




AVALON

**MEMORIA
ANUAL
2022**



AVALON

TABLA DE CONTENIDOS

- 
- 01 CARTA DEL PRESIDENTE
 - 02 PLANA DIRECTIVA Y EJECUTIVA
 - 03 PERFIL INSTITUCIONAL
 - 04 ESTADO DE
SITUACIÓN PATRIMONIAL
 - 05 ESTADOS DE RESULTADOS
 - 06 DICTAMEN DE AUDITORES

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas,

A lo largo de este año, hemos transitado por varios desafíos, como así también alcanzado grandes logros, de los cuales nos sentimos orgullosos y a la vez honrados por la confianza depositada en este Directorio.

El 2022 fue nuestro primer año en términos operativos. En el mes de febrero, lanzamos nuestro primer producto, un Fondo Mutuo de Renta Fija en guaraníes, el cual, logró posicionarse rápidamente como una muy buena alternativa de inversión en el mercado. Posteriormente, en el mes de agosto, complementamos la oferta a nuestros clientes lanzando, como segundo producto, el Fondo Mutuo de Renta Fija en dólares.

Desde Avalon AFPISA, reafirmamos nuestro compromiso, enfocados en crecer no solo en la diversificación de opciones de inversión, sino también en la eficiente gestión de portafolios, siempre dentro de niveles adecuados de riesgos.

Prevemos que el año 2023 será para nosotros un año lleno de importantes desafíos teniendo en cuenta el desarrollo de la industria de fondos en Paraguay y asumimos el compromiso de consolidarnos como una alternativa sólida y sostenible, dedicados a captar las mejores oportunidades de inversión para cada fondo que administremos.

Como administradora de fondos, seguiremos contribuyendo al desarrollo del mercado de capitales paraguayo, posicionándonos como referentes en la industria a través de nuestras soluciones.

Dejo a su consideración la presente Memoria Anual, el Balance General, el Estado de Resultados, el informe del Síndico y de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022.

Darío Brugiati
Presidente

PLANA DIRECTIVA

2

Darío Brugiati
Presidente

René Ruíz Díaz
Vicepresidente

Juan José Pando
Director Titular

Sergio Gayoso
Gerente General

Leticia Balotta
Gerente Comercial

Cristian Caballero
Síndico Titular

Lidia Coronel
Auditora Interna

**Laura
Caballero**
Oficial de
Cumplimiento



PERFIL INSTITUCIONAL

4

Somos la
administradora
de fondos con
mayor proyección
de crecimiento y
respaldo, aliados al
grupo financiero más
importante del país.

Nuestro objetivo es captar
las mejores oportunidades de
inversión para nuestros clientes
a través de la gestión con
portafolios diversificados,
rentables y niveles adecuados
de riesgos.

Contamos con profesionales altamente
calificados para la administración de
carteras, riesgos y gestión financiera,
así como también con un comité de
inversiones que gestiona la estrategia
y el cumplimiento de límites regulatorios
e internos de exposición definidos



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

2022

10

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2022 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior cerrado el 31/12/2021 (expresado en guaraníes).

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2022
DISPONIBILIDADES	25.494.505	576.432.873
Caja	-	2.000.000
Bancos	25.494.505	574.432.873
INVERSIONES TEMPORALES	3.041.408.830	6.100.725.261
Títulos de renta fija	3.041.408.830	6.100.725.261
OTROS ACTIVOS	39.075.309	28.580.463
Otros Activos Corrientes	39.075.309	28.580.463
BIENES DE USO	26.480.364	32.828.539
Bienes de uso	26.480.364	44.744.705
Depreciación acumulada	-	- 11.916.166
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS	292.857.497	306.890.103
Programas informáticos	85.896.720	158.500.825
Gastos de constitución	206.960.777	206.960.777
(Amortización acumulada)	-	- 58.571.499
TOTAL ACTIVO	3.425.316.505	7.045.457.239

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2021	31/12/2022
PROVISIONES	-	31.309.656
IVA a pagar	-	10.569.752
Aportes y retenciones a pagar	-	20.739.904
OTROS PASIVOS	44.204.051	379.802.108
Otros Pasivos Corrientes	44.204.051	379.802.108
TOTAL PASIVO	44.204.051	411.111.764
CAPITAL INTEGRADO	3.500.000.000	7.000.000.000
Capital suscrito	10.000.000.000	10.000.000.000
(Capital a integrar)	- 6.500.000.000	- 3.000.000.000
RESULTADOS	- 118.887.546	- 365.654.525
Resultados acumulados	-	- 118.887.546
Resultado del ejercicio	- 118.887.546	- 246.766.979
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.381.112.454	6.634.345.475
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.425.316.505	7.045.457.239

ESTADO DE RESULTADOS

2022

Estado de Resultados al 31/12/2022 presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior(expresado en guaraníes).

	2022	2021
MARGEN FINANCIERO	343.035.768	37.722.383
Ingresos financieros	379.789.273	40.277.741
Egresos financieros	- 36.753.505	- 2.555.358
MARGEN DE SERVICIOS	2.742.233.856	2.434.203
Ingresos por servicios	2.697.509.184	-
Ingresos por operaciones y servicios a personas relacionadas	12.548.772	-
Otros ingresos	32.175.900	2.434.203
GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 3.332.036.603	- 159.044.132
Gastos de ventas	- 123.072.728	-
Gastos de administracion	- 1.609.212.636	- 157.214.787
Gastos fiscales	- 17.114.503	-
Egresos por operaciones y serviciosde personas relacionadas	- 1.577.736.629	-
Otros egresos	- 4.900.107	- 1.829.345
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	- 246.766.979	- 118.887.546
IMPUESTO A LA RENTA	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 246.766.979	- 118.887.546



**BENITEZ CODAS
& ASOCIADOS**
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative
KPMG International

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de
Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
Presente

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes, otras notas aclaratorias y anexo.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución CNV N° 30/2021, Título 19, Anexo C. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y por las normas básicas de auditoría de estados financieros estipuladas por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución CNV N° 30/2021, Título 21, Anexo D. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

 Firmado
digitalmente por
JAVIER ANDRES
BENITEZ DUARTE

3

✉ bca@bca.com.py

🌐 www.bca.com.py

📍 Av. Brasilia 707
Asunción - Paraguay
☎ +595 (21) 212 505



**BENITEZ CODAS
& ASOCIADOS**
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative
KPMG International

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de Avalon Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución CNV N° 30/2021, Título 19, Anexo C.

Asunción, 30 de marzo de 2023

BCA – Benítez Cudas & Asociados
Registro de Auditores Externos “CNV” N° AE015

Javier Benítez Duarte
Socio
Mat. Consejo CPP 528A
Mat. Colegio CPy C652



MEMORIA | 20
ANUAL | 22



Pitiantuta N°485
esq. Avda España
Asunción, Paraguay



(021) 611 308



www.avalon.com.py