

INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

Información al 31 de diciembre de 2022

1. IDENTIFICACIÓN

- 1.1. Nombre o Razón Social : AVALON CASA DE BOLSA S.A.
- 1.2. Registro CNV : Resolución N° 1145/08
- 1.3. Código de Bolsa : CB 019
- 1.4. Dirección oficina principal : Pitiantuta esq. España - Piso 1
- 1.5. Teléfono : (+595) 21 611 308
- 1.6. E-mail : info@avalon.com.py
- 1.7. Sitio página Web : www.avalon.com.py
- 1.8. Domicilio Legal : Pitiantuta esq. España - Piso 1

2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

- 2.1. Escritura N° 400 : 09/07/2008
- 2.2. Inscripción en el Registro Público : 590
- 2.3. Reforma del Estatuto : Modificación de denominación social – Aumento de capital
- 2.4. Escritura N° 660 : 22/10/2012
- Escritura N° 208 : 15/03/2013
- Escritura N° 173 : 15/10/2015
- Escritura N° 66 : 19/09/2022
- 2.5. Inscripción en el Registro Público : 245
- Inscripción en el Registro Público : 245
- Inscripción en el Registro Público : 01
- Inscripción en el Registro Público : 03

3. ADMINISTRACIÓN

CARGO	NOMBRE Y APELLIDO
REPRESENTANTES LEGALES	
Presidente	René Yuri Ruíz Díaz
Vicepresidente	Gustavo Lorenzo Segovia Vera
Director	Sofía Espinola Harms
Director	Darío Anibal Brugiati
Síndico	Eduardo Apud Martínez
PLANA EJECUTIVA	
Gerente General	Darío Anibal Brugiati
Gerente Financiero	Iván Andrea Krauer Carreras
Gerente de Operaciones	Silvia Nathalia Ochoa Araya
Gerente de Tecnología	Silvia Nathalia Ochoa Araya
Gerente de Marketing	María Alejandra Achón Giménez
Auditora Interna	Lidia Liz Paola Coronel Carmona

4. CAPITAL Y PROPIEDADES

Al 30 de setiembre de 2022 el Capital Social de la sociedad (de acuerdo al Artículo N° 5 de los estatutos sociales) es de Gs. 100.000.000.000 representado por 1.000.000 de acciones nominativas ordinarias de valor

- 4.1. Capital Emitido ₡ 34.000.000.000
- 4.2. Capital 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	337.405	Ordinaria	337.405	388.000.000	99,24%
		I	3	4.641	7.600		Ordinaria		296.000.000	
		I	4	7.601	10.000		Ordinaria		240.000.000	
		II	5	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		III	6	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IV	7	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		V	8	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VI	9	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VII	10	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VIII	11	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IX	12	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		X	13	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XI	15	836	10.000		Ordinaria		916.500.000	
		XII	16	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIII	17	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIV	18	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XV	19	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVI	20	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVII	21	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		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	36	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXII	37	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXIII	38	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXIV	39	1	9.684		Ordinaria		968.400.000	
2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2	3.881	4.640	2.595	Ordinaria	2.595	76.000.000	0,76%
		XI	14	1	835		Ordinaria		83.500.000	
		XXII	27	1	76		Ordinaria		7.600.000	
		XXX	36	9.393	10.000		Ordinaria		60.800.000	
		XXXIV	39	1	316		Ordinaria		31.600.000	
TOTALES						340.000		340.000	34.000.000.000	100,00%

CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO

Nº	ACCIONISTA	SERIE	NÚMERO DE ACCIONES	DESDE	HASTA	CANTIDAD DE ACCIONES	CLASE	VOTO	MONTO	% DE PARTICIPACIÓN DEL CAPITAL SUSCRITO
1	FIDEICOMISO ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	I	1	1	3.880	337.405	Ordinaria	337.405	388.000.000	99,24%
		I	3	4.641	7.600		Ordinaria		296.000.000	
		I	4	7.601	10.000		Ordinaria		240.000.000	
		II	5	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		III	6	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IV	7	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		V	8	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VI	9	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VII	10	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		VIII	11	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		IX	12	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		X	13	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XI	15	836	10.000		Ordinaria		916.500.000	
		XII	16	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIII	17	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XIV	18	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XV	19	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVI	20	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XVII	21	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		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	36	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXII	37	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXIII	38	1	10.000		Ordinaria		1.000.000.000	
		XXXIV	39	1	9.684		Ordinaria		968.400.000	
2	Hugo Daniel Rodriguez Ayala	I	2	3.881	4.640	2.595	Ordinaria	2.595	76.000.000	0,76%
		XI	14	1	835		Ordinaria		83.500.000	
		XXII	27	1	76		Ordinaria		7.600.000	
		XXX	36	9.393	10.000		Ordinaria		60.800.000	
		XXXIV	39	1	316		Ordinaria		31.600.000	
TOTALES						340.000		340.000	34.000.000.000	100,00%

N°	ACCIONISTA	BENEFICIARIOS	% DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD
1	FIDEICOMISO ITACUA BIENES Y RAICES S.A.	MTA S.A.	2,69
		RIO SALADO S.A.	1,24
		TIERRAS DEL SUR S.A.	4,79
		VOIRONS S.A.	73,18
		NEGOCIOS Y SERVICIOS S.A.	0,71

N°	ACCIONISTA	BENEFICIARIOS	% DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD
1	VOIRONS S.A.	Carlos Raúl Espinola Almada	71,57
		Miriam Cristina Harms	24,53
		Matías Espinola Harms	1,95
		Sofía Espinola Harms	1,95

5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

- 5.1. Auditor Externo Independiente designado : BCA – Benitez Cotas & Asociados (Corresponsal en Paraguay de KPMG International Cooperative)
- 5.2. Número de Inscripción en el Registro de la CNV : AE 015

6. PERSONAS VINCULADAS

PERSONAS VINCULADAS	TIPO DE VÍNCULO
René Yuri Ruíz Díaz	Presidente
Gustavo Lorenzo Segovia Vera	Vicepresidente
Sofía Espinola Harms	Director
Darío Anibal Brugiati	Director
Eduardo Apud Martínez	Síndico
Iván Andrea Krauer Carreras	Gerente Financiero
Silvia Nathalia Ochoa Araya	Gerente de Tecnología
Silvia Nathalia Ochoa Araya	Gerente de Operaciones
María Alejandra Achón Giménez	Gerente de Marketing
Lidia Liz Paola Coronel Carmona	Auditora Interna

Sociedad Controlante

Domicilio

Actividad Principal

Participación en capital de la Casa de Bolsa

Porcentaje de votos en la Casa de Bolsa

Itacua Bienes y Raíces S.A.

Capellán Molas N° 645 c/Presidente Gonzalez y Gral. Escobar

Inmobiliaria

99,24%

99,24%

Sociedad Controlada

Domicilio

Actividad Principal

Participación en capital de la Administradora de Fondos

Porcentaje de votos en la Administradora de Fondos

Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A

Pitiantuta esq. España - Piso 1

Administración de Fondos

90,02%

90,02%

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Cotas y Asociados/Auditor

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31/12/2022
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR CERRADO EL
31/12/2021
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	NOTA	31/12/2022	31/12/2021	PASIVO	NOTA	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
DISPONIBILIDADES		4.003.338.482	499.694.338	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		20.719.875.089	25.388.188.705
Caja	5.4.1	5.000.000	2.000.000	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	3.998.338.482	497.694.338	Operaciones en Reporto		20.719.875.089	25.388.188.705
INVERSIONES TEMPORALES	5.5	88.695.080.486	194.746.617.026	PRESTAMOS FINANCIEROS	5.11	20.367.141.263	109.160.462.231
Títulos de Renta Variable		46.171.056.085	48.535.261.693	Prestamos en Bancos		20.307.287.670	96.386.712.333
Títulos de Renta Fija		20.860.908.688	118.183.050.142	Sobregiro en Cuenta Corriente		59.853.593	12.773.749.898
Títulos en Reporto		21.663.115.713	28.041.268.683				
Menos: Previsión por menor valor	5.22	0	-12.963.492	PROVISIONES		517.710.356	376.885.186
CRÉDITOS		10.708.288.489	1.711.951.099	Impuesto a la Renta a Pagar		306.264.124	220.666.168
Deudores por Intermediación	5.6	10.328.122	1.208.630.140	Aportes y Retenciones a Pagar		200.876.480	85.464.648
Documentos y Cuentas por Cobrar	5.6	10.697.960.367	503.320.959	Impuesto a Valor Agregado a Pagar		10.569.752	70.754.370
OTROS ACTIVOS		1.274.571.324	153.737.614	OTROS PASIVOS	5.18	3.060.428.106	2.196.814.175
Otros Activos Corrientes	5.10	1.274.571.324	153.737.614	Otros Pasivos Corrientes		3.060.428.106	2.196.814.175
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		104.681.278.781	197.112.000.077	TOTAL PASIVO CORRIENTE		44.665.154.814	137.122.350.297
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO		44.665.154.814	137.122.350.297
INVERSIONES PERMANENTES	5.5	1.002.000.000	900.000.000	PATRIMONIO NETO	5.21	62.606.423.351	62.288.479.222
Títulos Renta Variable		0	0	TOTAL PATRIMONIO NETO		62.606.423.351	62.288.479.222
Acción de la Bolsa de Valores		1.002.000.000	900.000.000				
Menos: Previsión por menor valor		0	0				
BIENES DE USO	5.7	926.619.262	945.052.419				
Bienes de Uso		1.878.076.128	1.516.263.676				
Depreciación Acumulada		-951.456.866	-571.211.257				
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS		661.680.122	453.777.023				
Licencias y Marcas	5.9	302.751.254	129.846.531				
Membresía Mercado de Divisas	5.8	52.038.765	31.072.995				
Gasto de Constitución	5.8	165.568.622	206.960.777				
Programa en Desarrollo	5.9	141.321.481	85.896.720				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.590.299.384	2.298.829.442				
TOTAL ACTIVO		107.271.578.165	199.410.829.519	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		107.271.578.165	199.410.829.519

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

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benitez Duarte
BCA – Benitez Cotas y Asociados/Auditor

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Expresado en Guaraníes)

CONCEPTO	NOTA	31/12/2022	31/12/2021
INGRESOS OPERATIVOS		24.429.130.552	26.653.488.679
Comisiones por Operaciones en Rueda			
Comisiones por Operaciones Fuera de Rueda			
Comisiones por Contratos de Colocación Primaria			
- Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia	5.23.1	4.096.375.168	900.613.663
- Ingresos por Operaciones y Servicios	5.23.2	20.322.577.464	25.751.503.464
- Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas.	5.20	10.177.920	1.371.552
GASTOS OPERATIVOS		-2.877.213.055	-1.154.390.497
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		-476.148.681	-590.105.937
Otros Gastos Operativos	5.24.1	-2.401.064.374	-564.284.560
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		21.551.917.497	25.499.098.182
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		-745.083.643	-865.843.499
Publicidad		-508.368.521	-102.922.438
Otros Gastos de Comercialización	5.24.2	-236.715.122	-762.921.061
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-13.904.492.441	-10.364.599.744
Previsión, Amortización y Depreciaciones		-438.817.108	-312.625.129
Mantenimiento		-15.127.654	-652.392
Alquileres		-309.448.348	-303.628.109
Gastos Generales		-218.716.212	-192.118.999
Seguros		-10.546.024	-16.112.299
Impuestos, Tasas y Contribuciones		-42.835.870	-32.784.551
Otros Gastos de Administración	5.24.3	-12.869.001.225	-9.506.678.265
RESULTADO OPERATIVO NETO		6.902.341.413	14.268.654.939
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	5.25	-29.319.155	-25.736.883
Otros Ingresos		29.674.059	409.054
Otros Egresos		-58.993.214	-26.145.937
RESULTADOS FINANCIEROS			
Generados por activos		8.239.553.083	3.798.029.816
Intereses Cobrados	5.26.1	8.239.553.083	3.742.782.614
Diferencias de Cambio		0	55.247.202
Generados por pasivos		-6.944.790.610	-1.116.859.379
Intereses Pagados	5.26.2	-6.935.271.215	-1.116.859.379
Diferencias de Cambio		-9.519.395	0
RESULTADO EXTRAORDINARIO		0	0
Ingresos Extraordinarios	5.27	0	0
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		0	0
Ingresos		0	0
Egresos		0	0
UTILIDAD		8.167.784.731	16.924.088.493
IMPUESTO A LA RENTA		-306.264.123	-906.661.415
RESULTADO DEL EJERCICIO		7.861.520.608	16.017.427.078

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

Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benítez Duarte
BCA – Benítez Cotas y Asociados/Auditor

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1 CONSIDERACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 serán considerados por la Asamblea General.

2 INFORMACION BASICA DE LA EMPRESA

2.1 Naturaleza Jurídica de las Actividades de la Sociedad:

La sociedad ha sido constituida legalmente bajo las leyes de la República del Paraguay, bajo la denominación de AVANTGARDE CASA DE BOLSA S.A. Constitución formalizada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni por medio de la Escritura Pública N° 400 en fecha 9 de Julio de 2008. Asimismo, se encuentra inscrita en los Registros Públicos de Comercio, bajo el N° 590 serie E folio 6.395 y siguientes, de la sección contratos de fecha 5 de agosto de 2008; e inscrita en la Comisión Nacional de Valores por medio de la Resolución N° 1145/2008, bajo el Código CB 019.

Inscripta en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. por medio de la Resolución N° 818/2008 de fecha 3 de diciembre de 2008. Posteriormente, en fecha 15 de marzo de 2013 según Acta de Asamblea se decidió el cambio de denominación por AVALON CASA DE BOLSA S.A., la que fuera formalizada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni mediante la Escritura Pública N° 208 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo el N° 245 Serie H folio 1809 y siguientes de fecha 23 de agosto de 2013 y la modificación de los estatutos sociales por medio de la Escritura Pública N° 173 de fecha 15 de octubre de 2015 e inscrita en los Registros Públicos de Comercio bajo N° 01 Folio 01 y la modificación parcial del estatuto social por medio de la Escritura Pública N° 66 de fecha 19 de Setiembre de 2022 e inscripto en los Registros Públicos de Comercio bajo N° 03 Folio 28.

2.2 Participación en otras empresas:

AVALON CASA DE BOLSA S.A., al cierre del periodo considerado cuenta con participación en la Bolsa de Valores y Productos Asunción S.A. (BVPASA) de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 5.810/2017 "Mercado de Valores".

Además, al cierre del periodo posee participación como controlantes de Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales S.A. con capital de Gs. 9.002.000.000 que representa el 90,02% del capital social de dicha sociedad.

3 PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS.

3.1 Naturaleza Jurídica de las Actividades de la Sociedad:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y la norma del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

3.2 Criterio de Valuación:

Los bienes de uso adquiridos por la empresa se encuentran valuados al costo de adquisición más todos los gastos efectuados y que fueron necesarios para su incorporación al patrimonio del ente y puesta en funcionamiento.

A partir del año 2020 los bienes de uso son registrados en base a lo establecido por las nuevas disposiciones de la Subsecretaría de Estado de Tributación, que establece como mínimo un índice de inflación acumulado del 20% desde el último revalúo para proceder a revaluar los bienes de uso, estableciendo al mismo tiempo el valor residual que debe tener cada bien conforme a su clasificación

3.3 Política de constitución de provisiones:

La previsión por menor valor se realiza considerando el atraso en los pagos de los intereses por parte del Emisor.

3.4. Política de depreciación:

Los Bienes del Activo Fijo son depreciados por el sistema de línea recta en función a los años de vida útil estimados en las normativas de la Subsecretaria de Estado de Tributación (SET).

3.5 Política de reconocimiento de ingresos:

Los ingresos son reconocidos de conformidad a las normas de la Comisión Nacional de Valores y la norma del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y que fueron aplicados por la Alta Dirección en forma uniforme de un ejercicio financiero a otro.

3.6 Flujo de efectivo:

El flujo de efectivo fue elaborado por el método directo, criterio contemplado en las normas mencionadas en el 3.1

3.7 Normas aplicadas para la Consolidación de los Estados Financieros

La Sociedad prepara y presenta por separado los Estados Financieros consolidados al ser controlante de otra Sociedad conforme a los requerimientos de la Comisión Nacional de Valores y la norma del Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

3.8 Gastos de Constitución y Organización

No cuenta con partidas que exponer en este ítem.

4 CAMBIO DE POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD

La Alta Administración de la Sociedad ha modificado y unificado su criterio de devengamiento de valores de renta fija desde Enero 2022, además con respecto al balance consolidado, se ha modificado el criterio y el proceso contable para la consolidación aplicando a partir del año 2022 lo establecido en la NIF 9 emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en lo que se establece a partir del párrafo 14 hasta el 23.

CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACION

5.1 Valuación en moneda extranjera

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
Tipo de cambio comprador	7.322,90	6.870,81	6.870,81
Tipo de cambio vendedor	7.339,62	6.887,40	6.887,40

5.2 Posición en moneda extranjera

5.2.1 Activos en moneda extranjera

AVALON CASA DE BOLSA

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 31/12/2022	SALDO PERIODO EN G AL 31/12/2022	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2021	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G AL 31/12/2021
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
BANCOS						
Banco ITAU	USD	0,00	7.322,90	0	6.870,81	0
Banco Continental	USD	2.650,65	7.322,90	19.410.445	6.870,81	0
Banco Continental 190084	USD	10.086,04	7.322,90	73.859.062	6.870,81	32.913.928
Banco Continental	USD	0,00	7.322,90	0	6.870,81	196.848
Banco Continental 256426	USD	0,00	7.322,90	0	6.870,81	42.598.884
Banco Regional	USD	1.001,22	7.322,90	7.331.834	6.870,81	7.559.402
Banco Sudameris	USD	5.106,67	7.322,90	37.395.634	6.870,81	35.086.959
Banco RIO	USD	1.603,12	7.322,90	11.739.487	6.870,81	11.000.441
Bancop	USD	3.100,00	7.322,90	22.700.990	6.870,81	21.299.511
Banco BBVA	USD	0,00	7.322,90	0	6.870,81	0
Citibank Paraguay	USD	297,79	7.322,90	2.180.686	6.870,81	2.031.080
Financiera Ueno	USD	261,30	7.322,90	1.913.474	6.870,81	1.793.693
Banco Atlas	USD	500,06	7.322,90	3.661.889	6.870,81	3.435.611
CREDITOS						
Clientes Moneda Extranjera	USD	0,00	7.322,90	0	6.870,81	1.394.568
INVERSIONES TEMPORARIAS						
Títulos de Renta Fija CDA	USD	0,00	7.322,90	0	6.870,81	1.008.857.174
Títulos de Renta Fija BONO	USD	939.329,38	7.322,90	6.878.615.117	6.870,81	0
CUENTAS POR COBRAR						
Cupones por cobrar Bonos USD	USD	0,00	7.322,90	0	6.870,81	0
Reportos por Cobrar Bonos USD	USD	0,00	7.322,90	0	6.870,81	0
TOTAL ACTIVO	USD	963.936,23		7.058.808.618,67		1.168.168.099,00

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 31/12/2022	SALDO PERIODO EN G AL 31/12/2022	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2021	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G AL 31/12/2021
ACTIVO						
ACTIVOS CORRIENTES						
BANCOS						
Banco Continental Cta Cte N°01-290327-02	USD	32.072,50	7.322,90	234.863.710	6.870,81	0
TOTAL ACTIVO	USD	32.072,50	0,00	234.863.710	6.870,81	0

5.2.2 Pasivos en moneda extranjera

AVALON CASA DE BOLSA

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 31/12/2022	SALDO PERIODO EN G AL 31/12/2022	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2021	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G AL 31/12/2021
OBLIGACIONES COMERCIALES						
Proveedores Moneda Extranjera	USD	872,83	7.339,62	6.406.241	6.887,40	20.736.170
Operaciones a Liquidar	USD	9.076,76	7.339,62	66.619.969	6.887,40	32.986.996
Reporto en Moneda Extranjera	USD	938.827,59	7.339,62	6.890.637.756	6.887,40	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS						
Banco Continental	USD	0,00	7.339,62	-	6.870,81	708.663.107
Banco Rio	USD	0,00	7.339,62	-	6.870,81	17.828.171
TOTAL PASIVO	USD	948.777,18		6.963.663.966		780.214.444

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA CLASE	MONEDA EXTRANJERA MONTO	CAMBIO CIERRE PERIODO AL 31/12/2022	SALDO PERIODO EN G AL 31/12/2022	CAMBIO CIERRE EJERCICIO AL 31/12/2021	SALDO AL CIERRE EJERCICIO EN G AL 31/12/2021
OBLIGACIONES COMERCIALES						
Otros Pasivos	USD	3.629,70	7.339,62	26.640.619	6.887,40	31.713.192
TOTAL PASIVO	USD	3.629,70		26.640.619	6.887,40	31.713.192

5.3 Diferencia de cambio moneda extranjera.

AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2022	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2022	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2021	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2021
Ganancias por valuación de Activos monetario en moneda extranjera	7.322,90	0	6.870,81	64.263.456
Pérdidas por valuación de Pasivos monetarios en moneda Extranjera	7.339,62	4.941.790	6.887,40	0

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2022	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2022	TIPO DE CAMBIO AL 31/12/2021	MONTO AJUSTADO AL 31/12/2021
Ganancias por valuación de Activos monetario en moneda extranjera	7.322,90	0	6.895,60	0
Pérdidas por valuación de Pasivos monetarios en moneda Extranjera	7.339,62	4.120.320	6.918,66	109.086

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:

AVALON CASA DE BOLSA

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
Recaudaciones a Depositariar	G	0,00	0	0
Fondo Fijo	G	0,00	3.000.000	2.000.000
TOTAL CAJA	G	0,00	3.000.000	2.000.000

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
Recaudaciones a Depositariar	G	0,00	0	0
Fondo Fijo	G	0,00	2.000.000	0
TOTAL CAJA	G	0,00	2.000.000	0

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

AVALON CASA DE BOLSA

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
Banco ITAU 700805688	G	0,00	0	220.000
Banco ITAU 700812608	G	0,00	301.071.000	0
Banco Continental 53456309	G	0,00	0	0
Banco Continental 71629001	G	0,00	1.233.277.741	1.940.840
Visión Banco 900483585	G	0,00	3.279.947	3.500.000
Banco Regional 7881548	G	0,00	8.170.000	8.104.999
Banco Sudameris 2896017	G	0,00	5.170.000	5.500.000
Banco Rio 1874600	G	0,00	0	0
Financiera Solar 182965	G	0,00	652.130	826.122
Banco Nacional de Fomento	G	0,00	19.002.890	19.090.890
Banco BASA 100021204	G	0,00	0	0
Banco Familiar 1889576	G	0,00	2.345.000	3.115.000
Financiera El Comercio	G	0,00	7.459.689	7.551.065
Bancop 410057495	G	0,00	5.060.000	5.335.000
Banco Continental 769245	G	0,00	0	284.039
FIC S.A. de Finanzas	G	0,00	0	0
Banco RIO 01-00187460-08	G	0,00	1.676.129	21.903.795
Banco BBVA Gs	G	0,00	0	0
Banco Rio 08-839941-08	G	0,00	0	1.161.757
Banco Atlas Gs.	G	0,00	135.520	300.157
Finlatina Gs.	G	0,00	100.864	100.000
Banco Atlas USD	USD	500,06	3.661.889	3.435.611
Banco RIO 844460-2	USD	600,13	4.394.692	10.993.296
Banco Continental 17608406	USD	2.650,65	19.410.445	0
Banco Continental 34068203	USD	3.100,00	22.700.990	196.848
Banco Regional 7881549	USD	1.001,22	7.331.834	7.559.402
Banco Sudameris 2896017	USD	5.106,67	37.395.634	35.086.959
Bancop 410063533	USD	0,00	0	21.299.511
Banco Continental 256426	USD	0,00	0	42.598.884
Banco RIO 082678760008	USD	989,00	7.242.348	0
Banco ITAU 750800413	USD	0,00	0	0
Financiera Ueno 469796002	USD	261,30	1.913.474	1.793.693
Sub Total Cuentas Propias		14.209,03	1.691.452.216	201.897.868
Cuentas Clientes				
Banco Continental 76696402	G	0,00	1.656.166.959	235.205.573
Citibank 5198720013	G	0,00	144.239	144.239
Banco ITAU 700812608	G	0,00	0	0
Banco Continental 19008407	USD	10.086,04	73.859.062	32.913.928
Banco Rio 08-142640-07	USD	13,99	102.447	7.145
Citibank 5198720021	USD	297,79	2.180.686	2.031.080
Sub Total Cuentas Clientes		10.397,82	1.732.453.393	270.301.965
Total Bancos		24.606,85	3.423.905.609	472.199.833
TOTAL DISPONIBILIDADES		24.606,85	3.426.905.609	474.199.833

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

DETALLE	TIPO DE MONEDA	MONTO USD	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
Banco Continental Cta Cte N°01-311650-06	G	0,00	339.569.163	25.494.505
Banco Continental Cta Cte N°01-290327-02	USD	28.871,66	234.863.710	0
Total Bancos		28.871,66	574.432.873	25.494.505
TOTAL DISPONIBILIDADES		28.871,66	574.432.873	25.494.505

5.5 INVERSIONES

AVALON CASA DE BOLSA

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 31/12/2022		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
INVERSIONES TEMPORARIAS							
TÍTULOS DE RENTA FIJA							
Banco Río SAECA	CDA	1	277.000.000	281.824.404	395.294.800.000	32.482.480.343	477.056.135.420
Crisol y Encarnación SAECA	CDA	2	2.000.000.000	2.027.860.754	52.483.000.000	-18.114.947.508	54.426.831.256
Banco Central del Paraguay	LETRAS	50	500.000.000	464.282.080			
Retail Paraguay SA	DEVENTURES	6	3.097.496.322	3.097.496.322			
Agencia Financiera de Desarrollo	BONOS	50	50.000.000	49.815.500			
Cementos Concepción SAE	BONOS	4.322	4.322.000.000	4.798.863.138	360.000.000.000	-57.233.979.454	274.398.135.675
Incade SA	BONOS	1.619	1.619.000.000	1.582.084.364	43.700.000.000	5.425.619.322	135.390.667.186
Ministerio de Hacienda	BONOS	2.591	2.591.000.000	2.695.117.431			
Tape Ruvicha SAECA	BONOS	10	10.301.230	10.301.230	211.300.000.000	11.001.909.000	235.858.554.000
Total Títulos de Renta Fija al 31/12/2022			14.369.000.000	15.007.645.223			
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE							
Banco Continental S.A.E.C.A.	ACCIONES	122.941	12.294.100.000	29.092.381.447	1.396.946.130.000	503.478.837.872	3.922.358.646.582
Banco Río S.A.E.C.A.	ACCIONES	60.047	6.004.700.000	7.150.788.041	395.294.800.000	32.482.480.343	477.056.135.420
Visión Banco S.A.E.C.A.	ACCIONES	91.320	9.132.000.000	9.927.886.597	539.841.300.000	32.379.037.009	803.661.761.097
Total Títulos Renta Variable al 31/12/2022			27.430.800.000	46.171.056.085			
TÍTULOS EN REPORTE							
Cementos Concepción SAE	BONOS	4.916	4.916.000.000	4.971.330.008	360.000.000.000	-57.233.979.454	274.398.135.675
Incade SA	BONOS	3.910	3.910.000.000	3.915.287.050	43.700.000.000	5.425.619.322	135.390.667.186
Ministerio de Hacienda	BONOS	5.792	5.792.000.000	5.897.883.538			
Banco Baso SA	BONOS	305	305.000	2.257.112.935	495.130.000.000	88.485.469.831	959.078.271.695
Banco Río SAECA	BONOS	12	12.000	83.550.554	395.294.800.000	32.482.480.343	477.056.135.420
Cementos Concepción SAE	BONOS	150	150.000	1.112.457.548	360.000.000.000	-57.233.979.454	274.398.135.675
Banco Regional SAECA	BONOS	464	464.000	3.425.494.079	1.084.664.800.000	37.742.724.880	1.601.283.516.061
Total Títulos reportados al 31/12/2022			14.618.931.000	21.663.115.713			
Menos: Previsión por menor valor			0	0			
Total al 31/12/2022			56.418.731.000	82.841.817.021			
Total al 31/12/2021			188.728.675.576	192.008.740.794			
INVERSIONES PERMANENTES							
TÍTULOS DE RENTA FIJA							
Bolsa de Valores de Asunción S.A	ACCIONES	1	200.000.000	1.002.000.000			
Total Títulos permanentes al 31/12/2022			200.000.000	1.002.000.000			
Total Títulos permanentes al 31/12/2021			3.350.700.000	4.050.700.000			

EMISOR	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN
INVERSIONES CORRIENTES				
Banco Río SAECA	281.824.404	281.824.404	281.824.404	281.824.404
Crisol y Encarnación SAECA	2.027.860.754	2.027.860.754	2.027.860.754	2.027.860.754
Banco Central del Paraguay	464.282.080	464.282.080	464.282.080	464.282.080
Retail Paraguay SA	3.097.496.322	3.097.496.322	3.097.496.322	3.097.496.322
Agencia Financiera de Desarrollo	49.815.500	49.815.500	49.815.500	49.815.500
Cementos Concepción SAE	4.798.863.138	4.798.863.138	4.798.863.138	4.798.863.138
Incade SA	1.582.084.364	1.582.084.364	1.582.084.364	1.582.084.364
Ministerio de Hacienda	2.695.117.431	2.695.117.431	2.695.117.431	2.695.117.431
Tape Ruvicha SAECA	10.301.230	10.301.230	10.301.230	10.301.230
Banco Continental S.A.E.C.A.	29.092.381.447	29.092.381.447	29.092.381.447	29.092.381.447
Banco Río S.A.E.C.A.	7.150.788.041	7.150.788.041	7.150.788.041	7.150.788.041
Visión Banco S.A.E.C.A.	9.927.886.597	9.927.886.597	9.927.886.597	9.927.886.597
Cementos Concepción SAE	4.971.330.008	4.971.330.008	4.971.330.008	4.971.330.008
Incade SA	3.915.287.050	3.915.287.050	3.915.287.050	3.915.287.050
Ministerio de Hacienda	5.897.883.538	5.897.883.538	5.897.883.538	5.897.883.538
Banco Baso SA	2.257.112.935	2.257.112.935	2.257.112.935	2.257.112.935
Banco Río SAECA	83.550.554	83.550.554	83.550.554	83.550.554
Cementos Concepción SAE	1.112.457.548	1.112.457.548	1.112.457.548	1.112.457.548
Banco Regional SAECA	3.425.494.079	3.425.494.079	3.425.494.079	3.425.494.079
Totales Inversiones corrientes al 31/12/2022		82.841.817.021	82.841.817.021	82.841.817.021
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Bolsa de Valores de Asunción S.A	200.000.000	200.000.000	200.000.000	1.002.000.000
Total Inversiones no Corrientes al 31/12/2022		200.000.000	200.000.000	1.002.000.000

ACCION DE LA BOLSA DE VALORES

CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO	VALOR ÚLTIMO REMATE
1 (una)	200.000.000	1.002.000.000	1.002.000.000
Saldo periodo al 31/12/2022	200.000.000	1.002.000.000	1.002.000.000
Saldo periodo al 31/12/2021	200.000.000	900.000.000	900.000.000



AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

EMISOR		VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACION	VENCIMIENTO
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA) - GS						
KA1956	CEFISA	1.022.948.733	1.016.542.614	1.000.000.000	102,2949%	27/1/2026
KA1957	CEFISA	1.022.948.733	1.016.542.614	1.000.000.000	102,2949%	27/1/2026
DA7238	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	509.358.144	516.672.023	500.000.000	101,8716%	12/7/2024
DA7239	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	509.358.144	516.672.023	500.000.000	101,8716%	12/7/2024
DA7240	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	509.358.144	516.672.023	500.000.000	101,8716%	12/7/2024
DA7237	BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	509.358.144	516.672.023	500.000.000	101,8716%	12/7/2024
Bonos- GS						
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	652.818.856	650.630.121	622.000.000	104,9548%	14/11/2031
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	305.260.500	309.006.322	300.000.000	101,7535%	14/11/2031
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	100.013.500	100.861.571	100.000.000	100,0135%	14/11/2031
PYCEC01F2492	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA	300.530.100	302.579.650	300.000.000	100,1767%	14/11/2031
PYCA03F2738	INSTITUTO DE CAPACITACIÓN Y DESARROLLO EMPRESARIAL SA	647.004.036	637.874.279	609.000.000	106,2404%	17/12/2030
RESULTADO CON VINCULADOS			- 247.461.795			
Total al 31/12/2022		6.088.957.034	5.853.263.465	5.931.000.000	-	-
Total al 31/12/2021		3.001.131.090	3.041.408.830	3.000.000.000	-	-

5.6 CREDITOS DEUDORES POR INTERMEDIACION

CONCEPTO	TIPO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Deudores por Intermediación Moneda Local	Servicios	10.328.122	
Deudores por Intermediación Moneda Extranjera	Servicios	0	0
Total al 31/12/2022		10.328.122	0
Total al 31/12/2021		1.208.630.140	0

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Operaciones de Reporto Extrabursátil Guaraníes	10.697.960.367	0
Operaciones de Reporto Extrabursátil Dólares	0	0
Cupones por cobrar	0	0
Total al 31/12/2022	10.697.960.367	0
Total al 31/12/2021	503.320.959	0

5.7 BIENES DE USO AVALON CASA DE BOLSA

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				
	SALDOS AL 31/12/2021	ALTAS	BAJAS	REVALUO DEL PERIODO	SALDOS AL 31/12/2022
Muebles y Útiles	281.374.613	59.264.969	0	0	340.639.582
Equipo de Informática	862.782.399	144.911.352	0	0	1.007.693.751
Maquinas y Equipos de oficina	22.223.097	3.148.182	0	0	25.371.279
Mejora en Propiedad de Terceros	273.267.967	136.223.608	0	0	409.491.575
Rodados	50.135.236	0	0	0	50.135.236
Totales al 31/12/2022	1.489.783.312	343.548.111	0	0	1.833.331.423
Totales al 31/12/2021	1.546.783.651	126.024.361	183.024.700	0	1.489.783.312

CUENTAS	DEPRECIACIONES					
	ACUMULADOS AL 31/12/2021	ALTAS	BAJAS	REVALUO DEL PERIODO	ACUMULADO AL CIERRE	SALDOS AL 31/12/2022
Muebles y Útiles	76.329.262	45.587.714	0	0	45.587.714	121.916.976
Equipo de Informática	371.876.529	267.397.135	0	0	267.397.135	639.273.664
Maquinas y Equipos de oficina	29.099.985	2.588.429	0	0	2.588.429	31.688.414
Mejora en Propiedad de Terceros	76.970.998	44.288.918	0	0	44.288.918	121.259.916
Rodados	16.934.483	8.467.247	0	0	8.467.247	25.401.730
Totales al 31/12/2022	571.211.257	368.329.443	0	0	368.329.443	939.540.700
Totales al 31/12/2021	342.414.543	312.625.129	83.828.415	0	228.796.714	571.211.257

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					NETO RESULTADO
	VALORES AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS	BAJAS	REVALUO	VALORES AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS	BAJAS	REVALUO DEL PERIODO	ACUMULADAS AL CIERRE	
Equipos de Computación	26.480.364	18.264.341	0	0	44.744.705	0	11.916.166	0	0	11.916.166	32.828.539
Totales al 31/12/2022	26.480.364	18.264.341	0	0	44.744.705	0	11.916.166	0	0	11.916.166	32.828.539
Totales al 31/12/2021	0	26.480.364	0	0	26.480.364	0	0	0	0	0	26.480.364

5.8 CARGOS DIFERIDOS

AVALON CASA DE BOLSA

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

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Membresía Mercado Futuro	14.125.125	20.965.770	0	35.090.895
Garantía Mercado Futuro	16.947.870	0	0	16.947.870
Totales al 31/12/2022	31.072.995	20.965.770	0	52.038.765
Totales al 31/12/2021	31.072.995	0	0	31.072.995

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Gastos de Constitución	206.960.777	0	41.392.155	165.568.622
Totales al 31/12/2022	206.960.777	0	41.392.155	165.568.622
Totales al 31/12/2021	0	206.960.777	0	206.960.777

5.9

INTANGIBLES

AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	SALDO INICIAL	SALDO		
		AUMENTOS	AMORTIZACIONES	NETO FINAL
Licencias Informáticas	6.780.199	266.495.497	215.597.635	57.678.061
Transformación Digital	123.066.332	122.006.861	0	245.073.193
Totales al 31/12/2022	129.846.531	388.502.358	215.597.635	302.751.254
Totales al 31/12/2021	59.660.155	123.066.332	52.879.956	129.846.531

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTO	AMORTIZACIÓN	SALDO INICIAL
Programas Informáticos en Desarrollo Gs	0	14.142.273	0	14.142.273
Programas Informáticos en Desarrollo USD	85.896.720	58.461.832	17.179.344	127.179.208
Totales al 31/12/2022	85.896.720	72.604.105	17.179.344	141.321.481
Totales al 31/12/2021	0	85.896.720	0	85.896.720

5.10

OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	SALDO	
	31/12/2022	31/12/2021
Retención Impuesto al Valor Agregado	19.633.113	0
Retención IRE	2.246.848	0
Retención IDU	110.973.682	0
Anticipo Impuesto a la Renta	905.780.968	0
Anticipo a Proveedores	11.052.213	23.586.295
Anticipo a Rendir	197.300	397.000
Seguros a Vencer	1.859.595	7.321.212
Garantía de Alquiler	24.615.602	24.615.602
Obsequios empresariales en existencia	0	6.147.288
Servicios Pagados Por Adelantado	158.591.340	25.440.000
Alquiler Central Telefónica Pagados Por Adelantado	11.040.200	24.912.579
Cuentas a cobrar empresas relacionadas	0	2.242.329
Totales otros activos corrientes	1.245.990.861	114.662.305

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
IVA Crédito Fiscal 10%	0	39.075.309
Operaciones a Liquidar GS	7.699.999	0
Canon Anual CNV	-	0
Licencia USD	797.259	0
Gastos Pagados por Adelantado - FIX	20.083.205	0
Totales al 31/12/2022	28.580.463	0
Totales al 31/12/2021	0	39.075.309

5.11 DEUDAS FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO
SOBREGIROS BANCARIOS

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Banco Continental 01-534563-09	30.253.808	0
Banco Río 08-839941-08	9.180.268	0
Banco Continental 17608406	20.408.164	0
Totales al 31/12/2022	59.842.240	0
Totales al 31/12/2021	12.773.749.898	0

PRÉSTAMOS BANCARIOS

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
Banco Continental	20.307.287.670	0
Totales al 31/12/2022	20.307.287.670	0
Totales al 31/12/2021	96.386.712.333	0

5.12 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0
Totales al 31/12/2021	0	0

5.13 ACREEDORES POR INTERMEDIACION

CONCEPTO	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0
Totales al 31/12/2021	0	0

5.14 ACREEDORES VARIOS

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0
Totales al 31/12/2021	0	0

5.15 ADMINISTRACION DE CARTERA (CORTO Y LARGO PLAZO)

INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO G	LARGO PLAZO G
N/A	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0
Totales al 31/12/2021	0	0

5.16 CUENTAS A PAGAR A PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS
AVALON CASA DEBOLSA

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜEDAD DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0	0
Totales al 31/12/2022	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/2021	0	0	0	0	0	0

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Seguro Medico y Reaseguro	6.661.399	-
Recupero de Gasto	109.450.000	-
Referidos comerciales	100.264.249	-
Recupero de Gasto	26.539.700	-
Referidos comerciales	78.487.428	-
Totales al 31/12/2022	321.402.776	-
Totales al 31/12/2021	-	-

5.17 OBLIGACIONES POR CONTRATO DE 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 31/12/2022	0	0	0	0
Totales al 31/12/2021	0	0	0	0

5.18 OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES
AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Proveedores Moneda Nacional	202.265.103	0
Proveedores Moneda Extranjera	6.406.241	0
Referidores Comerciales	68.877.755	0
Tarjeta de Crédito Empresarial	269.041	0
Operaciones a liquidar	1.725.244.526	0
Gratificación Especial a Distribuir	793.796.190	0
Sueldos y Jornales a Pagar	142214406	0
Honorarios Profesionales a Pagar	62.955.510	0
Totales al 31/12/2022	3.002.028.772	0
Totales al 31/12/2021	2.118.707.702	0

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Operaciones a Liquidar Gs	50.000	0
Proveedores de Bienes y/o Servicios Gs	18.708.732	0
Proveedores de Bienes y/o Servicios U\$S	11.227.417	0
Honorarios Directores	7.000.000	0
Honorarios Síndicos	6.000.000	0
Auditoría Externa U\$S	15.413.185	0
Totales al 31/12/2022	58.399.334	0
Totales al 31/12/2021	78.106.473	0

5.19 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS
AVALON CASA DE BOLSA

NOMBRE	RELACION	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS	
			PERIODO ACTUAL G	PERIODO ANTERIOR G
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A	Accionista	Servicios	321.402.774	0
Totales al 31/12/2022			321.402.774	0

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	CORRIENTE G	NO CORRIENTE G
Operaciones a Liquidar Gs	50.000	0
Proveedores de Bienes y/o Servicios Gs	340.111.506	0
Proveedores de Bienes y/o Servicios U\$S	11.227.417	0
Honorarios Directores	7.000.000	0
Honorarios Síndicos	6.000.000	0
Cargas Sociales	20.739.904	0
IVA a Pagar	10.569.752	0
Auditoría Externa U\$S	15.413.185	0
Totales al 31/12/2022	411.111.764	0
Totales al 31/12/2021	39.792.487	0

5.20 RESULTADO CON PERSONAS Y EMPRESAS VINCULADAS

AVALON CASA DE BOLSA

PERSONA O EMPRESA RELACIONADA	RELACIÓN	TOTAL DE INGRESOS	TOTAL DE EGRESOS
Rossana Arias	Directora	12.603	0
Ivan Krauer	Gerente Financiero	172.640	0
Laura Caballero	Gerente	9.450.432	0
René Ruiz Díaz	Presidente	542.245	0
Totales al 31/12/2022		10.177.920	3.159.746.895
Totales al 31/12/2021		1.371.552	2.642.647.974

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	31/12/2022	31/12/2021
Ingresos	0	0
Egresos	256.289.387	7.651.700
Diferencia de Precio en Compra - CDA GS	11.323.784	0
Bonos Corporativos - Gs	1.531.442	0
Diferencia de Precio en Venta - CDA GS	1.934.161	0
Dieta a Directores (*)	241.500.000	7.651.700
Total al 31/12/2022	256.289.387	0
Total al 31/12/2021	0	7.651.700

5.21 PATRIMONIO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2021	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL 31/12/2022
Capital Integrado	30.000.000.000	4.000.000.000	0	34.000.000.000
Participación minoritaria Accionista Negocios y Servicios S.A.	0	0	0	579.712.453
Aporte para futura emisión de Acciones	0	4.000.000.000	4.000.000.000	0
Reserva de Revaluó	24.823.570	0	0	24.823.570
Prima de Acciones	100.000	0	0	100.000
Reserva Legal	2.059.239.025	806.963.763	0	2.866.202.788
Reserva Facultativa	13.503.670.142	3.000.000.000	0	16.503.670.142
Revaluó de acciones al inicio	668.393.790	102.000.000	0	770.393.790
Resultados Acumulados	0	16.139.275.261	16.139.275.261	0
Resultados del Ejercicio	16.139.275.261	7.861.520.608	16.139.275.261	7.861.520.608
TOTALES	62.395.501.788	35.909.759.632	36.278.550.522	62.606.423.351

5.22 PREVISIONES 107.022.566

CUENTAS	SALDO 31/12/2021	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO 31/12/2022	SALDO 30/09/2022
- DEDUCIDAS DEL ACTIVO	12.963.492	0	12.963.492	0	12.963.492
- INCLUIDAS EN EL PASIVO	0	0	0	0	0
TOTALES	12.963.492	0	12.963.492	0	12.963.492

5.23 INGRESOS OPERATIVOS
5.23.1 INGRESOS POR INTERESES Y DIVIDENDOS DE CARTERA PROPIA

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Dividendos Percibidos	4.096.375.168	900.613.663
TOTALES	4.096.375.168	900.613.663

5.23.2 INGRESOS POR OPERACIONES Y SERVICIOS

AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Ganancia en Operación Bursátil	13.157.566.924	11.437.993.007
Venta de Servicios Bursátiles	2.324.209.132	4.306.932.147
Ganancia en Operación Extrabursátil	2.141.057.733	9.948.597.342
Descuentos obtenidos	2.234.491	21.722.946
TOTALES	17.625.068.280	25.715.245.442

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

INGRESOS POR SERVICIOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Administración Fondo Mutuo GS	2.181.709.909	0
Administración Fondo Mutuo USD	515.799.275	0
TOTALES	2.697.509.184	0

5.23.3 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Otros Ingresos Operativos	0	0
TOTALES	0	0

5.24 OTROS GASTOS OPERATIVOS, DE COMERCIALIZACION Y DE ADMINISTRACION

5.24.1 OTROS GASTOS OPERATIVOS

AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Aranceles Pagados a la CNV	2.641.530	2.530.200
Fondo de Garantía	94.318.801	137.337.164
Canon SEPRELAD	3.641.710	3.409.841
Pérdida en Operaciones	622.827.529	77.301.405
Perdida por Reporto	1.653.265.508	343.705.950
TOTALES	2.376.695.078	564.284.560

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Aranceles Pagados CNV Gs.	2.641.534	0
Canon Seprelad	3.641.710	0
CDA - Gs	0	0
CDA Gs - VINCULADAS	0	0
Gastos no Deducibles	4.827.558	0
Egresos por Ajuste de Redondeo	549	0
Fondo de Garantía	-	0
Diferencia de Precio en Compra - CDA GS	11.323.784	0
Diferencia de Precio en Venta - CDA GS	1.934.161	0
Aranceles pagados CB Gs	-	0
TOTALES	24.369.296	0

5.24.2 OTROS GASTOS DE COMERCIALIZACION

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Comisiones pagadas	236.715.122	732.780.961
Descuentos concedidos	0	30.140.100
TOTALES	236.715.122	762.921.061

5.24.3 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION

AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Dieta de Directorio	382.500.000	162.000.000
Remuneración Personal Superior	864.000.000	864.000.000
Sueldos	4.551.553.735	3.470.092.082
Bonificación Familiar	4.257.631	0
Servicios Personales	0	1.664.798
Aguinaldo	381.953.659	287.600.909
Aporte Patronal	801.575.038	584.042.783
Gratificaciones Ley 285	793.796.190	1.532.289.253
Otros beneficios al personal	5.557.688	0
Otras Gratificaciones	80.012.500	108.708.189
Honorarios Profesionales	185.195.298	235.850.044
Auditoria Externa	88.528.431	26.435.000
Gastos de Representación	37.887.330	16.752.190
Refrigerio	247.227.000	192.029.300
Pre Aviso	100.349.985	17.625.000
Indemnizaciones	170.749.996	48.875.000
Papelería y Útiles	54.110.244	36.560.404
Gastos de Escribanía	21.477.399	25.234.755
Gastos de Asamblea	963.637	727.272
Gastos y Útiles de Informática	422.322.089	258.650.478
Teléfonos y Comunicaciones	59.627.778	51.695.329
Energía Eléctrica	20.285.750	25.652.055
Combustibles y Lubricantes	48.828.122	27.599.792
IVA Gasto Deducible	832.880.329	591.006.271
Servicios fibra óptica	50.101.634	59.720.513
Donaciones	3.000.000	10.000.000
Gastos no Deducibles	105.220.915	6.705.912
Seguro Medico del Personal	310.915.167	203.320.375
Expensas	44.810.540	35.687.739
Servicio de Limpieza	75.047.533	70.596.422
Suscripciones	65.096.472	19.690.967
Servicios De Consultoría	14.305.847	158.143.373
Obsequios Empresariales	234.765.742	158.248.892
Gasto para desarrollo Web	39.738.636	0
Capacitación personal	46.165.637	67.917.855
TOTALES	11.144.807.952	9.355.122.952

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Comisiones Servicios de Custodia GS	53.734.875	0
Dieta a Directores	241.500.000	8.500.000
Sueldos y Jornales	750.727.675	61.833.333
Aguinaldos	62.560.640	5.152.778
Aporte Patronal IPS 16,5%	123.870.066	10.202.500
Gratificaciones por desempeño	13.636.364	0
Capacitación y Entrenamiento	11.909.091	0
Auditoría Externa	21.015.907	4.078.998
Asesoría Legal	31.449.396	0
Serv. de Seguridad Informatica.	15.011.749	0
Honorarios de Escribanía	2.000.000	0
Servicios Contables	110.162.832	10.294.763
Otros Honorarios Profesionales	189.700.346	48.490.908
Auditoría Externa GND	4.861.200	0
Honorarios por Servicios de Calificadora	14.345.145	0
Honorarios Extraordinarios	7.000.000	0
Equipos de Computación	6.207.259	0
Telefonía - Celular	533.728	0
Movilidad y Transporte	1.355.412	0
Papelería,Útiles e Impresos	594.818	0
Gastos de Cafetería	93.857	0
Otros Gastos Administrativos	6.407.658	3.002.033
Alojamiento - Hospedaje	2.812.576	0
Gastos de viaje	72.000	0
Gastos Bancarios	33.984.734	0
IVA Costo	17.114.503	0
Bonos Corporativos - Gs	1.531.442	0
TOTALES	1.724.193.273	151.555.313

5.25 OTROS INGRESOS Y EGRESOS
AVALON CASA DE BOLSA
OTROS INGRESOS Y EGRESOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Otros Ingresos	17.125.287	409.054
Ingresos Varios	17.125.287	409.054
Otros Egresos	58.993.214	26.145.937
Gastos Bancarios	58.993.214	26.145.937

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Diferencia de Precio en Compra - CDA GS	53.309	0
Diferencia de Precio en Venta - CDA GS	1.002.243	0
Recupero de Gastos GS - VINC	11.493.220	0
TOTALES	12.548.772	0

5.26 RESULTADOS FINANCIEROS
5.26.1 INTERESES COBRADOS

AVALON CASA DE BOLSA

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Intereses Cobrados Bursátiles	4.594.313.157	1.924.893.303
Intereses Cobrados Extrabursátiles	3.265.450.653	1.817.889.311
TOTALES	7.859.763.810	3.742.782.614

AVALON ADMINISTRADORA DE FONDOS PATRIMONIALES DE INVERSION

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Devengamiento Interes CDA Gs	348.740.068	36.254.630
Devengamiento Dif de Precio - CDA Gs	0	3.392
Devengamiento Interes Bonos Corporativos GS	31.049.205	0
TOTALES	379.789.273	36.258.022

5.26.2 INTERESES PAGADOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
Intereses por Sobregiro	2.090.542.032	582.645.309
Intereses Pagados Préstamos	4.844.729.183	534.214.070
TOTALES	6.935.271.215	1.116.859.379

5.27 RESULTADOS EXTRAORDINARIOS
5.27.1 INGRESOS EXTRAORDINARIOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
N/A	0	0
TOTAL	0	0

5.27.2 EGRESOS EXTRAORDINARIOS

CONCEPTO	SALDO AL	
	31/12/2022	31/12/2021
N/A	0	0
TOTAL	0	0

6. INFORMACION REFERENTE A CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

6.1	Compromisos Directos:	No Registra
6.2	Contingencias Legales:	No Registra
6.3	Garantías Constituidas:	No Registra

Garantías	Vigencia	Forma de Constitución	Monto Asegurado
Contrato de Garantía	01.01.2022	Garantía por la suma total de Gs. 638.000.000 (Guaraníes Seiscientos treinta y ocho millones) con 638 cortes nominales de 1.000.000 (guaraníes un millón), sobre 638 Bonos (SIN PYCECO1F2492 emitido por Instituto de Cementos Concepción S.A.E. (CECON S.A.E.) en fecha 23/11/2021, con fecha de vencimiento el 14/11/2031.	638.000.000



7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial y resultado del ejercicio.

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

La firma cuenta con la libre disposición de su patrimonio.

9. CAMBIOS CONTABLES

No Aplicable

10. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

No Aplicable

11. SANCIONES

No Posee sanciones con la Comisión Nacional de Valores u otras entidades fiscalizadoras.



Gustavo Segovia
Vicepresidente

César Fernández
Contador

Eduardo Apud
Síndico

Javier Benítez Duarte
BCA – Benítez Cotas y Asociados/Auditor