

**VALORES CASA DE BOLSA S.A.**

**INFORMES COMPLEMENTARIOS  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

**MARZO DE 2025**

**VALORES CASA DE BOLSA S.A.**

**INFORMES COMPLEMENTARIOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2024**

**MARZO DE 2025**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Páginas</b>
A) Informe sobre el cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias	1 - 8
B) Informe sobre el seguimiento de la auditoria anterior	9 - 11
C) Informe sobre la evaluación del sistema contable	12 - 13
D) Informe sobre la evaluación del sistema de control interno	14 - 17
E) Informe sobre la evaluación del sistema informático	18 - 22

**A) Informe sobre el cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias**

## INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES Y REGLAMENTARIAS

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**VALORES CASA DE BOLSA S.A.**  
Asunción, Paraguay

En nuestro carácter de Auditores Externos Independientes y a efectos de dar cumplimiento a las normas de auditoria básicas para la auditoria de estados financieros de las Entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, Resolución CNV CG N° 35/23 (Título 21, Anexo D) y sus actualizaciones según Res. CNV CG N.º 41/2023, por la cual se reglamenta los tipos de informes de auditoría externa complementarios a ser emitidos, informamos que:

Hemos efectuado una auditoria al balance general individual de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2024, y a sus correspondientes estados de resultado individual, de evolución del patrimonio neto individual y flujos de efectivo individual por el año terminado en esa fecha. Así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias de acuerdo con las normas de auditoria emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay adoptadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay. La preparación de los mencionados estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoria que efectuamos, la que fue emitida sin salvedades en fecha 31 de marzo de 2025.

Como parte de nuestra auditoria de los referidos estados financieros, hemos verificado que la entidad haya dado cumplimiento a todas las disposiciones legales y reglamentarias que rigen al mercado de valores, así como también las Normas dictadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, en materia de regulaciones de supervisión y prudenciales referidas a los estados financieros, jurídicos y de información que deben ser tenidas en cuenta por las entidades fiscalizadas, incluyendo el cumplimiento y calidad de la provisión de informes a la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, y a la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. durante el ejercicio 2024. Asimismo, verificamos si la Entidad tiene vinculación con otras entidades, y si estas fueron debidamente informadas al registro de personas vinculadas, tal como lo estipula el Artículo 34º, y siguientes de la Ley N° 5810/17.

En el Anexo adjunto se detalla los objetivos que hemos verificado que guardan relación con el cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias requeridas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, Ley N° 5810/17, y la Resolución Reglamentaria vigente N° 35/23 y sus actualizaciones según Res. CNV CG N.º 41/2023, que aprueba el reglamento general del Mercado de Valores.

Basado en nuestra revisión, informamos que no ha llegado a nuestro conocimiento situaciones que impliquen un incumplimiento significativo de las disposiciones legales y reglamentarias y que afecten a los Estados Financieros, por parte de la Entidad, tal como es requerido por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay.

Debido a su carácter confidencial, este informe está limitado exclusivamente a las autoridades de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** y de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y no debe ser utilizado para otros fines, ni divulgado a terceros sin la correspondiente autorización.

**Dolly Díaz**  
Socio  
Mat. Prof. CCP N° C-805

**CONTROLLER Contadores & Auditores**  
Mat. Prof. CCP N° F-26  
RUC. 80026558-0  
REG SET 256/20  
REG CNV N° AE - 030

31 de marzo de 2025  
Asunción, Paraguay

## **RESULTADO DE LA REVISIÓN DE LAS INFORMACIONES REQUERIDAS**

### **I. OBJETIVOS DEL TRABAJO**

Con relación al cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias requeridas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, nuestro objetivo general de trabajo será la de observar en este informe el cumplimiento de todas las disposiciones legales emanadas de las Leyes que rigen al Mercado de Valores y sus reglamentaciones, así como las Normas dictadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay en materia de regulaciones de supervisión y prudenciales referidas a los aspectos contables, jurídicos y de información que deben ser tenidos en cuenta por la entidad Fiscalizada, incluyendo el cumplimiento y calidad de la provisión de informes a la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay. Incluir además el resultado de la verificación de las transacciones realizadas con las personas y saldos, las pruebas de saldos que deberán ser aplicadas atendiendo y diferenciando las transacciones y saldos con personas o entidades vinculadas, según el alcance y factores de vinculación señalados en la Ley de Mercado de Valores y resoluciones reglamentarias.

### **II. RESULTADOS DEL TRABAJO**

#### **a. Hechos de información relevantes que deban ser comunicadas a la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y a la Bolsa de Valores y Productos de Asunción**

Hemos tomado conocimiento a través de la respuesta recibida por uno de los asesores de la empresa Abog. Juan Fiandro, sobre la existencia de procesos judiciales en la etapa investigativa iniciados por la empresa que al cierre de este ejercicio 2024 no requieren ser provisionados. Resaltamos que a la fecha de emisión de nuestro informe ha quedado pendiente la obtención de la respuesta de la Firma de Abogados Ferreira y Asociados a nuestra circular remitida.

No hemos accedido a las Actas de Directorio N°365 y N°369 de forma a analizar su contenido. Así mismo tampoco hemos accedido a las Actas de Directorio que deberían corresponder al ejercicio 2024; N°387 (Folio N°147).

#### **b. Estado de cumplimiento de presentación de informes**

De la revisión de la presentación de informes dentro de los plazos determinados en las disposiciones reglamentarias se expone el resultado a continuación:

### b.1. Documentación periódica anual a la SIV y BVPASA

Documentos	Presentación			Atraso en Días	Observación	Marco Reglamentario
	Plazo	Tope	Envío			
Estados Contables Básicos auditados con sus respectivas notas al 31/12/2023 e Informe del Auditor Externo.	90 días posteriores al cierre del ejercicio fiscal. Cuenta con nota de prórroga.	15/04/2024	15/04/2024	-	Se solicitó prórroga, la misma fue otorgada hasta el 15/04/2024.	Res. CNV CG N° 30 /21. Título 4, Capítulo 9 - Art. 11 inc a, b, c . Anexo F
Memoria del Directorio						
Informe del Síndico						
Anexo A						
Acta de Directorio						
Convocatoria a Asamblea	Mínimo 10 días antes de la celebración de las mismas	22/05/2024	22/05/2024	-	-	Ley N° 5810/17 Mercado de Valores, Art. 150°
Acta de Asamblea	10 días después de la celebración de la Asamblea General Ordinaria	10/06/2024	31/05/2024	-	-	Res CNV 35/23- Título 32 - Art 2

Documento	Plazo	Tope	Envío	Atraso en Días	Observación	Marco Reglamentario
Base Estadísticas – Gestión de Riesgos LA/FT	90 (noventa) días posteriores al cierre de cada ejercicio auditado	31/03/2024	27/03/2024	0	-	Circular CNV/DIF-PLAFT N°001/2022

### b.2. Documentación periódica semestral a la SIV y SEPRELAD

#### Formulario de Captura de Información – Sistema ALA/CFT

Periodo	Plazo	Tope	Fecha Envío	Días de Atraso	Observación	Marco Reglamentario
1° Semestre	Hasta el 31 de agosto de cada año	10/09/2024	10/09/2024	-	Fecha de vencimiento 31/08/23. Se solicitó prórroga hasta el 10/09/2024. Correo remitido el 02/09/24	Circular CNV/DIF N° 014/2020
2° Semestre	Hasta el 31 de marzo de cada año	31/03/2025	A vencer	-	-	

#### Información sobre cuentas en Bancos, Financieras y similares – Extractos de Cuentas

Periodo	Plazo	Tope	Fecha Envío	Días de Atraso	Observación	Marco Reglamentario
1° Semestre	10 días posteriores al cierre de cada semestre	10/07/2024	10/07/2024	-	SV: EXP-2024-008799	Circular CNV/DIR N° 011/2020
2° Semestre		10/01/2025	09/01/2025	-	SV: EXP-2025-000384	

**Información sobre cuentas en Bancos, Financieras y similares de los Sujetos Obligados en materia ALA/CFT ante el Mercado de Valores**

Periodo	Plazo	Tope	Fecha Envío	Días de Atraso	Observación	Marco Reglamentario
1° Semestre	10 días posteriores al cierre de cada semestre	10/07/2024	10/07/2024	-	SV: EXP-2024-008798	Circular CNV/DIR N° 002/2020
2° Semestre		10/01/2025	09/01/2025	-	SV: EXP-2025-000383	

**b.3. Documentación periódica trimestral a la SIV y BVPASA**

Documentos	Presentación			Atraso en Días	Observación	Marco Reglamentario
	Plazo	Tope	Envío			
Estados Contables Básicos con sus respectivas notas al 31/03/2024.	45 días posteriores al cierre de cada trimestre. Cuenta con nota de prórroga.	28/05/2024	29/05/2024	1	Se solicitó prórroga hasta el 31/05/24, pero se aceptó hasta el 28/05/24	Res. CNV CG N° 30 /21. Título 3, Capítulo 9, Art. 10°
Anexo A – Personas vinculadas						
Acta de Directorio al 31/03/2024						
Informe del Sindico al 31/03/2024						

Documentos	Presentación			Atraso en Días	Observación	Marco Reglamentario
	Plazo	Tope	Envío			
Estados Contables Básicos con sus respectivas notas al 30/06/2024.	45 días posteriores al cierre de cada trimestre. Cuenta con nota de prórroga.	14/08/2024	16/08/2024	2	-	Res. CNV CG N° 30 /21. Título 3, Capítulo 9, Art. 10°
Anexo A – Personas vinculadas						
Acta de Directorio al 30/06/2024						
Informe del Sindico al 30/06/2024						

Documentos	Presentación			Atraso en Días	Observación	Marco Reglamentario
	Plazo	Tope	Envío			
Estados Contables Básicos con sus respectivas notas al 30/09/2024.	45 días posteriores al cierre de cada trimestre. Cuenta con nota de prórroga.	15/11/2024	15/11/2024	0	-	Res. CNV CG N° 30 /21. Título 3, Capítulo 9, Art. 10°
Anexo A – Personas vinculadas						
Acta de Directorio al 30/09/2024						
Informe del Sindico al 30/09/2024						

#### b.4. Documentación periódica mensual a la SIV y SEPRELAD

##### Comunicación de relacionamiento con otras entidades a nivel nacional e internacional

Meses	Presentación			Días de Atraso	Observación	Marco Reglamentario
	Plazo	Tope	Fecha Envío	Fecha Acuse		
Enero	Presentación mensual	07/02/2024	14/02/2024	15/02/2024	0	SV: Expediente: EXP-2024-001953 SEPRELAD: Exp Nro 305/2024
Febrero		08/03/2024	06/03/2024	07/03/2024	0	SV: Expediente: EXP-2024-002932 SEPRELAD: Exp Nro 447/2024
Marzo		05/04/2024	03/04/2024	04/04/2024	0	SV: Expediente: EXP-2024-004305 SEPRELAD: Exp Nro 626/2024
Abril		08/05/2024	08/05/2024	20/05/2024	0	SV: Expediente: EXP-2024-005782 SEPRELAD: Exp Nro 935/2024
Mayo		07/06/2024	05/06/2024	05/06/2024	0	SV: Expediente: EXP-2024-007076 SEPRELAD: Exp Nro 1065/2024
Junio		05/07/2024	05/07/2024	08/07/2024	0	SV: EXP-2024-008533 SEPRELAD: Exp Nro 1289/2024
Julio		07/08/2024	05/08/2024	06/08/2024	0	SV: EXP-2024-009683 SEPRELAD: Exp Nro 1439/2024
Agosto		06/09/2024	02/09/2024	03/09/2024	0	SV: Expediente: EXP-2024-010774 SEPRELAD: Exp Nro 1577/2024
Setiembre		07/10/2024	03/10/2024	04/10/2024	0	SV: EXP-2024-012008 SEPRELAD: Exp Nro 1767/2024
Octubre		07/11/2024	05/11/2024	07/11/2024	0	SV: Expediente: EXP-2024-013343 SEPRELAD: Exp Nro 1984/2024
Noviembre		06/12/2024	06/12/2024	09/12/2024	0	SV: EXP-2024-014544 SEPRELAD: Exp Nro 2194/2024
Diciembre		08/01/2025	03/01/2025	06/01/2025	0	SEPRELAD: Nro. 30/2025 del 06/01/2025.



### Captura de Información

Meses	Presentación				Días de Atraso	Observación	Marco Reglamentario
	Plazo	Tope	Fecha Envío	Fecha Acuse			
Enero	5 días posteriores al cierre de cada mes	05/02/2024	-	-	0		Circular CNV/DIR N° 011/2022 – Captura de Información.
Febrero		05/03/2024	-	-	0		
Marzo		05/04/2024	-	-	0		
Abril		05/05/2024	-	-	0		
Mayo		05/06/2024	-	-	0		
Junio		05/07/2024	-	-	0		
Julio		05/08/2024	-	-	0		
Agosto		05/09/2024	-	-	0		
Setiembre		07/11/2024	-	-	0	Se solicitó prórroga	Circular SV.SG. N° 0015/2024
Octubre		12/11/2024	-	-	0	Se solicitó prórroga	
Noviembre		05/12/2024	-	-	0		
Diciembre		07/01/2025	-	-	0	-	

### b.5. Otras presentaciones y comunicaciones

Documentación	Fecha Envío	Observación
Seguro póliza de caución Nro. 25.1514.001158/0000	05/06/2024	‘
Adenda de Póliza Nro. 1514.001158/0001	03/07/2024	‘
Cambio de dirección	23/02/2024	‘

Apertura de Cuentas Bancarias	Presentación				Días de Atraso	Observación
	Plazo	Tope	Fecha Envío	Fecha Acuse		
N/A						

### c. Partes vinculadas con la empresa

De acuerdo a nuestra revisión al 31 de diciembre de 2024, se observan las siguientes partes vinculadas:

#### c.1. Inciso a): Personas con derecho a voto que controle al menos el 10% del capital de las mismas:

Accionistas	Monto del Capital Integrado en G.	% Capital Integrado
Diego Christian Borja Terán	5.675.000.000	63,06%
Gustavo Mathias Angulo Turitich	2.875.000.000	31,94%

#### c.2. Inciso b): Sociedades Anónimas en la que ésta controle por lo menos el 10% (diez por ciento) del capital:

Accionista	Empresa	% del capital integrado	% del capital con derecho a voto	Tipo de acciones	Cantidad de votos
Diego Christian Borja Terán	Paraqvaria SA	33%	33%	Ordinarias	30
Valores Casa de Bolsa S.A.		33%	33%	Ordinarias	30
Valores Casa de Bolsa S.A.	Valores Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	80%	80%	Ordinarias	3448
Diego Christian Borja Terán		10%	10%	Ordinarias	431
Gustavo Mathias Angulo Turitich	13 de Agosto S.A.	10%	10%	Ordinarias	431
Valores Casa de Bolsa S.A.		98%	98%	Ordinarias	98
Diego Christian Borja Terán		1%	1%	Ordinarias	1
Gustavo Mathias Angulo Turitich		1%	1%	Ordinarias	1

#### c.3. Inciso c): Accionistas que tengan potestad de elegir en asambleas al menos un director:

Accionistas	Monto del Capital Integrado en G.	% Capital Integrado
Diego Christian Borja Terán	5.675.000.000	63,06%
Gustavo Mathias Angulo Turitich	2.875.000.000	31,94%

#### c.4. Inciso d): A sus directores, administradores, síndicos, auditores y apoderados:

Identificación	Cargo
Gustavo Mathias Angulo	Presidente
Yanina Monges Chávez	Vicepresidente
Juan E. Fiandro Cabrera	Síndico
Marcelo Nicolás Ypa	Accionista
Violette Perezlindo	Oficial de Cumplimiento
Arsenio Ortiz	Director Titular
Diego Christian Borja	Accionista

**c.5. Saldos con partes relacionadas:**

Persona o empresa Relacionada	Relación	Concepto	Saldo al 31/12/24	Saldo al 31/12/23
Paraqvaria Aero y Marina Country Club	Empresa Vinculada	Préstamo	3.373.561.644	
Diego Christian Borja Terán	Accionista	Remuneración Superior / Comisiones	677.266.930	557.319.331
Mathias Angulo Turitich	Accionista	Honorarios Profesionales / Comisiones	426.123.163	284.005.989

**c.6 Inversiones de la Sociedad en valores de otras Sociedades que representan más del 10% de activo de la sociedad:**

Nombre de la Sociedad	Monto de la Inversión en G.	% Participación
Paraqvaria Aero y Marina Country Club	53.938.098.103	95%
13 de Agosto S.A.	98.000.000	98%
AFPISA	4.025.000.000	80%

**c.7. Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otras sociedades:**

Nombre de la Sociedad	Valores de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o Valor	Monto de la Deuda Garantizada
No se registra			

**c.8. Vinculación por nivel de endeudamiento**

Nombre de la Sociedad	Monto de la deuda
Paraqvaria Aero y Marina Country Club S.A.	3.373.561.644

**d. Notas Emitidas a la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y BVPASA, Notas recibidas de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y BVPASA, según lo proporcionado por la Entidad:**

Las notas emitidas y recibidas visualizadas son directamente relacionadas a los ítems descriptos en los puntos anteriores del presente Informe.

**e) Implementación de Normas de Gobierno Corporativo**

La entidad cuenta con la estructura para el Gobierno Corporativo con asesoría concluida, se encuentra en proceso de implementación.

...///...

**B) Informe sobre el seguimiento de la auditoria anterior**

## INFORME SOBRE EL SEGUIMIENTO DE LA AUDITORIA ANTERIOR

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**VALORES CASA DE BOLSA S.A.**  
Asunción, Paraguay

En nuestro carácter de Auditores Externos Independientes y a efectos de dar cumplimiento a las normas de auditoría básicas para la auditoría de estados financieros de las Entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, Resolución CNV CG N° 35/23 (Título 21, Anexo D), y sus actualizaciones según Res. CNV CG N.º 41/2023, por la cual se reglamenta los tipos de informes de auditoría externa complementarios a ser emitidos, informamos que:

Hemos efectuado una auditoría al balance general individual de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2024, y a sus correspondientes estados de resultado individual, de evolución del patrimonio neto individual y flujos de efectivo individual por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras aclaratorias de acuerdos con las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay adoptadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay. La preparación de los mencionados estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoría que efectuáramos, la que fue emitida sin salvedades en fecha 31 de marzo de 2025.

Como parte de nuestro examen de auditoría de los referidos estados financieros hemos efectuado el seguimiento del informe sobre la evaluación del sistema de control interno emitido en fecha 10 de abril de 2024 que fuera emitido por nosotros como parte de la auditoría de los estados financieros finalizados el 31 de diciembre de 2023.

En el anexo adjunto a este informe, se detalla la situación actual de las observaciones de control interno de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** que fueran reportadas en el ejercicio anterior.

Debido a su carácter confidencial, este informe está limitado exclusivamente a las autoridades de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** y de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y no debe ser utilizado para otros fines, ni divulgado a terceros sin la correspondiente autorización.

**Dolly Díaz**  
Socio  
Mat. Prof. CCP N° C-805

**CONTROLLER Contadores & Auditores**  
Mat. Prof. CCP N° F-26  
RUC. 80026558-0  
REG SET 256/20  
REG CNV N° AE - 030

31 de marzo de 2025  
Asunción, Paraguay

**ANEXO**  
**SEGUIMIENTO DE OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES DE CONTROL INTERNO DE LA AUDITORÍA ANTERIOR**

En fecha 10 de abril de 2024 hemos emitido un dictamen sin salvedades sobre los estados financieros de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** relacionado al cierre 31 de diciembre de 2023. A continuación, damos seguimiento a los puntos relacionados al control interno.

Rubro / Área Afectada	Descripción	Estado Actual	Descripción de medidas adoptadas por la administración	Opinión del Auditor
<b>Bienes de Uso - Reiterativo</b>	No hemos podido constatar que la empresa cuente con un “inventario de bienes de uso” codificado y actualizado. Al respecto llamamos la atención a la Administración en cuanto a la necesidad de contar con un sistema que controle y brinde información sobre estos recursos (activos), el cual constituiría en una herramienta indispensable para el desarrollo de planes estratégicos de inventarios, planificación presupuestos operativos, estadísticas y otros informes o controles de gestión que realice la empresa en el futuro	Vigente	N/A	Vigente

**ANEXO**  
**SEGUIMIENTO DE OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES DE CONTROL INTERNO DE LA AUDITORÍA ANTERIOR**

Rubro / Área Afectada	Descripción	Estado Actual	Descripción de medidas adoptadas por la administración	Opinión del Auditor
<b>Patrimonio Neto</b>	<p>i. La Escritura N° 30 de fecha 15 de setiembre de 2020 autoriza el Capital Social de la Empresa hasta G. 15.000.000.000, sin embargo, en los registros contables de la empresa se observa capital con un importe de G. 19.727.000.000.</p> <p>Si bien el Acta de Asamblea Extraordinaria N° 53 del 18 de setiembre de 2023 aprueba la modificación del estatuto por aumento de capital hasta un importe de G. 28.000.000.000, es dable mencionar que los estatutos aún se encuentran en proceso de protocolización, por lo que el excedente de los G. 15.000.000.000 debió reconocerse como Aporte para Futuras Capitalizaciones al cierre del ejercicio revisado.</p> <p>ii. Así también se observan varios registros para incremento de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones que no se encuentran autorizadas por Actas de Directorio Reserva de revalúo técnico G.4.000.000.000; Reservas facultativas G. 1.209.577.755; Reserva de revalúo G. 76.132.272 y Reserva revalúo inversiones G.511.803.791.-</p>	Subsanado Parcialmente	Se reconoció la capitalización hasta el total del capital según Acta de asamblea N° 56	El punto pendiente a subsanar corresponde a que no ratificaron en la asamblea de accionistas realizada el 31/05/24, que los importes de reservas sean transferidos para la futura integración de capital.

**C) Informe sobre la evaluación del sistema contable**



## INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA CONTABLE

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**VALORES CASA DE BOLSA S.A.**  
Asunción, Paraguay

En nuestro carácter de Auditores Externos Independientes y a efectos de dar cumplimiento a las normas de auditoría básicas para la auditoría de estados financieros de las Entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, Resolución CNV CG N° 35/23 (Título 21, Anexo D), y sus actualizaciones según Res. CNV CG N° 41/2023, por la cual se reglamenta los tipos de informes de auditoría externa complementarios a ser emitidos, informamos que:

Hemos efectuado una auditoría al balance general individual de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2024 y a su correspondiente estado de resultados individual, la evolución del patrimonio neto individual y flujos de efectivo individual por el año que terminó en esa fecha. Así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias de acuerdo con las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay adoptados por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay. La preparación de los mencionados estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoría que efectuamos, la que fue emitida sin salvedades en fecha 31 de marzo de 2025.

Como parte de nuestra auditoría, efectuamos una revisión especial sobre el sistema contable utilizado para la registración de sus operaciones, la preparación de los estados financieros y sobre la calidad de la información proporcionada a la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y a la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

Basado en nuestra revisión, informamos que:

- a. La entidad se encuentra en proceso de adopción progresiva de las Normas de Información Financiera (NIF) para mejorar la calidad y transparencia de su información financiera, cumpliendo con lo exigido por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay.
- b. No hemos observado desviaciones importantes entre el sistema contable utilizado por la entidad y las normas de información financieras emitidos por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, salvo por el punto citado en el anexo a este informe.
- c. Las normas y criterios contables utilizados por la entidad, han sido consistentes y aplicadas de manera uniforme con las del periodo anterior.

Debido a su carácter confidencial, este informe está limitado exclusivamente a las autoridades de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** y de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y no debe ser utilizado para otros fines, ni divulgado a terceros sin la correspondiente autorización.

**Dolly Díaz**  
Socio  
Mat. Prof. CCP N° C-805

**CONTROLLER Contadores & Auditores**  
Mat. Prof. CCP N° F-26  
RUC. 80026558-0  
REG SET 256/20  
REG CNV N° AE - 030

31 de marzo de 2025  
Asunción, Paraguay

**ANEXO**  
**INFORME SOBRE LA EVALUACION DEL SISTEMA CONTABLE**

En el siguiente cuadro presentamos las observaciones a las excepciones en la adopción de las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y las reglamentaciones emitidas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay.

Marco Normativo	(C) Cumple (NC) No Cumple (N/A) No Aplicable	Observaciones a las Políticas contables de la Empresa
<p>- NIF 9- Inversiones en Subsidiarias: Una controlante debe presentar estados financieros consolidados.</p> <p>- Res CNV 35/23, Título 3, Capítulo 9, en su Artículo 7° Estados Financieros complementarios: Si la Casa de Bolsa fuese una sociedad controlante de otra (s) mediante el control de más del cincuenta por ciento del capital, deberá presentar, además, Estados Financieros Consolidados, acompañados de sus respectivas Notas a los Estados Consolidados. Los Estados Financieros complementarios anuales deberán hallarse auditados por auditores inscriptos en la Comisión Nacional de Valores.</p>	NC	<p>Valores Casa de Bolsa S.A. adquirió el 94,94% del paquete accionario de "Paraqvaria Aero y Marina Country Club", el 98% de "13 de Agosto S.A." y el 80% de "AFPISA" sin embargo, no ha elaborado los Estados Financieros Consolidados.</p>

**D) Informe sobre la evaluación del sistema de control interno**

## INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**VALORES CASA DE BOLSA S.A.**  
Asunción, Paraguay

De nuestra consideración:

A efectos de dar cumplimiento a la Resolución CNV CG N° 35/23, (Título 21, Anexo D), y sus actualizaciones según Res. CNV CG N.º 41/2023, y en nuestro carácter de Auditores Externos Independientes, presentamos a ustedes el informe sobre la Evaluación Anual del Sistema de Control Interno de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2024.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros individuales de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2024, hemos considerado el sistema de control interno de la Empresa como parte de nuestro planeamiento para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados en relación con la auditoría de los referidos estados financieros individuales. Nuestra consideración del sistema de control interno no incluyó un estudio y evaluación detallados de todos sus elementos y no tuvo por objetivo hacer recomendaciones detalladas ni evaluar la confiabilidad del sistema de control interno de la Empresa para prevenir o detectar todos los errores o irregularidades. En este sentido, cabe advertir que, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno, pueden producirse errores o irregularidades y los mismos no ser detectados. Además, la proyección de cualquier evaluación del sistema para periodos futuro está sujeta al riesgo de que los procedimientos lleguen a ser inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento con los procedimientos pueda deteriorarse.

Nuestra consideración del sistema de control interno no detectará necesariamente todos los asuntos susceptibles de acciones correctivas y, por consiguiente, tampoco revelará necesariamente todos los asuntos que puedan considerarse deficiencias significativas. A estos efectos, considera que existen deficiencias significativas en el sistema de control interno cuando los procedimientos o su grado de cumplimiento no provean razonable seguridad de que errores o irregularidades sean oportunamente detectados por la persona de la Empresa durante la normal realización de sus tareas.

La gerencia de la Empresa es responsable del establecimiento y mantenimiento del sistema de control interno. Los objetivos de este sistema son los de proveer a la Administración una seguridad razonable, pero no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por usos o disposiciones no autorizados y que las transacciones se ejecutan de acuerdo con la autorización de la Gerencia y son adecuadamente registradas para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay; tal como se describe en la Nota a los estados financieros.

Nuestra responsabilidad como auditores externos es planear y ejecutar la auditoría de estados financieros para obtener seguridad razonable acerca de si los mismos están libres de errores significativos.

De acuerdo a los requerimientos del Manual de Normas Básicas para la Auditoria Externa de Estados Financieros de las entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay, adjunto a este informe, presentamos a Uds. el resultado de la evaluación sobre el control interno correspondiente al ejercicio 2024.

Este informe esta destinado para uso exclusivo del Directorio de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** y de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y no debe ser utilizado para otros fines, ni divulgado a terceros sin la correspondiente autorización.

**Dolly Díaz**

Socio

Mat. Prof. CCP N° C-805

**CONTROLLER Contadores & Auditores**

Mat. Prof. CCP N° F-26

RUC. 80026558-0

REG SET 256/20

REG CNV N° AE - 030

31 de marzo de 2025

Asunción, Paraguay

## ANEXO

### EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

#### I. Evaluación del ambiente de control

Nuestra evaluación abarcó aspectos tales como la actitud, conciencia, integridad y acciones de los principales ejecutivos de la Empresa así como la adhesión de los mismos respecto al cumplimiento de las políticas y procedimientos adoptados para la consecución de las metas y objetivos de la misma. Durante nuestro trabajo hemos aplicado suficientes procedimientos de auditoría consistentes en el examen de documentación respaldatoria de las distintas operatorias, así como también cotejar la información contable con sus inventarios y listados respectivos.

También hemos verificado que la Empresa haya ejercido el procedimiento de monitoreo del sistema de control mediante:

- i. La acción de supervisión desarrollada por los responsables del área administrativa sobre la información financiera y;
- ii. La consideración por parte de la alta Gerencia de la Empresa de las observaciones que surgieron de nuestras revisiones.

#### II. Resultado de la evaluación de los procedimientos de control

Como parte de nuestra auditoría externa independiente, hemos obtenido comprensión sobre los procedimientos de control implementados en la Empresa en los diferentes procesos que afectan a cuentas significativas en los estados financieros. Sobre la base de la evaluación realizada, no hemos observado excepciones mayores respecto de la evaluación de los procedimientos de control por parte de la Empresa.

#### III. Evaluación del riesgo de control interno

De acuerdo con las normas vigentes, la evaluación del riesgo de control es el proceso de evaluar la efectividad de los sistemas de contabilidad y de control interno de una Empresa para prevenir o detectar y corregir errores o irregularidades significativas.

Como parte de nuestra auditoría externa independiente, hemos obtenido comprensión sobre los procedimientos de control implementados en la Empresa en los diferentes procesos que afectan a cuentas significativas en los estados financieros.

Dejamos constancia que el alcance de nuestra evaluación solo nos permite emitir recomendaciones tendientes a mejorar los sistemas y procedimientos aplicados por la Entidad a la fecha de nuestra revisión.

Como resultado de estos controles, informamos que no hemos observado asuntos de importancia que en nuestra opinión podrían afectar negativamente la capacidad para registrar, procesar, resumir y reportar información financiera de la Empresa.

## ANEXO

### **IV. Resultado de la aplicación de los procedimientos sustantivos y pruebas de cumplimiento de control.**

#### **1. Bienes de Uso – Reiterativo**

##### **Descripción**

No hemos podido constatar que la empresa cuente con un “inventario de bienes de uso” codificado y actualizado. Al respecto llamamos la atención a la Administración en cuanto a la necesidad de contar con un sistema que controle y brinde información sobre estos recursos (activos), el cual constituiría en una herramienta indispensable para el desarrollo de planes estratégicos de inventarios, planificación presupuestos operativos, estadísticas y otros informes o controles de gestión que realice la empresa en el futuro.

##### **Recomendación**

Establecer un mecanismo de control idóneo, sobre los bienes de uso y su correcta utilización de manera tal que permita:

- Controlar en forma efectiva la ubicación física, utilización, estado actual y mantenimiento de los bienes.
- Conciliar periódicamente los registros auxiliares de control con las respectivas cuentas del mayor de contabilidad.
- Informar a la Alta Gerencia de las diferencias resultantes como producto de los recuentos físicos periódicos.

##### **Comentarios del Cliente**

Se tendrá en cuenta la sugerencia.

**E) Informe sobre la evaluación del sistema informático**



## INFORME ESPECIAL SOBRE LA EVALUACION DEL SISTEMA INFORMÁTICO

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
**VALORES CASA DE BOLSA S.A.**  
Asunción, Paraguay

En nuestro carácter de Auditores Externos Independientes y a efectos de dar cumplimiento a las normas de auditoria básicas para la auditoria de estados financieros de las Entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores, Resolución CNV CG N° 35/23, Título 21, por la cual se reglamenta los tipos de informes de auditoría externa complementarios a ser emitidos, informamos:

Hemos efectuado una auditoria al balance general individual de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2024, y a sus correspondientes estados de resultado individual, de evolución del patrimonio neto individual y flujos de efectivo individual por el año que terminó en esa fecha. Así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias de acuerdo con las normas de auditoria emitidas por el Consejo de Contadores del Paraguay adoptados por la Superintendencia de Valores. La preparación de los mencionados estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoria que efectuamos, la que fue emitida sin salvedades en fecha 31 de marzo de 2025.

Al planificar y realizar nuestra auditoria de los estados financieros de la Empresa, hemos efectuado una revisión del sistema informático, fundamentalmente sobre los controles generales de Tecnología Informática y sobre los controles programados e implementados en el aplicativo de la Empresa. En el Anexo I adjunto describimos los objetivos y el alcance del enfoque de nuestra labor, en el Anexo II describimos las excepciones surgidas de nuestra revisión sobre la tecnología informática y en el Anexo III el seguimiento de la auditoría anterior.

Sobre la base del alcance de nuestra labor descrita precedentemente en el párrafo anterior, mencionamos que la información por el sistema de procesamiento electrónico de datos, durante el periodo de doce meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 es consistente y confiable en todos sus aspectos sustanciales.

Debido a su carácter confidencial, este informe está limitado al uso de las autoridades de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** y de la Superintendencia de Valores del Banco Central del Paraguay y no debe ser utilizado para otros fines, ni divulgado a terceros sin la correspondiente autorización.

**Dolly Díaz**  
Socio  
Mat. Prof. CCP N° C-805

**CONTROLLER Contadores & Auditores**  
Mat. Prof. CCP N° F-26  
RUC. 80026558-0  
REG SET 256/20  
REG CNV N° AE - 030

31 de marzo de 2025  
Asunción, Paraguay

## ANEXO I

### OBJETIVOS Y ALCANCE DE LA EVALUACIÓN DE TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN

#### 1. Objetivos del trabajo

Los objetivos generales del trabajo que hemos realizado son los aplicables al tipo de evaluación que hemos desarrollado.

- Comprobar el control interno informático de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** en cuanto al nivel de automatización; entorno de control, evaluación de riesgos, actividades de control, información y comunicación y supervisión, verificando sus puntos fuertes y débiles.
- Comprobar el cumplimiento de las políticas, normas y procedimientos de los Sistemas de Información administrados por las tecnologías implementadas en la entidad.
- Comprobar la seguridad razonable sobre los recursos tecnológicos (datos, tecnologías, instalaciones, personal y aplicaciones), cumpliendo con los objetivos de control para la administración de las tecnologías y los objetivos generales de la entidad exigidos por la legislación vigente para entidades reguladas.
- Comprobar la seguridad de la información electrónica a través de los elementos de confidencialidad, integridad y disponibilidad.
- Verificar el grado de privacidad del ambiente informático.

La evaluación ha estado orientada a la identificación de los riesgos inherentes a la aplicación de los sistemas y al procesamiento de datos, los cuales pueden afectar el tipo de evidencia o prueba de auditoría que sea requerida.

#### 2. Oportunidad y alcance de la auditoría

Nuestro trabajo lo hemos desarrollado practicando la revisión de los controles tecnológicos y revisión de procesos establecidos por **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** en el período 2024, emitiendo el presente informe, que resume los aspectos tenidos en cuenta durante la evaluación.

#### 3. Procedimientos de Trabajo

Hemos aplicado procedimientos en materia de control, y otras pruebas analíticas y sustantivas a través de:

- Entrevistas con el personal vinculado al sector de tecnologías de la información de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.**
- Revisión de Manuales de procedimientos, funciones, cargos, etc.
- Aplicación de cuestionarios referentes al control interno y la operativa de las tecnologías.
- Procedimientos de observación e indagación sobre distintos procesos de información vinculados a las tecnologías de información.
- Seguimiento de señalamientos presentados por empresas, órganos de control interno y fiscalización en períodos anteriores

#### **4. Marco Regulatorio**

Los procedimientos y pruebas aplicadas fueron basados en el Marco Referencial: COBIT. Investigación, desarrollo, publicación y promoción de un conjunto de objetivos de control en tecnología de información con autoridad, actualizados, de carácter internacional y aceptado generalmente para el uso cotidiano de gerentes de empresas y auditores.

Como parte de nuestra evaluación hemos realizado una revisión de los controles generales y de la aplicación con el objetivo de determinar el grado de confianza y eficiencia de la información que es procesada. Las observaciones y recomendaciones que se señalan en este informe están relacionadas con debilidades observadas en la gestión de los procesos vinculados a los sistemas informáticos, que en nuestra opinión no podrían afectar negativamente la capacidad de la organización para registrar, procesar, resumir y reportar información.

Es importante tener en cuenta, que el alcance de nuestra evaluación sólo nos permite emitir recomendaciones tendientes a mejorar la gestión de los sistemas y la infraestructura informática de **VALORES CASA DE BOLSA S.A.** y no precisamente a descubrir y señalar desfalcos u otras irregularidades, por lo que no asumimos responsabilidad sobre su detección.

## **ANEXO II**

### **RESULTADO DEL TRABAJO**

Como parte de nuestra evaluación hemos realizado una revisión de los controles generales y de la aplicación, con el objetivo de determinar el grado de confianza y eficiencia de la información que es procesada, sobre dicho procedimiento, no han surgido observaciones a mencionar.

**ANEXO III**

<b>SEGUIMIENTO DE LA AUDITORÍA ANTERIOR</b>			
<b>Rubro</b>	<b>Resumen de Observaciones</b>	<b>Situación Actual</b>	<b>Opinión del Auditor</b>
1. Requerimiento del Art.14, Capítulo 9, Título 3 de la Resolución N° 35/23 de la CNV	Hemos observado que la entidad no posee incorporado en su página web, un enlace que vincule a sus respectivos estados financieros publicados en la página web de la Superintendencia de Valores, al no contar con el mismo, la entidad se encuentra en riesgo de incumplimiento del requerimiento de la Resolución N° 35/2023 de la Comisión Nacional de Valores.	Subsanado	Se observa el enlace de referencia enlazado a la página web.
2. Organización en el cableado del área de servidores	<p>Hemos observado que la entidad no aplica una organización adecuada en el cableado del área de servidores, no obstante, fue notoria la necesidad de implementación de dicho aspecto, por lo cual la entidad tomó las medidas correspondientes para iniciar un proceso de reestructuración del cableado en la sala de servidores.</p> <p>Al no contar con una adecuada organización de cableado en el datacenter, la entidad podría sufrir riesgos o incidentes tales como corto circuitos e incendios, desconexión equivocada de cables por personal inexperto, etc., y/o que pueden poner en riesgo la integridad física de los funcionarios o dañar los equipos.</p>	Subsanado	Se observa una organización adecuada del cableado.

...///...