



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

CORRESPONSAL EN EL PARAGUAY DE **KPMG** INTERNATIONAL COOPERATIVE

STAKE Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Informes complementarios correspondiente al periodo terminado
el 31 de diciembre de 2024

26 de marzo de 2025
Este informe contiene 18 páginas

Contenido

| | |
|--|----|
| Informe sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias | 3 |
| Informe sobre la Evaluación del Sistema Contable | 8 |
| Informe sobre el seguimiento de las Recomendaciones de la Auditoría Anterior | 10 |
| Informe sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno | 12 |
| Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático | 15 |

Obs: No se presenta el Informe sobre la situación de Títulos de deudas emitidos debido a que la Sociedad no es una entidad emisora de bonos ni emisora de capital abierto.

Abreviaturas:

Gs. - Guaraníes

US\$ - Dólares Estadounidenses

Informe sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias

Señores

Presidente y Directores

Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Presente

Al efecto de dar cumplimiento a lo establecido en el Anexo D del Título 21 “Auditores Independientes” del Reglamento General Mercado de Valores aprobado por la Resolución N° 35/2023 de la Superintendencia de Valores, presentamos a ustedes nuestro Informe sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias por Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2024, 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 y otras notas aclaratorias. La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Superintendencia de Valores en la Resolución N° 35/2023, 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 sean debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la que fue emitida sin salvedades el 24 de marzo de 2025.

Como parte de nuestro examen de auditoría de los estados financieros mencionados, efectuamos una revisión del cumplimiento por la entidad de las disposiciones legales y reglamentarias descritas en el párrafo siguiente.

El cumplimiento de las disposiciones legales emanadas de las leyes que rigen el mercado de valores y sus reglamentaciones, así como de las normas dictadas por la Superintendencia de Valores en materia de regulaciones de supervisión y prudenciales referidas a los aspectos contables, jurídicos y de información, así como la calidad y oportuna presentación de información a la Superintendencia de Valores, es responsabilidad de la administración de la entidad. Nuestra responsabilidad es emitir un informe con base en la revisión realizada.

En cumplimiento de la Resolución N° 35/2023, hemos verificado las transacciones realizadas con empresas vinculadas.

Base para opinión con salvedad

Conforme lo establece la Res. CNV CG N° 35/23, Título 19, Capítulo 8, Artículo 3° la entidad debe mantener un patrimonio mínimo que no debe ser menor al monto de capital integrado exigido de 1300 (un mil trescientos) salarios mínimos. Al 31.12.2024 la entidad cuenta con un capital integrado de Gs. 3.500.000.000 incumplimiento lo establecido, conforme se revela en el punto 2 del anexo adjunto.

Opinión

Con base en la labor realizada, excepto por lo informado en el párrafo base para opinión con salvedad confirmamos que no han llegado a nuestro conocimiento situaciones referidas a incumplimientos de las disposiciones legales y reglamentarias que pudieran afectar significativamente a los estados financieros antes mencionados, en su conjunto.

Las excepciones observadas, que no han incidido en nuestra opinión sobre los estados financieros antes mencionados, se describen en el anexo adjunto.

El presente informe es para uso exclusivo de la administración de la entidad y de la Superintendencia de Valores, y no debe ser utilizado para otros fines ni divulgado a terceros, sin nuestro previo consentimiento por escrito.

Sin otro particular, saludamos a ustedes muy atentamente.

Asunción, 26 de marzo de 2025

BCA – Benítez Cudas & Asociados
Registro de Auditores Externos "SIV" N° AE015

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

Detalle de Observaciones sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales Reglamentarias

1. Informaciones remitidas a la Superintendencia de Valores con atrasos (Recurrente)

Observación

- i. Hemos observado que la entidad realizó la comunicación de la designación de la Oficial de Cumplimiento y de la Auditora Interna de forma tardía conforme lo establecido en la Res. CNV CG N° 35/23 Título 23, Capítulo 1, Artículo 4 de “Información sobre hechos relevantes” que reglamenta la remisión dentro del plazo de 3 días de producido el hecho o desde que se tenga conocimiento del mismo, por el Representante Legal o Convencional, específicamente en el inciso i) sobre las vacancias y los cambios en la composición del órgano de administración.

| Cambios en la composición del órgano de administración | Conocimiento del hecho | Fecha tope s/ Res. CNV CG N° 35/23 | Fecha de Comunicación | Plazo transcurrido |
|--|------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| OFC (Ignacia Jara) AI (Claudia Silva) | 29/01/2024 | 01/02/2024 | 07/02/2024 | 6 |

- ii. De la verificación de la Res. CNV CG N° 35/23 Título 29, Anexo C, deberán ser informados a la Comisión Nacional de Valores, dentro del plazo de 90 días corridos de cerrado el ejercicio. Hemos observado que la entidad realizó la comunicación de la memoria del directorio e informe del síndico de forma tardía, incumpliendo lo establecido en la resolución.

| Anexo C | Fecha de Cierre | Fecha tope s/ Res. CNV CG N° 35/23 | Fecha de Presentación SIVcloud | Plazo Transcurrido |
|--|-----------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| b) La Memoria del Directorio de la Sociedad Administradora | 31/12/2023 | 30/03/2024 | 04/04/2024 | 5 |
| c) El informe del Síndico de la Sociedad Administradora | 31/12/2023 | 30/03/2024 | 04/04/2024 | 5 |

Si bien verificamos la presentación de forma tardía via SIVcloud, no hemos tomado conocimiento que dichas informaciones fueran remitidas via mail.

Posible consecuencia

Esta situación podría ser observada por el ente fiscalizador debido a que la entidad no ha cumplido con los plazos establecidos en la normativa vigente.



Recomendación

Recomendamos aumentar los controles relacionados a la remisión e información en los plazos establecidos por la SIV.

Comentarios de la Gerencia

Consideraremos la sugerencia en revisiones para mejora continua.

2. Incumplimiento del capital integrado mínimo requerido para las sociedades administradoras

Observación

Hemos observado que la entidad al cierre del ejercicio 2024 cuenta con un capital integrado de Gs. 3.500.000.000 incumpliendo lo establecido en la Res. CNV CG N° 35/23, Título 19, capítulo 8, Artículo 3 que menciona lo siguiente: “Asimismo, el patrimonio mínimo de las Sociedades Administradoras no debe ser menor al monto de capital integrado exigido de 1300 (un mil trescientos) salarios mínimos” y conforme al Título 32, Capítulo único, Artículo 6 que establece que: “En caso de producirse ajustes al salario mínimo vigente, las entidades fiscalizadas, procederán a ajustar el monto del capital integrado, a la nueva equivalencia del salario mínimo, en caso de ser inferior a los montos exigidos por la normativa, en el plazo de ciento ochenta (180) días corridos para el capital integrado”.

A continuación se detalla la prueba de verificación del cumplimiento con base en los artículos correspondientes:

| Institución | Salarios Mínimos Mensuales | Salario Vigente 2024 | Capital Integrado Mínimo | Capital Integrado al 31/12/2024 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------------|
| Capital s/ SIV | 1.300 | 2.798.309 | 3.637.801.700 | 3.637.801.700 |
| Capital s/ Stake AFPISA | | | | 3.500.000.000 |

Diferencia 137.801.700
Déficit en Capital 4%

A su vez, hemos verificado que la entidad no realizó la comunicación al ente regulador conforme lo establecido en la Res. CNV CG N° 35/23, Título 19, Capítulo 8, Artículo 3 que reglamenta lo siguiente: “Si por cualquier causa se produjera una pérdida o variación que afecte el cumplimiento de los requerimientos patrimoniales antes referido, la sociedad administradora deberá informar de este hecho a la CNV dentro de los 2 (dos) días hábiles de producido el mismo y estará obligada a restablecer los déficits producidos en la forma y dentro del plazo que fije la CNV”.

Posible consecuencia

Posibles reclamos y sanciones administrativas por parte del regulador ante el incumplimiento de las exigencias establecidas por la SIV en base al marco normativo vigente.



Recomendación

Recomendamos actualizar el capital mínimo de acuerdo a lo que establecido en la normativa con la finalidad de evitar reclamos o sanciones por el ente regulador (SIV).

Comentarios de la Gerencia

Al cierre del ejercicio la firma cuenta con aportes irrevocables para futura integración en exceso del déficit indicado. Está pendiente la inscripción de la escritura pública de modificación de estatutos aumentando el capital social.

4. Oportunidad de mejora

4.1 Adecuación al Plan Único de Cuentas (PUC)

Situación

Hemos verificado que la entidad se encuentra adaptada al Plan Único de Cuentas establecido por la Superintendencia de Valores en la Res. SV.SG N° 0025/2023, sin embargo el ente regulador ha emitido resoluciones posteriores en donde se establece la ampliación del PUC.

Recomendación

A la fecha de revisión la normativa vigente es la Res. SV.SG N° 0055/2024, por tanto se recomienda realizar un seguimiento con el objetivo de lograr la adecuación integral al plan de cuentas conforme a lo establecido, garantizando que las operaciones y los registros contables de la entidad cumplan con los lineamientos normativos vigentes, a fin de mejorar la transparencia y facilitar la supervisión.

Comentarios de la Gerencia

Consideraremos la sugerencia en revisiones para mejora continua.

_____.



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS



Informe sobre la Evaluación del Sistema Contable

Señores

Presidente y Directores

Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Presente

Al efecto de dar cumplimiento a lo establecido en el Anexo D del Título 21 “Auditores Independientes” del Reglamento General Mercado de Valores aprobado por la Resolución N° 35/2023 de la Superintendencia de Valores, presentamos a ustedes nuestro Informe sobre la Evaluación del Sistema Contable de Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2024, 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 y otras notas aclaratorias. La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Superintendencia de Valores en la Resolución CNV N° 35/2023, 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 sean debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la que fue emitida sin salvedades el 24 de marzo de 2025.

Como parte de nuestro examen de auditoría de los estados financieros mencionados, efectuamos una revisión del sistema contable utilizado por la entidad para la registración de sus operaciones, la preparación de los estados financieros y de la información proporcionada durante el año a la Superintendencia de Valores.

El cumplimiento de las normas vigentes de la Superintendencia de Valores, es responsabilidad de la administración de la entidad. Nuestra responsabilidad es emitir un informe con base en la revisión realizada.

Con base en la revisión realizada, informamos:

- a. No hemos observado desviaciones significativas entre el sistema contable utilizado por la entidad y las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores y entre la información presentada por la entidad a la Superintendencia de Valores revisada por nosotros y los registros contables.
- b. Las normas contables han sido aplicadas uniformemente con respecto al año anterior.



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS



El presente informe es para uso exclusivo de la administración de la entidad y de la Superintendencia de Valores, y no debe ser utilizado para otros fines ni divulgado a terceros, sin nuestro previo consentimiento por escrito.

Sin otro particular, saludamos a ustedes muy atentamente.

Asunción, 26 de marzo de 2025

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

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



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

CORRESPONSAL
EN EL PARAGUAY DE **KPMG** INTERNATIONAL
COOPERATIVE

Informe sobre el seguimiento de las Recomendaciones de la Auditoría Anterior

Señores

Presidente y Directores

Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Presente

Al efecto de dar cumplimiento a lo establecido en el Anexo D del Título 21 “Auditores Independientes” del Reglamento General Mercado de Valores aprobado por la Resolución N° 35/2023 de la Superintendencia de Valores, y en nuestro carácter de auditores independientes, informamos haber realizado un seguimiento a las observaciones mencionadas en nuestro informe sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno correspondiente al 31 de diciembre 2023 de fecha 26 de marzo de 2024, al respecto de las cuales informamos:

Aquellas observaciones no regularizadas durante el año 2024, así como aquellas identificadas durante nuestra auditoría correspondiente al año 2024 y que reúnen las mismas características de las mencionadas en los Informes Complementarios correspondientes al año 2023, son incluidas en el Anexo al Informe sobre la Evaluación de los Sistemas del Control Interno adjunto.

El presente informe es para uso exclusivo de la administración de la entidad y de la Comisión Nacional de Valores, y no debe ser utilizado para otros fines ni divulgado a terceros, sin nuestro previo consentimiento por escrito.

Sin otro particular, saludamos a ustedes muy atentamente.

Asunción, 26 de marzo de 2025

BCA – Benítez Cudas & Asociados

Registro de Auditores Externos “SIV” N° AE015

Javier Benítez Duarte

Socio

Mat. Consejo CPP 528A

Mat. Colegio CPy C652

Detalle de Situaciones Observada en años anteriores

| Seguimiento a puntos de control interno | | |
|---|---|--|
| Aspectos administrativos, contables y de control interno | | Situación actual |
| Detalle de Observaciones sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias | | |
| 1.1 | Comunicación sobre los Auditores Externos contratados | Regularizado |
| 1.2 | Presentación de Estados Financieros trimestrales a la SIV | Regularizado |
| 1.3 | Información sobre hechos relevantes comunicadas | Se mantiene. Ver punto 1 inciso i. del ICDLR |
| 1.4 | Revocación de mandato no comunicada | Regularizado |
| Detalle de Observaciones sobre la Evaluación de Control Interno | | |
| 1.1 | Control de Conciliaciones Bancarias | Se mantiene. Ver punto 1.1 del IESCI |
| 1.2 | Reconocimiento de gastos devengados dentro del ejercicio | Regularizado |
| Detalle de Observaciones sobre la Evaluación del Sistema Informático | | |
| 1.1 | Administración de la TI (planes, presupuestos y procesos) | Se mantiene. Ver punto 1 del IESI |

ICDLR= Informe sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias.

IESCI= Informe sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno.

IESI= Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático.

—•—



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

CORRESPONSAL
EN EL PARAGUAY DE **KPMG** INTERNATIONAL
COOPERATIVE

Informe sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno

Señores

Presidente y Directores

Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Presente

De nuestra mayor consideración:

En el transcurso de nuestra auditoría de los estados financieros de Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., en adelante “la entidad”, al 31 de diciembre de 2024, observamos ciertas situaciones referentes al sistema de control interno que, en nuestra opinión, merecen vuestra atención.

Para una mejor comprensión de nuestros comentarios señalamos que los procedimientos de auditoría aplicados fueron diseñados principalmente para permitir formarnos una opinión sobre los estados financieros y no para descubrir todas las debilidades que pueden existir en los sistemas y procedimientos. Consecuentemente, estos comentarios no implican una opinión sobre la eficacia y eficiencia del sistema de Control Interno de la entidad.

Resultado de la evaluación preliminar del ambiente de control y de los procedimientos de control

Hemos obtenido un entendimiento de la entidad y su entorno, incluyendo su control interno relevante para la auditoría de los estados financieros que involucra los siguientes componentes: el ambiente de control; el proceso de evaluación del riesgo por la entidad; el sistema de información, incluyendo los procesos del negocio relacionados, relevantes a la información financiera y la comunicación; las actividades de control; y el monitoreo de controles, con el objetivo de identificar y evaluar los riesgos de representación errónea de importancia relativa. En dicho contexto, nuestra evaluación preliminar arrojó como resultado la existencia de un ambiente de control satisfactorio, y de procedimientos de control adecuados.

Evaluación del riesgo de control

Sobre la base del examen realizado en la evaluación preliminar del ambiente de control y los procedimientos de control hemos confirmado que el resultado de dicha evaluación se mantuvo vigente al 31 de diciembre de 2024. En dicho contexto, nuestra evaluación final arrojó como resultado la existencia de un ambiente de control satisfactorio, y de procedimientos de control adecuados. Las excepciones observadas, que no han incidido en nuestra opinión sobre los estados financieros antes mencionados, se describen en el Anexo adjunto.

Resultado de la aplicación de los procedimientos sustantivos y pruebas de cumplimiento o de control.

Las observaciones surgidas en la aplicación de nuestros procedimientos sustantivos y pruebas de cumplimiento o de control, que no han incidido en nuestra opinión sobre los estados financieros antes mencionados, así como nuestras recomendaciones se describen en el Anexo.



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS



No obstante, hemos utilizado nuestro conocimiento sobre la organización y el sistema de control interno de la entidad obtenido durante nuestro trabajo, para realizar las observaciones, que desarrollamos seguidamente, incluyendo para cada una de ellas, nuestras recomendaciones.

El presente informe es para uso exclusivo de la administración de la entidad y de la Superintendencia de Valores, y no debe ser utilizado para otros fines ni divulgado a terceros, sin nuestro previo consentimiento por escrito.

Sin otro particular, saludamos a ustedes muy atentamente.

Asunción, 26 de marzo de 2025

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

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



Detalle de Observaciones sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno

1. Disponibilidades

1.1 Control de Conciliaciones Bancarias (Recurrente)

Observación

Durante la verificación del control de conciliaciones bancarias hemos observado que en el proceso participan 3 personas, quien lo realiza, lo verifica y aprueba.

En las conciliaciones bancarias recibidas correspondientes a los meses de junio y setiembre de 2024 no hemos visualizado las firmas respectivas de la encargada de elaboración y verificación.

Posible consecuencia

Existencia de eventuales errores en las conciliaciones bancarias.

Recomendación

Reforzar los controles de manera a dar fe a la correcta preparación de las informaciones mitigando riesgos de irregularidad en los saldos de cuentas bancarias.

Comentarios de la Gerencia

Consideraremos la sugerencia en revisiones para mejora continua en conjunto con nuestros proveedores de servicios.

_____:_____



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

CORRESPONSAL
EN EL PARAGUAY DE **KPMG** INTERNATIONAL
COOPERATIVE

Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático

Señores

Presidente y Directores

Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Presente

Al efecto de dar cumplimiento a lo establecido en el Anexo D del Título 21 “Auditores Independientes” del Reglamento General Mercado de Valores aprobado por la Resolución N° 35/2023 de la Superintendencia de Valores, presentamos a ustedes nuestro Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático de Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Stake Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2024, 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 y otras notas aclaratorias. La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y criterios de valuación y exposición dictados por la Superintendencia de Valores en la Resolución N° 35/2023, 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 sean debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la que fue emitida sin salvedades el 24 de marzo de 2025.

Al planificar y realizar nuestra auditoría, evaluamos los controles internos en lo pertinente a nuestro examen: determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de nuestros procedimientos de auditoría a aplicar con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros mencionados. Como parte de la mencionada evaluación, hemos realizado una revisión del sistema informático, según lo descrito en este informe.

El cumplimiento de las normas vigentes de la Superintendencia de Valores es responsabilidad de la administración de la entidad. Nuestra responsabilidad es emitir un informe con base en la revisión realizada según el alcance definido en el apartado II.

El presente informe ha sido emitido como resultado de la revisión de los controles generales de tecnología informática que aplican a todos los sistemas utilizados por la entidad.

I. Objetivo

- Determinar un nivel de confiabilidad e integridad de los datos, sistemas y programas con relación al entorno del procesamiento electrónico de información
- Identificar y medir los riesgos aplicativos a su negocio y ambiente de tecnología informática, comunicando las recomendaciones para mitigar los riesgos.



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS



- Evaluar la combinación entre los controles automáticos y manuales incluidos en el proceso de la información, a fin de determinar que son adecuados en cuanto a la administración de las transacciones.

II. Alcance

La revisión no tuvo como objetivo evaluar la efectividad y/o eficiencia del área de sistemas, por lo cual, y a pesar de que podamos verter alguna apreciación al respecto en las recomendaciones, no concluimos definitivamente sobre tales aspectos ya que sería necesario profundizar en forma particular, aplicando metodología y herramientas específicas.

Cabe aclarar que nuestra revisión no revelará necesariamente todas las deficiencias, debido a que estuvo basada en pruebas selectivas de documentación e información.

El alcance de nuestro trabajo incluye la revisión de controles generales de tecnología informática considerando la revisión de las siguientes tareas:

- Normas, políticas y procedimientos,
- Estructura organizativa,
- Funciones y responsabilidades,
- Administración de la TI (planes, presupuestos y procesos)
- Revisión del Plan de Recuperación de Desastres,
- Resguardo de Información,
- Políticas anti-virus,
- Seguridad física en el Centro de Cómputos,
- Seguridad lógica – Procedimientos,
- Seguridad lógica – Control de acceso y monitoreo,
- Pasaje de desarrollo a producción,
- Procedimientos de altas de usuarios.

III. Procedimientos Aplicados

- a) Verificación de las normas, políticas y procedimientos del área de tecnología informática; lectura y análisis de los mismos y comprobación de su cumplimiento.
- b) Indagación al Centro de Cómputos y comprobación de las medidas de seguridad existentes.
- c) Verificación de la estructura organizativa existente en el área de tecnología informática.
- d) Verificación de las tareas correspondientes a la continuidad de procesamiento de datos.
- e) Verificación de las políticas de seguridad existentes.
- f) Análisis de las definiciones de seguridad de los servidores del dominio de producción.
- g) Análisis de los usuarios definidos en el dominio de producción.
- h) Análisis de las definiciones de seguridad de los servidores del ambiente de producción.
- i) Análisis de los usuarios definidos en los servidores del ambiente de producción.



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS



IV. Comentarios

Con base en la labor realizada con el alcance antes mencionado, informamos que no han llegado a nuestro conocimiento situaciones referidas al sistema informático que pudieran afectar significativamente a los estados financieros antes mencionados, en su conjunto.

Las observación surgida en la aplicación de nuestros procedimientos que no han incidido en nuestra opinión sobre los estados financieros antes mencionados, así como nuestra recomendación se describe en el Anexo adjunto.

El presente informe es para uso exclusivo de la entidad y de la Superintendencia de Valores, y no debe ser utilizado para otros fines ni divulgado a terceros, sin nuestro previo consentimiento por escrito.

Sin otro particular, saludamos a ustedes muy atentamente.

Asunción, 26 de marzo de 2025

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

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



Detalle de Observaciones sobre la Evaluación del Sistema Informático

1. Administración de la TI (planes, presupuestos y procesos) (Recurrente)

Observación

STAKE CAPITAL SA con RUC 80078615-7 es la “sociedad holding” utilizada por sus accionistas para el desarrollo e implementación de la “sociedad OPCO”, denominada hoy STAKE AFPISA S.A con RUC 80113700-4. Por ende, STAKE AFPISA es propiedad STAKE CAPITAL SA, la cual tiene como directores ejecutivos y accionistas controlantes a Julio Recalde Lara y Juan Carlos Valenzuela Pavon. La sociedad holding eligió el proveedor servicios de IT (CENTURY SYSTEMS SRL), a efectos de implementar el desarrollo de SAP B1 y un Add on a medida de las exigencias del negocio de asset management para su futura GESTORA DE FONDOS. Por este motivo, la relación contractual con el proveedor la tiene STAKE CAPITAL S.A. y no así STAKE AFPISA.

Hemos tenido acceso al contrato firmado/ adenda entre Stake Capital y Stake AFPISA vigentes hasta el 31/08/2023 respecto a la prestación de servicios de TI. Pese a que a la fecha no hemos tenido acceso un contrato/adenda vigente, tomamos conocimiento que los términos contractuales a la fecha de la revisión no han variado y que Stake AFPISA sigue contando con el soporte de TI dada la relación con Stake Capital. A su vez, hemos tenido acceso a los siguientes documentos, los cuales respaldan el soporte de TI para el SAP B1 y el Add On respectivo por parte de CENTURY:

- Presupuesto N° 13894-20230908 | -B1-519 de fecha 08/09/2023 aprobado por STAKE CAPITAL S.A.
- Contrato Marco de Prestación de Servicios entre CENTURY SYSTEMS S.R.L. y STAKE CAPITAL S.A. de fecha 08/09/2023
- Anexo Servicios de Suscripción entre CENTURY SYSTEMS S.R.L. y STAKE CAPITAL S.A. de fecha 08/09/2023.
- Contrato de Suscripción SAP B1 entre CENTURY SYSTEMS S.R.L. y STAKE CAPITAL S.A. de fecha 08/09/2023.

Posible consecuencia

Si bien no existen riesgos significativos dada la relación entre Stake Capital S.A. y Stake APFISA de manera a evitar malentendidos entre las partes involucradas se sugiere la documentación formal de partes.

Recomendación

Se sugiere que estos contratos sean revisados regularmente y actualizados según sea necesario para reflejar cambios en las circunstancias o en los requisitos del negocio. Esta práctica ayudará a garantizar una relación contractual sólida y bien definida entre la organización y sus proveedores de servicios de TI, reduciendo así la probabilidad de malentendidos y conflictos en el futuro.

Comentarios de la Gerencia

Está en proceso la revisión sugerida.

_____.