N° 173 FECHA | : | 15/10/2015 |
| 2.5. NSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO | : | 245 |
| INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO | : | 245 |
| INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO | : | 01 |

3. ADMINISTRACIÓN

| CARGO | NOMBRES Y APELLIDOS |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Representantes Legales | |
| Presidente | Rene Yuri Ruiz Diaz Angert |
| Vicepresidente | Gustavo Lorenzo Segovia Vera |
| Director Titular | Gladys Rossana Arias Sosa |
| Sindico Titular | Eduardo Apud Martinez |
| Plana Ejecutiva | |
| Gerente General | Gustavo Lorenzo Segovia Vera |
| Gerente Financiero | Pedro Daniel Leguizamón Díaz |
| Gerente Administrativo | Jose Eduardo Laran Diaz |
| Auditora Interna | Lidia Liz Maria Coronel Carmona |
| Oficial de Cumplimiento | Laura Graciela Caballero |

4. CAPITAL Y PROPIEDAD

- 4.1. **Capital Social:** \$ 100.000.000.000, representado por 1.000.000 acciones ordinarias por \$ 100.000 (guaraníes cien mil) cada una.
- 4.2. **Capital Emitido** \$ 22.000.000.000
- 4.3. **Capital Suscripto** \$ 22.000.000.000.
- 4.4. **Capital Integrado** \$ 22.000.000.000.
- 4.5. **Valor nominal de las acciones** \$ 100.000

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO

| N° | Accionista | Serie | Número | Desde | Hasta | Cantidad de acciones | Clase | Voto | Monto | % de participación del capital integrado |
|---------|-----------------------------|-------|--------|-------|--------|----------------------|-----------|---------|----------------|--|
| 1 | Itacua Bienes y Raices S.A | I | 1 | 1 | 3.880 | 218.329 | Ordinaria | 218.329 | 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 | 27 | 77 | 10.000 | | Ordinaria | | 992.400.000 | |
| 2 | Hugo Daniel Rodríguez Ayala | I | 2 | 3.881 | 4.640 | 1.671 | Ordinaria | 1.671 | 76.000.000 | 0,76% |
| | | XI | 14 | 1 | 835 | | Ordinaria | | 83.500.000 | |
| | | XXII | 26 | 1 | 76 | | Ordinaria | | 7.600.000 | |
| TOTALES | | | | | | 220.000 | | 220.000 | 22.000.000.000 | 100,000% |

CUADRO DEL CAPITAL SUSCRITO

| N° | Accionista | Serie | Número | Desde | Hasta | Cantidad de acciones | Clase | Voto | Monto | % de participación del capital integrado |
|---------|-----------------------------|-------|--------|-------|--------|----------------------|-----------|---------|----------------|--|
| 1 | Itacua Bienes y Raíces S.A | I | 1 | 1 | 3.880 | 218.329 | Ordinaria | 218.329 | 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 | 27 | 77 | 10.000 | | Ordinaria | | 992.400.000 | |
| 2 | Hugo Daniel Rodríguez Ayala | I | 2 | 3.881 | 4.640 | 1.671 | Ordinaria | 1.671 | 76.000.000 | 0,76% |
| | | XI | 14 | 1 | 835 | | Ordinaria | | 83.500.000 | |
| | | XXII | 26 | 1 | 76 | | Ordinaria | | 7.600.000 | |
| TOTALES | | | | | | 220.000 | | 220.000 | 22.000.000.000 | 100,000% |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

5.1. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE DESIGNADO : CYCE CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS SOCIEDAD SIMPLE

5.2. NÚMERO DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE LA CNV : AE 009

6. PERSONAS VINCULADAS POR ACTIVO COMPROMETIDO

La Sociedad no posee vinculación con activos comprometidos.

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

Avalón
Casa de Bolsa S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30/06/2019
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL 31/12/2018
(Expresado en Guaraníes)

| ACTIVO | 30/06/2019 | 31/12/2018 | PASIVO | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| DISPONIBILIDADES | 5.729.323.254 | 17.184.361.649 | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | 42.061.126 | 36.585.379 |
| CAJA (Nota 5.d.1) | 1.020.037 | 1.000.000 | Acreedores por Intermediación (Nota 5.m) | 39.286.578 | 29.883.294 |
| BANCOS (Nota 5.d.2) | 5.728.303.217 | 17.183.361.649 | Acreedores Varios (Nota 5.n) | 2.774.548 | 6.702.085 |
| | | | Cuentas a Pagar a Relacionadas (Nota 5.o) | | 0 |
| INVERSIONES TEMPORALES (Nota 5.e) | 35.629.392.584 | 18.349.382.872 | PRÉSTAMOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| Titulos de Renta Variable | 12.828.737.159 | 14.478.234.377 | Sobregiro en cuenta corriente | 0 | 0 |
| Titulos de Renta Fija | 22.936.976.685 | 3.973.683.948 | | | |
| Menos: Previsión por menor valor (Nota 5.u) | -136.321.260 | -102.535.453 | Provisiones | 652.599.838 | 811.461.288 |
| | | | Impuesto a la Renta a Pagar | 627.499.016 | 790.947.061 |
| CRÉDITOS | 119.377.761 | 114.620.494 | IVA a Pagar | 172.286 | 0 |
| Deudores por Intermediación (Nota 5.f.1.) | 88.790.440 | 27.165.556 | Retenciones de impuestos | 0 | 0 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | Aportes y Retenciones a Pagar | 24.928.536 | 20.514.227 |
| Deudores Varios (Nota 5.f.3.) | 30.587.321 | 87.454.938 | | | |
| OTROS ACTIVOS | 268.260.290 | 630.690.184 | | | |
| Otros Activos Corrientes (Nota 5.j) | 268.260.290 | 630.690.184 | Otros Pasivos | 1.038.564.976 | 719.383.215 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 41.746.353.889 | 36.279.055.199 | Préstamos de Terceros (Nota 5.k) | 0 | 0 |
| | | | Dividendos a Pagar en Efectivo | 0 | 0 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | Otros Pasivos Corrientes (Nota 5.q) | 1.038.564.976 | 719.383.215 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 361.481.649 | 296.635.553 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1.733.225.940 | 1.567.429.882 |
| Titulos de Renta Variable | 0 | 0 | | | |
| Titulos de Renta Fija | 0 | 0 | PASIVO NO CORRIENTE | 0 | 0 |
| Acción de la Bolsa de Valores (Nota 5.e) | 361.481.649 | 296.635.553 | TOTAL PASIVO | 1.733.225.940 | 1.567.429.882 |
| Menos: Previsión por menor valor | 0 | 0 | | | |
| | | | PATRIMONIO NETO (Nota 5.t) | 40.949.537.398 | 35.302.046.258 |
| BIENES DE USO | 543.854.805 | 262.712.393 | TOTAL PATRIMONIO NETO | 40.949.537.398 | 35.302.046.258 |
| Bienes de Uso (Nota 5.g) | 761.737.226 | 436.876.090 | | | |
| Depreciación Acumulada (Nota 5.g) | -217.882.421 | -174.163.697 | | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS | 31.072.995 | 31.072.995 | | | |
| Gastos de Desarrollo de Sistema | 0 | 0 | | | |
| Licencias y Marcas | 0 | 0 | | | |
| Membresía Mercado de Divisas (Nota h.) | 31.072.995 | 31.072.995 | | | |
| Amortización Acumulada (Nota h.) | 0 | 0 | | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 936.409.449 | 590.420.941 | | | |
| TOTAL ACTIVO | 42.682.763.338 | 36.869.476.140 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 42.682.763.338 | 36.869.476.140 |

Las notas N° 1 al 11 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 | | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------------------|------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|
| Cuenta de Orden Deudora | 0 | | Cuentas de Orden Acreedora | 0 | 0 |
| Cuentas de Contingencia Deudora | 0 | | Cuentas de Contingencia Acreedora | 0 | 0 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2018
(Expresado en Guaraníes)

| CONCEPTO | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|----------------------|-----------------------|
| INGRESOS OPERACIONES | 7.634.064.477 | 4.250.081.695 |
| Comisiones por Operaciones en Rueda | | |
| - Por Intermediación de Acciones en Rueda | 0 | 0 |
| - Por Intermediación de Renta Fija en Rueda | 0 | 0 |
| Comisiones por Operaciones Fuera de Rueda | | |
| - Por intermediación de acciones en rueda | 0 | 0 |
| - Por intermediación de renta fija en rueda | 0 | 0 |
| Comisiones por Contratos de Colocación Primaria | | |
| - Comisiones por Contratos de Colocación Primaria de Acciones | 0 | 0 |
| - Comisiones por Contratos de Colocación Primaria en Renta Fija | 0 | 0 |
| - Ingresos por Administración de cartera | 0 | 0 |
| - Ingresos por Custodia de Valores | 0 | 0 |
| - Ingresos por Asesoría Financiera | 0 | 0 |
| - Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia | 1.319.592.064 | 0 |
| - Ingresos por Venta de Cartera Propia | 0 | 0 |
| - Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas Relacionadas | 0 | 0 |
| - Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas | 0 | 0 |
| - Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátiles | 0 | 0 |
| Otros Ingresos Operativos (Nota 5.v.2) | 6.314.472.413 | 4.250.081.695 |
| GASTOS OPERATIVOS | 198.512.633 | 293.678.956 |
| Gastos por Comisiones y Servicios | 0 | 0 |
| Aranceles por Negociación Bolsa de Valores | 198.512.633 | 113.556.502 |
| Otros Gastos Operativos (Nota 5.w.1) | | 180.122.454 |
| RESULTADO OPERATIVO BRUTO | 7.435.551.844 | 3.956.402.739 |
| GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN | 4.638.001 | 4.123.864 |
| Publicidad | 2.510.728 | 0 |
| Folletos e Impresiones | 0 | 0 |
| Otros Gastos de Comercialización (Nota 5.w.3) | 2.127.273 | 4.123.864 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 2.214.993.839 | 1.406.959.937 |
| Servicios Personales | | |
| Previsión, Amortización y Depreciaciones | 77.504.531 | 36.689.356 |
| Mantenimiento | 5.150.000 | 2.122.728 |
| Alquileres | 89.843.825 | 78.175.278 |
| Gastos Generales | 18.429.407 | 24.625.706 |
| Seguros | 3.218.868 | 2.660.592 |
| Multas | | 0 |
| Impuestos, Tasas y Contribuciones | 7.888.270 | 5.089.600 |
| Otros Gastos de Administración (Nota 5.w) | 2.012.958.938 | 1.257.596.677 |
| RESULTADO OPERATIVO NETO | 5.215.920.004 | 2.545.318.938 |
| OTROS INGRESOS Y EGRESOS | 163.673.991 | -3.318.671 |
| Otros Ingresos | 169.040.080 | 3.186.524 |
| Otros Egresos (Nota 5.x) | 5.366.089 | 6.505.195 |
| RESULTADOS FINANCIEROS | | |
| Generados por activos | 906.274.788 | 55.784.937.344 |
| Intereses Cobrados (Nota 5.y.1) | 661.850.875 | 703.405.063 |
| Diferencias de Cambio | 244.423.913 | 55.081.532.281 |
| Generados por pasivos | 10.878.627 | 54.865.135.170 |
| Intereses Pagados (Nota 5.y.2) | 10.878.627 | 78.263.891 |
| Diferencias de Cambio | | 54.786.871.279 |
| RESULTADO EXTRAORDINARIO | | 0 |
| Ingresos Extraordinarios | 0 | 0 |
| Egresos Extraordinarios (Nota 5.z) | 0 | 0 |
| AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | 0 | 0 |
| Ingresos | 0 | 0 |
| Egresos | 0 | 0 |
| UTILIDAD | 6.274.990.156 | 3.461.802.441 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 627.499.016 | 346.099.144 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 5.647.491.140 | 3.115.703.297 |

Las notas Nº 1 al 11 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

ESTADO DE RESULTADOS FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2018
(Expresado en Guaraníes)

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas | | |
| Ingreso en efectivo por comisiones y otros | 8.897.492.376 | 4.250.081.695 |
| Efectivo pagado a empleados | -691.263.441 | -637.732.669 |
| Efectivo generado (usado por las actividades) | -762.432.099 | 0 |
| Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones | 7.443.796.836 | 3.612.349.026 |
| (Aumento) disminución en los activos de operación | 0 | 0 |
| Fondos colocados a corto plazo | | 0 |
| Aumento (disminución) en pasivos operativos | | 0 |
| Pago a Proveedores | | -2.486.723 |
| Efectivo neto de actividades de operación antes de impuestos | 7.443.796.836 | 3.609.862.303 |
| Impuesto a la Renta | -442.057.397 | -790.947.061 |
| Efectivo neto de actividades de operación | -442.057.397 | -790.947.061 |
| Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión | | |
| Inversiones en otras empresas | | |
| Inversiones temporarias | -7.780.243.747 | -3.981.396.509 |
| Fondos con destino especial | | |
| Compra de Propiedad, planta y equipo | -514.516.176 | 17.636.046 |
| Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia) | | |
| Intereses percibidos | | |
| Dividendo percibidos | 0 | 0 |
| Efectivo neto por (o usado) en actividades de inversión | -8.294.759.923 | -3.963.760.463 |
| Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento | | |
| Aporte de capital | 0 | 0 |
| Proveniente de préstamos y otras deudas | | |
| Diferencia de Cambio | 244.423.913 | 294.661.002 |
| Intereses pagados | -10.878.627 | -78.263.891 |
| Efectivo neto en actividades de financiamiento | 233.545.286 | 521.601.296 |
| Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes | -1.059.475.198 | -137.501.049 |
| Efectivo y su equivalente al comienzo del período | 6.788.798.452 | 6.926.299.501 |
| Efectivo y su equivalente al cierre del período | 5.729.323.254 | 6.788.798.452 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

ESTADO DE VARIACION DE PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2019 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 30 DE JUNIO DE 2018
(Expresado en Guaraníes)

| MOVIMIENTOS | CAPITAL | | | | RESERVAS | | | RESULTADOS | | PATRIMONIO NETO | | |
|------------------------------------|----------|----------------|---------|----------------|---------------|----------------|-------------|--------------|------------|-----------------|----------------|----------------|
| | SUSCRITO | A INTEGRAR | PRIMA | INTEGRADO | LEGAL | FACULTATIVA | R. ACCIONES | REVALÚO | ACUMULADOS | DEL EJERCICIO | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 0 | 1.000.000.000 | | 21.000.000.000 | 683.869.090 | 5.369.781.513 | | 193.215.049 | 100.000 | 3.116.424.159 | | 31.363.389.811 |
| Movimientos subsecuentes | 0 | -1.000.000.000 | 100.000 | 1.000.000.000 | 359.397.083 | 6.830.404.442 | 35.747.498 | -170.468.417 | -100.000 | -3.116.424.159 | 3.938.656.447 | 0 |
| Transferencia a Dividendos a Pagar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del Ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.647.491.140 | 5.647.491.140 | 0 |
| Total del Periodo Actual | 0 | 0 | 100.000 | 22.000.000.000 | 1.043.266.173 | 12.200.185.955 | 35.747.498 | 22.746.632 | 0 | 5.647.491.140 | 40.949.537.398 | 0 |
| Total del Periodo Anterior | 0 | 1.000.000.000 | | 21.000.000.000 | 683.869.090 | 5.369.781.513 | | 193.215.049 | 100.000 | 3.116.424.159 | | 31.363.389.811 |

Las notas № 1 al 11 que se acompañan forman parte integrante de los Estados Contables.

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

1. CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2019 no requieren consideración de la Asamblea General por no presentar cierre de ejercicio.

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 Nº 400 en fecha 9 de Julio de 2008. Asimismo, se encuentra inscrita en los Registros Públicos de Comercio, bajo el Nº 590 serie E folio 6.395 y siguientes, de la sección contratos de fecha 5 de agosto de 2008; e inscrita en la Comisión Nacional de Valores por medio de la Resolución Nº 1145/2008, bajo el Código CB 019.

Inscripta en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. por medio de la Resolución Nº 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 Nº 208 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo el Nº 245 Serie H folio 1809 y siguientes de fecha 23 de agosto de 2013 y la modificación de los estatutos sociales por medio de la Escritura Pública Nº 173 de fecha 15 de octubre de 2015 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo Nº 01 Folio 01.

2.2. Participación en Otras Empresas:

AVALON CASA DE BOLSA S.A., al cierre del periodo considerado cuenta con participación en la Bolsa de Valores y Productos Asunción S.A. (BVPASA) de acuerdo a lo establecido en la Ley Nº 5.810/2017 “Mercado de Valores”.

3) PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1. Base de preparación de los Estados Contables:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en su caso.

3.2. Criterio de Valuación:

Los Bienes del Activo Fijo se han registrados a su costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas, cuyos valores se hallan revaluados al 31/12/2018 de acuerdo con lo establecido en el Art. 12 de la Ley Nº 125/1991, T.A. por la Ley Nº 2421/2004 y su reglamentación.

Las cuentas en moneda extranjera se han valuado a su valor de cotización al cierre diario, de acuerdo a las disposiciones de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET), Ley Nº 125/1991, T.A. por Ley Nº 2.421/2004. Los Estados Financieros no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la sociedad, en los resultados de sus operaciones en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aceptada en la República Paraguay.

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

Para la valuación de las inversiones se han aplicado las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3.3. Política de Constitución de Previsiones:

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 con base en el criterio de lo devengado, de conformidad con lo propuesto por las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas de la Comisión Nacional de Valores 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 contemplados en las Normas Internacionales de Contabilidad 7 (NIC 7).

3.7 Normas aplicadas para la Consolidación de los Estados Financieros

La Sociedad no consolida los Estados Financieros, pues no es controlante de ninguna otra sociedad.

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 no ha cambiado, ni tiene previsto cambiar o modificar las políticas y/o procedimientos contables, y las mantiene en forma uniforme de un ejercicio financiero a otro.

5) CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

a) VALUACIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas al guaraní a la cotización vigente en la fecha de la transacción, utilizando el tipo comprador para el reconocimiento de los ingresos, y tipo vendedor para los gastos. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera son ajustados al cierre diario al tipo de cambio establecido por la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET) para esas fechas. Las diferencias en los tipos de cambio son registradas en cuentas de resultados.

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

| CONCEPTO | 30/06/2019 | 31/12/2018 | 30/06/2018 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Tipo de cambio comprador | 6.183,21 | 5.960,14 | 5.964,68 |
| Tipo de cambio vendedor | 6.197,68 | 5.960,94 | 5.710,73 |

b) POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA

| DETALLE | TIPO DE MONEDA | MONEDA EXTRANJERA MONTO | TIPO DE CAMBIO AL 30/06/2019 | EQUIVALENTE EN \$ AL 30/06/2019 | TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2018 | EQUIVALENTE EN \$ AL 31/12/2018 |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | | | |
| BANCOS | | | | | | |
| Banco ITAU | USD | 0,00 | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 0 |
| Banco Continental | USD | 54.866,52 | 6.183,21 | 339.251.241 | 5.960,14 | 43.641.695 |
| Banco Continental | USD | | 6.183,21 | 0 | 5.960,14 | 4.519.698.073 |
| Banco Regional | USD | 1.000,22 | 6.183,21 | 6.184.570 | 5.960,14 | 5.961.451 |
| Banco Sudameris | USD | 4.967,00 | 6.183,21 | 30.712.004 | 5.960,14 | 29.611.273 |
| Financiera RIO | USD | 318,52 | 6.183,21 | 1.969.476 | 5.960,14 | 5.702.840 |
| CREDITOS | | | | | | |
| Cientes Moneda Extranjera | USD | 5.741,53 | 6.183,21 | 35.501.086 | 5.960,14 | 407.316 |
| INVERSIONES TEMPORARIAS | | | | | | |
| Titulos de Renta Fija CDA | USD | 497.987,57 | 6.183,21 | 3.079.161.711 | 5.960,14 | 0 |
| Titulos de Renta Fija BONO | USD | 787.675,73 | 6.183,21 | 4.870.364.450 | 5.960,14 | 2.559.955.170 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| NO POSEE | | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | USD | 1.352.557,09 | 6.183,21 | 8.363.144.539 | 5.960,14 | 7.164.977.818 |

PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

| DETALLE | TIPO DE MONEDA | MONEDA EXTRANJERA MONTO | CAMBIO CIERRE AL 30/06/2019 | EQUIVALENTE EN \$ AL 31/12/2018 | CAMBIO CIERRE AL 31/12/2018 | EQUIVALENTE EN \$ AL 31/12/2018 |
|---------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OBLIGACIONES COMERCIALES | | | | | | |
| Proveedores Moneda Extranjera | USD | 1.281,49 | 6.197,68 | 7.942.265 | 5.960,94 | 8.317.120 |
| Operaciones a Liquidar | USD | 120,80 | 6.197,68 | 748.680 | 5.960,94 | 0 |
| Banco Continental | USD | 0,00 | 6.197,68 | 0 | 5.960,94 | 0 |
| TOTAL PASIVO | USD | 1.402,29 | 5.960,94 | 8.358.967 | 5.960,94 | 8.317.120 |

c) DIFERENCIA DE CAMBIO EN MONEDA EXTRANJERA

| CONCEPTO | TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2018 | MONTO AJUSTADO AL 31/12/2018 | TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2017 | MONTO AJUSTADO AL 31/12/2017 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| GANANCIAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA | 5.960,14 | 2.390.203.106 | 5.579,97 | 1.756.551.381 |
| GANANCIAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| PÉRDIDAS POR VALUACIÓN DE PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA | 5.960,94 | 1.849.423.378 | 5.600,98 | 2.098.344.566 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

d) DISPONIBILIDADES: El rubro se encuentra compuesto por:

d.1) CAJA: Representa las monedas y billetes existentes en la empresa y cuya composición es:

| DETALLE | TIPO DE MONEDA | MONTO USD | SALDO AL 30/06/2019 | SALDO AL 31/12/2018 |
|---------------------------|----------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Recaudaciones a Depositar | ₡ | 0,00 | 20.037 | 0 |
| Fondo Fijo | ₡ | 0,00 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Total Caja | ₡ | 0,00 | 1.020.037 | 1.000.000 |

d.2) BANCOS: Representa los fondos disponibles en cta, corriente y ahorros a la vista tanto de propias y de clientes, tanto en dólares como en guaraníes:

| DETALLE | TIPO DE MONEDA | MONTO USD | SALDO AL 30/06/2019 | SALDO AL 31/12/2018 |
|--|----------------|------------------|----------------------|-----------------------|
| Banco ITAU 700805688 | ₡ | 0,00 | 4.838.969.383 | 0 |
| Banco Continental 53456309 | ₡ | 0,00 | 13.738.493 | 5.528.912 |
| Banco Continental 76696402 | ₡ | 0,00 | 52.201.222 | 144.745.637 |
| Banco Continental 71629001 | ₡ | 0,00 | 383.387.422 | 12.365.935.797 |
| Vision Banco 900483585 | ₡ | 0,00 | 5.384.763 | 5.626.763 |
| Banco Regional 7881548 | ₡ | 0,00 | 6.889.997 | 2.076.668 |
| Banco Sudameris 28906017 | ₡ | 0,00 | 2.833.000 | 2.833.000 |
| Financiera Rio 1874600 | ₡ | 0,00 | 802.785 | 5.062.944 |
| Financiera Solar 182965 | ₡ | 0,00 | 30.548 | 30.548 |
| Banco Nacional de Fomento | ₡ | 0,00 | 19.255.890 | 19.255.890 |
| Banco BASA | ₡ | 0,00 | 12.289.217 | 12.729.217 |
| Banco Familiar | ₡ | 0,00 | 6.835.000 | 6.890.000 |
| Financiera El Comercio | ₡ | 0,00 | 7.337.002 | 7.337.002 |
| Citibank 5198720013 | ₡ | 0,00 | 227.417 | 693.939 |
| Banco Continental 17608406 | USD | 6.835,99 | 42.268.387 | 43.641.695 |
| Banco Continental 17608407 | USD | 1,08 | 6.678 | 0 |
| Banco Continental 34068203 | USD | 48.029,45 | 296.976.176 | 4.519.698.073 |
| Banco Regional 7881549 | USD | 1.000,22 | 6.184.570 | 5.961.451 |
| Banco Sudameris 28906017 | USD | 4.967,00 | 30.712.004 | 29.611.273 |
| Financiera RIO | USD | 318,52 | 1.969.449 | 5.702.840 |
| Citibank 5198720021 | USD | 0,50 | 3.814 | 0 |
| Sub Total Cuentas Propias | | 61.152,76 | 5.728.303.217 | 17.183.361.649 |
| Cuentas Compensadoras | | | | |
| Banco ITAU 7050800413 | USD | 0,00 | 0 | 335 |
| Banco ITAU 7700812608 | ₡ | 0,00 | 0 | 8.946.448 |
| Sub Total Cuentas Compensadoras | | 0,00 | 0 | 8.946.783 |
| Total Bancos | | 61.152,76 | 5.728.303.217 | 17.192.308.432 |
| TOTAL DISPONIBILIDADES | | 61.152,76 | 5.729.323.254 | 17.193.308.432 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

e) INVERSIONES

Las inversiones están registradas de acuerdo a las normativas de la Comisión Nacional de Valores. La previsión por menor valor se realiza considerando el atraso en los pagos de los intereses por parte del emisor.

| INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR | | | | | | INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2018 | | |
|--|--------|-------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|---|-----------------|-------------------|
| EMISOR | MONEDA | INSTRUMENTO | CANTIDAD DE TITULOS | VALOR NOMINAL UNITARIO | VALOR CONTABLE | CAPITAL | RESULTADO | PATRIMONIO NETO |
| INVERSIONES TEMPORARIAS | | | | | | | | |
| TRACTOPAR S.A.E. | ₡ | Bono Electrónico | 108 | 108.000.000 | 112.894.776 | 0 | 0 | 0 |
| TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY S.A.E. | ₡ | Bono Electrónico | 5.000 | 5.000.000.000 | 5.017.980.000 | | | |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | ₡ | Bono Electrónico | 39 | 39.000.000 | 39.384.657 | 857.624.430.000 | 475.080.229.643 | 2.783.555.426.522 |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | ₡ | Bono Electrónico | 15 | 15.000.000 | 15.510.150 | 857.624.430.000 | 475.080.229.643 | 2.783.555.426.522 |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | ₡ | Bono Electrónico | 1 | 1.000.000 | 1.092.342 | 857.624.430.000 | 475.080.229.643 | 2.783.555.426.522 |
| BANCO RIO S.A.E.C.A. | ₡ | CDA | 7.744 | 7.744.000.000 | 7.888.256.696 | 129.681.200.000 | 26.029.949.118 | 2.016.182.568.933 |
| VISION BANCO S.A.E.C.A. | ₡ | CDA | 3.000 | 3.000.000.000 | 3.045.117.876 | 325.020.600.000 | 64.249.747.430 | 569.651.089.317 |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | ₡ | CDA | 242 | 242.000.000 | 249.047.864 | 857.624.430.000 | 475.080.229.643 | 2.783.555.426.522 |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | ₡ | Acciones | 30.323 | 3.032.300.000 | 9.008.083.933 | 857.624.430.000 | 475.080.229.643 | 2.783.555.426.522 |
| BANCO RIO S.A.E.C.A. | ₡ | Acciones | 31.646 | 3.164.600.000 | 3.820.653.226 | 129.681.200.000 | 26.029.949.118 | 2.016.182.568.933 |
| PERIODO ACTUAL ₡ | | | | 19.181.300.000 | 29.198.021.520 | | | |
| FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE CAJA Y ACTIVOS CITYMARKET A | USD | Titulo de Crédito | 19 | 19.000 | 19.307,38 | 0 | 0 | 0 |
| FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS DE CAJA Y ACTIVOS CITYMARKET A | USD | Titulo de Crédito | 50 | 50.000 | 51.424,65 | 0 | 0 | 0 |
| BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. | USD | Bonos | 500 | 500.000 | 500.085,50 | 1.087.787.800.000 | 138.092.414.270 | 1.637.057.694.245 |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | USD | Bonos | 42 | 42.000 | 42.487,87 | 857.624.430.000 | 475.080.229.643 | 2.783.555.426.522 |
| BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A. | USD | CDA | 290 | 290.000 | 298.780,27 | 857.624.430.000 | 475.080.229.643 | 2.783.555.426.522 |
| BANCO RIO S.A.E.C.A. | USD | CDA | 150 | 150.000 | 150.096,00 | 129.681.200.000 | 26.029.949.118 | 2.016.182.568.933 |
| PERIODO ACTUAL USD (En Guaraníes) | | | | 6.498.553.710 | 6.567.692.324 | | | |
| TOTAL PERIODO AL 30/06/2019 EN GUARANIES (₡ + USD) | | | | 25.679.853.710 | 35.765.713.844 | | | |
| TOTAL PERIODO AL 31/12/2018 EN GUARANIES (₡ + USD) | | | | 18.182.810.428 | 18.451.918.325 | | | |
| INVERSIONES PERMANENTES | | | | | | | | |
| NO EXISTEN | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL EJERCICIO ANTERIOR G. | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS | | | | | | | | |
| BOLSA DE VALORES Y PROD. ASUNCION S.A. | ₡ | ACCIONES | 1 | 14.500.000 | 361.481.649 | 8.800.000.000 | 2.317.256.384 | 15.905.192.576 |
| TOTAL PERIODO AL 30/06/2019 | | | | 14.500.000 | 361.481.649 | | | |
| TOTAL PERIODO AL 31/12/2018 | | | | 14.500.000 | 296.635.553 | | | |

ACCIONES DE LA BOLSA DE VALORES

| CANTIDAD | VALOR NOMINAL | VALOR LIBRO | VALOR ÚLTIMO REMATE |
|-----------------------------|---------------|-------------|---------------------|
| 1 (una) | 14.500.000 | 361.481.649 | 750.000.000 |
| Saldo período al 30/06/2019 | 14.500.000 | 361.481.649 | 750.000.000 |
| Saldo período al 31/12/2018 | 14.500.000 | 296.635.553 | 750.000.000 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

f) CRÉDITOS

DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

| CONCEPTO | CORTO PLAZO ₡ | LARGO PLAZO ₡ |
|--|-------------------|------------------|
| Deudores por Intermediación Moneda Local - Servicios | 53.289.354 | 0 |
| Deudores por Intermediación Moneda | 35.501.086 | 0 |
| Total al 30/06/2019 | 88.790.440 | 0 |
| Total al 31/12/2018 | 27.165.556 | 0 |

DERECHOS SOBRE TÍTULOS POR CONTRATOS DE INDERWRITING

| EMISOR | INSTRUMENTO | CANTIDAD DE TÍTULOS | VALOR UNITARIO | VENCIMIENTO DEL CONTRATO | VALOR DE SUSCRIPCIÓN ₡ |
|-------------------------|-------------|---------------------|----------------|--------------------------|------------------------|
| | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Total actual ₡ | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Total anterior ₡ | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

g) BIENES DE USO

| Cuentas | VALORES DE ORIGEN | | | | |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| | Saldos al 31/12/2018 | Altas | Bajas | Revaluo del Periodo | Saldos al 30/06/2019 |
| Muebles y Útiles | 97.627.589 | 9.613.639 | 0 | | 107.241.228 |
| Equipo de Informática | 219.077.067 | 258.600.471 | 0 | | 477.677.538 |
| Maquinas y Equipos de oficina | 33.762.821 | 2.638.182 | 0 | | 36.401.003 |
| Mejora en Propiedad de Terceros | 51.317.487 | 54.008.844 | 0 | | 105.326.331 |
| Rodados | 35.091.126 | 0 | 0 | | 35.091.126 |
| Totales al 30/06/2019 | 436.876.090 | 324.861.136 | 0 | 0 | 761.737.226 |
| Totales al 31/12/2018 | 229.585.003 | 200.567.353 | 0 | 6.723.734 | 436.876.090 |
| Cuentas | DEPRECIACIONES | | | | |
| | Acumuladas al 31/12/2018 | Altas | Bajas | Acumulado al Cierre | Saldos al 30/06/2019 |
| Muebles y Útiles | 15.477.145 | 4.996.188 | | 20.473.333 | 86.767.895 |
| Equipo de Informática | 101.961.976 | 27.558.006 | 0 | 129.519.982 | 348.157.556 |
| Maquinas y Equipos de oficina | 12.510.593 | 3.498.018 | 0 | 16.008.611 | 20.392.392 |
| Mejora en Propiedad de Terceros | 21.620.484 | 5.653.782 | 0 | 27.274.266 | 78.052.065 |
| Rodados | 22.593.500 | 2.012.730 | 0 | 24.606.230 | 10.484.897 |
| Totales al 30/06/2019 | 174.163.698 | 43.718.724 | 0 | 217.882.422 | 543.854.805 |
| Totales al 31/12/2018 | 137.142.480 | 59.224.081 | 22.202.863 | 174.163.698 | 262.712.393 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

h) CARGOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos se deben exponer desagregados de acuerdo al siguiente modelo:

| CONCEPTO | SALDO INICIAL | SALDO | | |
|----------------------------|-------------------|----------|----------------|-------------------|
| | | AUMENTOS | AMORTIZACIONES | NETO FINAL |
| Membresia Mercado Futuro | 14.125.125 | 0 | 0 | 14.125.125 |
| Garantia Mercado Futuro | 16.947.870 | 0 | 0 | 16.947.870 |
| Total al 30/06/2019 | 31.072.995 | 0 | 0 | 31.072.995 |
| Total al 31/12/2018 | 31.072.995 | 0 | 0 | 31.072.995 |

i) INTANGIBLES

| CONCEPTO | SALDO INICIAL | SALDO | | |
|------------------------------|---------------|----------|----------------|------------|
| | | AUMENTOS | AMORTIZACIONES | NETO FINAL |
| N/A | N/A | 0 | 0 | 0 |
| Totales al 30/06/2019 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totales al 31/12/2018 | 0 | 0 | 0 | 0 |

j) OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

| CONCEPTO | SALDO | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Impuesto al Valor Agregado | | 0 |
| Retencion Impuesto al Valor Agregado | 30.587.321 | 0 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 197.736.765 | 572.469.818 |
| Anticipo a Proveedores | 62.080.606 | 49.183.455 |
| Seguros a Vencer | 3.218.859 | 1.636.364 |
| Lincencias a Vencer | 2.611.275 | 5.222.547 |
| Suscripciones a Devengar | 990.000 | 2.178.000 |
| Membresia Mercado Futuro | | 0 |
| Garantia Mercado Futuro | | 0 |
| Totales | 297.224.826 | 630.690.184 |

k) PRÉSTAMOS FINANCIEROS A CORTO Y LARGO PLAZO

| INSTITUCIÓN | CORTO PLAZO \$ | LARGO PLAZO \$ |
|------------------------------|----------------|----------------|
| N/A | 0 | 0 |
| Totales al 30/06/2019 | 0 | 0 |
| Totales al 31/12/2018 | 0 | 0 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

I) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

| CONCEPTO | CORTO PLAZO \$ | LARGO PLAZO \$ |
|------------------------------|----------------|----------------|
| N/A | 0 | 0 |
| N/A | 0 | 0 |
| Totales al 30/06/2019 | 0 | 0 |
| Totales al 31/12/2018 | 0 | 0 |

m) ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

| CONCEPTO | CORTO PLAZO \$ | LARGO PLAZO \$ |
|-------------------------------|-------------------|----------------|
| Proveedores Moneda Nacional | 31.507.862 | 0 |
| Proveedores Moneda Extranjera | 7.942.265 | 0 |
| Totales al 30/06/2019 | 39.450.127 | 0 |
| Totales al 31/12/2018 | 29.883.294 | 0 |

n) ACREEDORES VARIOS

| INSTITUCIÓN | CORTO PLAZO \$ | LARGO PLAZO \$ |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Acreedores Varios | 2.610.999 | 0 |
| Totales al 30/06/2019 | 2.610.999 | 0 |
| Totales al 31/12/2018 | 6.702.085 | 0 |

o) CUENTAS A PAGAR A PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

| NOMBRE | RELACIÓN | TIPO DE OPERACIÓN | ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA | VENCIMIENTO | SALDO AL 30/06/2019 | SALDO AL 31/12/2018 |
|----------------|------------|-------------------|------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 0 | 0 |
| Totales | N/A | N/A | N/A | N/A | 0 | 0 |

p) OBLIGACIÓN POR CONTRATO DE UNDERWRITING

| EMISOR | TIPO DE RELACIÓN | PLAZO DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO | CORTO PLAZO \$ | LARGO PLAZO \$ |
|------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| N/A | N/A | N/A | 0 | 0 |
| Totales al 30/06/2019 | N/A | N/A | 0 | 0 |
| Totales al 31/12/2018 | N/A | N/A | 0 | 0 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

q) OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

| CONCEPTO | CORRIENTE \$ | NO CORRIENTE \$ |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------|
| Aguinaldos a Pagar | 45.101.327 | 0 |
| Gratificación Especial Ley 285/93 | 563.630.924 | 0 |
| Honorarios Profesionales | 1.500.000 | 0 |
| Ingresos a Realizar | 428.332.725 | 0 |
| Totales al 30/06/2019 | 1.038.564.976 | 0 |
| Totales al 31/12/2018 | 719.383.215 | 0 |

r) SALDOS Y TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

| NOMBRE | RELACION | TIPO DE OPERACIÓN | SALDOS | |
|----------------|----------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | | | PERIODO ACTUAL \$ | PERIODO ANTERIOR \$ |
| N/A | N/A | N/A | | |
| N/A | N/A | N/A | | |
| Totales | | | | |

s) RESULTADOS CON PERSONAS Y EMPRESAS VINCULADAS

| PERSONA O EMPRESA RELACIONADA | RELACIÓN | CONCEPTO | TOTAL DE INGRESOS | TOTAL DE EGRESOS |
|-------------------------------|----------|----------|-------------------|------------------|
| N/A | N/A | N/A | 0 | 0 |
| N/A | N/A | N/A | 0 | 0 |
| Totales al 30/06/2019 | | | 0 | 0 |
| Totales al 31/12/2018 | | | 0 | 0 |

t) PATRIMONIO

| CONCEPTO | SALDO AL 31/12/2018 | AUMENTOS | DISMINUCIÓN | SALDO AL 30/06/2019 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Capital Integrado | 22.000.000.000 | | | 22.000.000.000 |
| Reserva de Revaluo | 22.746.632 | | | 22.746.632 |
| Prima de Acciones | 100.000 | | | 100.000 |
| Reserva Legal | 683.771.202 | 359.494.971 | | 1.043.266.173 |
| Reserva Facultativa | 5.369.781.513 | 6.830.404.442 | | 12.200.185.955 |
| Revaluo de acciones al inicio | 35.747.498 | | | 35.747.498 |
| Resultados Acumulados | 0 | | | 0 |
| Resultados del Ejercicio | 7.189.899.413 | 5.647.491.140 | 7.189.899.413 | 5.647.491.140 |
| TOTAL | 35.302.046.258 | 12.837.390.553 | 7.189.899.413 | 40.949.537.398 |

u) PREVISIONES

| CUENTAS | SALDO 31/12/2018 | AUMENTOS | DISMINUCION | SALDO 30/06/2019 |
|--------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| - DEDUCIDAS DEL ACTIVO | 102.535.453 | 33.785.807 | 0 | 136.321.260 |
| - INCLUIDAS EN EL PASIVO | 0 | 0 | 0 | |
| TOTAL | 102.535.453 | 33.785.807 | 0 | 136.321.260 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

v) INGRESOS OPERATIVOS

V.1. INGRESO POR OPERACIONES Y SERVICIOS A PERSONAS RELACIONADAS

| Concepto | SALDO AL | |
|----------------|------------|------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| N/A | 0 | 0 |
| N/A | 0 | 0 |
| TOTALES | 0 | 0 |

V.2. INGRESO POR OPERACIONES Y SERVICIOS EXTRABURSÁILES

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Ganancia en Operación Bursátil | 4.599.257.474 | 398.794.094 |
| Venta de Servicios Bursátiles | 425.936.095 | 801.835.477 |
| Ganancia en Operación Extrabursátil | 1.086.861.101 | 3.015.808.075 |
| Venta de Servicios Extrabursátiles | 202.417.743 | 33.644.049 |
| TOTALES | 6.314.472.413 | 4.250.081.695 |

V.3. Otros ingresos Operativos

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|-----------------------|----------------------|------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Dividendos Percibidos | 1.319.592.064 | 0 |
| TOTALES | 1.319.592.064 | 0 |

w) OTROS GASTOS OPERATIVOS, DE COMERCIALIZACIÓN Y DE ADMINISTRACIÓN

w.1) OTROS GASTOS OPERATIVOS

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Aranceles Pagados a la CNV | 2.437.560 | 2.355.150 |
| Aranceles Pagados a la SEN | 12.924.685 | 9.820.390 |
| Fondo de Garantía | 25.490.073 | 31.763.059 |
| Canon SEPRELAD | 1.622.778 | 3.144.925 |
| Aranceles Pagados a la BVPASA. | 91.500.308 | 0 |
| Pérdida en Operaciones | 64.537.229 | 133.038.930 |
| Pérdida por Reporto | 0 | 0 |
| Totales | 198.512.633 | 180.122.454 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

w.2.) OTROS GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Capacitación personal | 1.672.728 | 4.123.864 |
| Comisiones pagadas | 454.545 | 0 |
| Totales | 2.127.273 | 4.123.864 |

w.3.) OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Dieta de Directorio | 51.000.000 | 51.000.000 |
| Remuneración Personal Superior | 341.381.760 | |
| Sueldos | 568.535.763 | 586.120.333 |
| Bonificación Familiar | | 612.336 |
| Aguinaldo | 47.377.980 | 48.843.361 |
| Aporte Patronal | 94.222.229 | 96.709.853 |
| Gratificaciones Ley 285 | 535.182.444 | 301.611.040 |
| Otras Gratificaciones | 28.448.480 | |
| Honorarios Profesionales | 6.240.000 | 22.390.909 |
| Auditoria Externa | 6.363.636 | 5.454.545 |
| Gastos de Representación | 347.275 | |
| Uniformes al Personal | | |
| Refrigerio | 66.530.292 | 45.027.819 |
| Pre Aviso | | |
| Indemnizaciones | | |
| Papelaria y Útiles | 5.601.775 | 4.608.431 |
| Gastos de Escribanía | 6.056.624 | 5.427.051 |
| Gastos de Asamblea | 409.091 | 650.637 |
| Gastos y Útiles de Informática | 18.149.494 | 22.278.577 |
| Teléfonos y Comunicaciones | 23.016.668 | 21.758.281 |
| Energía Eléctrica | 10.411.818 | 9.163.636 |
| Combustibles y Lubricantes | 4.871.251 | 5.223.273 |
| IVA Gasto Deducible | 144.912.960 | 61.937 |
| Gastos no Deducibles | 45.361.615 | 3.713.000 |
| Gasto por Reimpresión de Acciones | | 6.000.000 |
| Seguro Medico del Personal | 217.500 | 1.062.092 |
| Expensas - Edificio Itacúa | 7.774.828 | 9.882.360 |
| Servicio de Limpieza | 545.455 | 9.997.206 |
| TOTALES | 2.012.958.938 | 1.257.596.677 |

x) INGRESOS Y EGRESOS

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Otros Ingresos | 169.040.080 | 297.693.145 |
| Ingresos Varios | 169.040.080 | 3.186.524 |
| Otros Egresos | 5.366.089 | 6.505.195 |
| Perdida por Inversión en otras empresas | 0 | 0 |
| Gastos Bancarios | 5.366.089 | 6.505.195 |

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

y) RESULTADOS FINANCIEROS

y.1.) INTERESES COBRADOS

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Intereses Cobrados Bursátiles | 189.451.862 | 290.335.371 |
| Intereses Cobrados Extrabursátiles | 472.399.013 | 413.069.692 |
| TOTALES | 661.850.875 | 703.405.063 |

y.2.) INTERESES PAGADOS

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Intereses por Sobregiro | 10.878.627 | 112.510.530 |
| Intereses Pagados por Préstamos | 0 | 0 |
| TOTALES | 10.878.627 | 112.510.530 |

z) RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

z.1.) INGRESOS EXTRAORDINARIOS

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|--------------|------------|------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| N/A | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 |

z.2.) INGRESOS EXTRAORDINARIOS

| CONCEPTO | SALDO AL | |
|--------------|------------|------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| N/A | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 |

6. INFORMACIÓN REFERETNE A CONTINGENCIA Y COMPROMISOS

a) COMPROMISOS DIRECTOS

La sociedad no se registra ni posee compromisos directos.

b) CONTINGENCIAS LEGALES

La firma no se registra ni posee contingencias legales.

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular

c) GARANTÍAS CONSTITUIDAS

La sociedad tiene constituida la póliza N° 15.14000.311 Sección N° 1514 “Caución / Garantía de desempeño Profesional” por la suma de \$ 528.140.500 (Guaraníes quinientos veintiocho millones ciento cuarenta mil quinientos) equivalente a 250 salarios mínimos mensuales vigentes para actividades diversas no especificadas, con vigente desde el 31/12/2018 hasta el 31/12/2019, conforme a lo dispuesto en la Ley N° 5810 “Mercado de Valores” y su reglamentación la Resolución CNV N° 763/2004 artículos 113 y 114; emitida por Patria S.A de Seguros y Reaseguros.

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 Sociedad no cuenta con limitaciones a la libre disponibilidad de los activos ni al patrimonio, ni posee restricciones al derecho de propiedad.

9. CAMBIOS CONTABLES

Con respecto a la aplicación de los criterios de valoración, estimaciones, aplicaciones de principios y registros contables, las mismas se han aplicado en forma uniforme y no existen cambios de criterios con respecto a los ejercicios anteriores.

10. RESTRICCIONES PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

La firma no cuenta con restricciones de índole legal ni normativa que afecten la distribución de utilidades.

11. SANCIONES

La sociedad, sus directores y administradores no poseen sanciones ni amonestaciones hechas por la Comisión Nacional de Valores u otras entidades fiscalizadoras.

Gustavo Segovia
Vice Presidente

Jose Laran
Contador General

Eduardo Apud
Síndico Titular