



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

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

# Avalon Casa de Bolsa S.A.

Informe complementarios correspondientes al año terminado  
el 31 de diciembre de 2023



## Contenido

Informe sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias	3
Informe sobre la Evaluación del Sistema Contable	6
Informe sobre el seguimiento de las Recomendaciones de la Auditoría Anterior	8
Informe sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno	11
Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático	18

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

USD - Dólares Estadounidenses

—.—



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

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

## Informe sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias

Señores  
Presidente y Directores  
Avalon Casa de Bolsa 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 CNV CG N° 35/2023 de la Superintendencia de Valores (“SIV”), presentamos a ustedes nuestro Informe sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias por Avalon Casa de Bolsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Avalon Casa de Bolsa S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, 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 CG N° 35/2023, Título 3, Anexos F, G. 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 27 de marzo de 2024.

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 descriptas 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 CNV CG N° 35/2023, hemos verificado las transacciones realizadas con empresas vinculadas.

Con base en la labor realizada, informamos 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 detalle de observaciones adjunto.



**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, 27 de marzo de 2024

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

Javier Benítez Duarte  
Socio



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

CORRESPONSAL EN EL PARAGUAY DE KPMG INTERNATIONAL COOPERATIVE

## DETALLE DE OBSERVACIONES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES Y REGLAMENTARIAS

### 1. Registros obligatorios para las Casas de Bolsa

#### Observación

i. En relación al cumplimiento de la Resolución CNV CG N° 35/2023 Título 3, Cap. 5, Art. 1 que reglamenta los registros obligatorios de la Casa de Bolsa, hemos seleccionado una muestra de 70 operaciones para la verificación del Anexo D. Durante la verificación no hemos accedido a los registros de órdenes de 2 clientes, detallados a continuación:

Instrumento	Cliente
Acciones	Justino Ramón Da Silva Leguiza
Acciones	Kingparts S.A.

ii. Del reproceso de corretajes hemos seleccionado una muestra de 30 operaciones para la verificación del Anexo D, no hemos accedido al registro de orden de 1 cliente, detallado a continuación:

Instrumento	Cliente
Acciones	Kingparts S.A.

#### Posible Consecuencia

Posibles reclamos por parte del ente regulador ante las exigencias establecidas por la SIV en base al marco normativo vigente a la fecha de nuestra revisión.

#### Recomendación

Dar cumplimiento a lo establecido Título 3, Cap. 5, Art. 1 de la Resolución CNV CG N° 35/2023 que exige que "Los registros deberán hallarse en las oficinas de la Casa de Bolsa y estar a disposición de la SIV".

#### Comentarios de la Gerencia

No contamos con las órdenes de las operaciones indicadas, pero si con los demás documentos operativos requeridos por la normativa vigente y hemos transferido debidamente los títulos negociados.

No obstante, cabe mencionar que desde el mes de abril del 2023 adecuamos nuestros procesamientos operativos, donde incorporamos como un requisito que todos los documentos operativos se encuentren digitalizados previamente para cerrar las operaciones, con esto garantizamos el debido resguardo de todos los documentos operativos.

—•—



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

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

## Informe sobre la Evaluación del Sistema Contable

Señores  
Presidente y Directores  
Avalon Casa de Bolsa 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 CNV CG N° 35/2023 de la Superintendencia de Valores (“SIV”), presentamos a ustedes nuestro Informe sobre la Evaluación del Sistema Contable de Avalon Casa de Bolsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Avalon Casa de Bolsa S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, 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 3, Anexos F,G. 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 27 de marzo de 2024.

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 el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay 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, 27 de marzo de 2024

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

Javier Benítez Duarte  
Socio



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  
Avalon Casa de Bolsa 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 CNV CG N° 35/2023 de la Superintendencia de Valores (“SIV”), 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 de 2022 de fecha 30 de marzo de 2023, al respecto de las cuales informamos:

Aquellas observaciones no regularizadas durante el año 2023, así como aquellas identificadas durante nuestra auditoría correspondiente al año 2023 y que reúnen las mismas características de las mencionadas en los Informes Complementarios correspondientes al año 2022, 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 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, 27 de marzo de 2024

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

Javier Benítez Duarte  
Socio





BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

CORRESPONSAL EN EL PARAGUAY DE KPMG INTERNATIONAL COOPERATIVE

## Detalle de Situaciones Observadas en años anteriores

Seguimiento a puntos de control interno			
Aspectos administrativos, contables y de control interno		Situación actual	Ref.
ANEXO AL INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO			
1	<p>CIRCULARIZACIÓN EN BANCOS</p> <p>i. En la respuesta recibida de bancos del país al 31/12/2022 no se encuentran actualizadas las personas de acuerdo a la categoría establecida por la entidad y se incluyó como firmante a una persona no autorizada por el Avalon Casa de Bolsa.</p> <p>ii. En las respuestas recibidas de bancos no fueron incluidos la totalidad de los firmantes autorizados por la entidad.</p>	Se mantiene	IESCI
2	<p>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</p> <p>Observamos que la entidad no mantiene un cálculo actualizado sobre la situación de deterioro de las inversiones en empresas subsidiarias (A.F.P.I.S.A.)</p>	Regularizado	IESCI
3	<p>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</p> <p>Durante la aplicación del reproceso del cuadro de propiedades, planta y equipos, hemos observado algunos bienes que fueron clasificados como equipos de informática debiendo ser clasificados como "Marca, licencias y patentes". Presentadose inconsistencias en los años de vida útil asignados generando un impacto contable en los saldos registrados en la contabilidad al cierre, incumpliendo con lo establecido en el Decreto N° 3.182/19, Art. 31°, numeral 3. "Los bienes intangibles efectivamente pagados, tales como marcas, patentes, licencias y otro, se amortizarán en cinco (5) años". Por lo cual proponemos ajustar dichos saldos.</p>	Regularizado	IESCI
4	<p>OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS</p> <p>Del proceso de cálculo de vacaciones realizado, identificamos que no se encuentran provisionadas al 31.12.2022 tanto las vacaciones causadas pendientes de uso al cierre, como las proporcionales</p>	Regularizado	IESCI



**BENITEZ CODAS & ASOCIADOS**

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

Seguimiento a puntos de control interno			
Aspectos administrativos, contables y de control interno		Situación actual	Ref.
ANEXO AL INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO			
	a pagar en el año siguiente, que fueron devengadas durante el año.		
5	<p>CONTROL DE CUENTAS DE ORDEN Y APROBACIÓN DE COMPRA Y VENTAS DE INSTRUMENTOS</p> <p>Hemos tomado conocimiento que la Entidad cuenta con los siguientes manuales Negociación de Productos Financieros – Compra de Acciones Por Bypasa – Escribanía, Negociación de Productos Financieros – Venta de Acciones por Bypasa y Escribanía y Negociación de Productos Financieros - Venta de CDA, por lo tanto se ha procedido a tomar una muestra para validar los documentos que forman parte del circuito del proceso de aprobación de compra y ventas de instrumentos solicitados por los clientes.</p>	Regularizado	IESCI
6	<p>PARTES RELACIONADAS</p> <p>Hemos visualizado que la entidad no comunica los conceptos con la distinción de los nombres de las partes relacionadas como se establece en el Título 24 Anexo A en su punto B) “Saldo con partes relacionadas” en el apartado de los egresos.</p>	Se mantiene	IESCI

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 Informática.

—•—



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

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

## Informe sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno

Señores  
Presidente y Directores.  
Avalon Casa de Bolsa S.A.  
Presente

De nuestra mayor consideración:

En el transcurso de nuestra auditoría de los estados financieros de Avalon Casa de Bolsa S.A., en adelante “la entidad”, al 31 de diciembre de 2023, 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 2023. 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.

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.



**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, 27 de marzo de 2024

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

Javier Benítez Duarte  
Socio



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS



## ANEXO AL INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

### Detalles de Situaciones Observadas en el año

#### 1. DISPONIBILIDADES

##### 1.1. Circularización de bancos (Recurrente)

#### Observación

i. Como respuesta a la confirmación de saldos de las instituciones financieras al 31/12/2023 no se encuentran actualizadas las personas de acuerdo a la categoría establecida por la entidad y se incluyeron como firmantes personas no autorizadas por el Avalon Casa de Bolsa conforme al siguiente detalle:

Firmante no autorizado por Avalon Casa de Bolsa S.A. que fue citado en la respuesta de la entidad financiera:	
<b>Fic de Finanzas</b>	<b>Citibank</b>
Iván Andrea Krauer Carreras	Iván Andrea Krauer Carreras
<b>UENO</b>	<b>Banco Basa</b>
Iván Andrea Krauer Carreras	Iván Andrea Krauer Carreras
<b>Sudameris</b>	Gladys Rossana Arias Sosa
Hugo Alberto, Valinotti Lopez	
Ivan Andrea Krauer Carreras	
Fabrizio Jose, Candia Sanabria	
Gladys Rossana Arias Sosa	

ii. En las respuestas recibidas de bancos no fueron incluidos la totalidad de los firmantes autorizados por la entidad, que se detallan a continuación:

Firmantes autorizados por Avalon Casa de Bolsa S.A. que no fueron citados en las respuestas de las entidades financieras:	
<b>Banco Continental</b>	<b>Banco GNB</b>
Dario Anibal Brugati	Dario Anibal Brugati
<b>Interfisa</b>	<b>Banco Filantina</b>
César Daniel Fernández Schneider	Silvia Nathalia Delcarmen Ochoa Araya
Silvia Nathalia Delcarmen Ochoa Araya	César Daniel Fernández Schneider
<b>Banco Basa</b>	<b>Banco Itau</b>
Arnold David Benítez Riveros	Dario Anibal Brugati
Silvia Nathalia Delcarmen Ochoa Araya	Arnold David Benítez Riveros
César Daniel Fernández Schneider	César Daniel Fernández Schneider
<b>Citibank</b>	
Arnold David Benítez Riveros	
Silvia Nathalia Delcarmen Ochoa Araya	
César Daniel Fernández Schneider	

iii. No recibimos respuesta de la siguiente institución financiera: Banco Nacional de Fomento.



**BENITEZ CODAS & ASOCIADOS**



### Posible consecuencia

Eventuales riesgos operacionales.

### Recomendación

Recomendamos informar a las instituciones mencionadas y remitir la actualización de los datos correspondientes a los firmantes autorizados a operar con la entidad.

### Comentario de la Gerencia

- i. Hemos implementado controles internos para la actualización y seguimiento a las comunicaciones de firmantes.
- ii. Haremos el seguimiento a las comunicaciones de realizadas a las entidades financieras hasta la regularización de los firmantes.
- iii. Insistiremos con el Banco Nacional de Fomento para identificar el motivo de la falta de respuesta a nuestra solicitud.

## 1.2. Reclasificación de cuentas del rubro de disponible a cuentas de orden

### Observación

Verificamos que algunas cuentas contables del Activo (Disponibles) corresponden a recursos de terceros relacionados con las operaciones de negocios mantenidos con la Casa de Bolsa, que por su naturaleza no constituyen un derecho para la entidad que deban ser expuestos como un disponible. Por lo cual proponemos ajustar dichos saldos y registrarlos como cuentas de orden.

Cuenta N°	Banco	Debe	Haber
2106020100200100	Operaciones a Liquidar	1.558.255.478	
1102010110222000	Banco Rio		102.199
1102010110207100	Citibank		144.239
1102010110221300	Citibank		2.176.172
1102010110220300	Banco Continental		11.952.092
1102010110205700	Banco Continental		1.544.127.214

### Posible consecuencia

Posibles reclamos por parte del ente regulador ante las exigencias establecidas en sus normativas vigentes.

### Recomendación

Instamos a dar cumplimiento a lo establecido por Resolución CNV CG N° 35/2023 en su Anexo G, punto 1 "Cuentas de Orden".

### Comentario de la Gerencia

Hemos realizado los ajustes en la exposición para la exposición del Balance, a nivel sistema, está en desarrollo el nuevo plan único de cuentas que permitirá automatizar los registros de cuentas de orden.



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

CORRESPONSAL EN EL PARAGUAY DE KPMG INTERNATIONAL COOPERATIVE

## 2. PROPIEDAD PLANTA EQUIPO E INTANGIBLES (PPE)

### 2.1. Inconsistencias en los saldos expuestos en el cuadro auxiliar

#### Observación

Del reproceso de verificación del cuadro auxiliar de PPE registradas durante el año 2023 identificamos las siguientes observaciones de control interno:

i. Hemos observado que un bien correspondiente a licencias no fue amortizado durante el año 2023 en el cuadro auxiliar utilizado por la Entidad para el cálculo de amortizaciones, teniendo en cuenta que dicho bien fue dado de alta en el año 2022, cabe señalar que la política de amortización de la entidad es año siguiente de su alta.

Fecha de adquisición	Descripción	Depreciación del ejercicio s/ BCA	Depreciación del ejercicio s/ CBU	Diferencias
07/03/2022	25 Licencias Oracle Database standard edition	12.191.707	-	(12.191.707)

ii. Del cruce de valores consignados en el cuadro auxiliar de PPE con los saldos del balance han surgido las siguientes diferencias en los valores correspondientes a la depreciación del ejercicio:

Cruce de saldos	Depreciación Anual
Según Cuadro BDU	282.497.165
Según Balance al 31/12/2023	215.437.078
Diferencia	(67.060.087)

iii. Del cruce de valores consignados en el balance con los importes que surgen del recálculo de depreciaciones realizado por BCA, han surgido las siguientes diferencias en los saldos de depreciación/amortización del ejercicio los cuales proponemos ajustes de las partidas mas significativas que corresponden a depreciación de Equipos de informática y amortización de Licencias:

Rubro	Depreciacion del año s/ Recalculo BCA	Depreciacion del año s/ Balance	Diferencias BCA vs Balance
Equipos de Informatica	130.195.731	7.948.750	(122.246.981)
Licencias	39.041.340	80.548.896	41.507.556
Maquinarias y Equipos	2.710.885	3.155.100	444.215
Mejora en Predios Ajeno Nuevo	65.541.078	66.041.292	500.214
Muebles y Útiles	59.435.493	57.743.040	(1.692.453)
Total general	296.924.527	215.437.078	81.487.449)

#### Posible consecuencia

Errores en los saldos contables registrados por la entidad.



**BENITEZ CODAS & ASOCIADOS**



### Recomendación

Recomendamos evaluar lo mencionado, mantener controles sobre los calculos auxiliares y registros contables teniendo en cuenta que son realizados en forma manual y aplicar para futuras altas lo establecido en el Decreto N° 3.182/19.

### Comentario de la Gerencia

Analizaremos lo observado y de corresponder haremos los ajustes pertinentes en el ejercicio 2024.

## 3. ACTAS DE COMITÉ

### Observación

Hemos identificado que las siguientes Actas no se encuentran firmadas por los responsables conforme al siguiente detalle:

1. Acta Nro. 1 del Comité de Riesgo de Inversión en fecha 11/01/2023: Ivan Krauer.
2. Acta Nro. 2 del Comité de Riesgo de Inversión en fecha 17/02/2023: Ivan Krauer.
3. Acta Nro. 2 del Comité Auditoría Interna en fecha 20/04/2023: Dario Brugiati.
4. Acta Nro. 4 del Comité Ejecutivo en fecha 14/07/2023: Maria Alejnadra Achon.

### Posibles consecuencias

La evidencia del control interno realizado por la entidad no se encontraba correctamente documentado.

### Recomendación

Dar seguimiento a la observación mencionada y elevar los controles a fin de garantizar que todos los participantes de las asambleas procedan a la firma del documento mencionado.

### Comentario de la Gerencia

Para el ejercicio 2024 implementaremos los controles internos que aseguren las firmas de las actas de comités.

## 4. INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS EN EL ANEXO A (Recurrente)

### Observación

Hemos visualizado que la entidad no comunica los conceptos con la distinción de los nombres de las partes relacionadas como se establece en la Resolución CNV CG N° 35/2023 en el Título 24, Art 2 y en el Anexo A en el punto B) "Saldo con partes relacionadas" en el apartado de los egresos en el ANEXO A.

### Posible consecuencia

Posibles reclamos por parte del ente regulador ante el incumplimiento de las exigencias establecidas en sus normativas vigentes.





**BENITEZ CODAS & ASOCIADOS**

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

## Recomendación

Instamos a dar cumplimiento a lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/2023 en el Título 24 Art. 2 y Anexo A.

## Comentario de la Gerencia

Hemos informado en el Anexo A el detalle de los ingresos de la sociedad según normativa. En cuanto a los egresos no se detallan considerando la confidencialidad de lo pagado a las personas físicas relacionadas, dicho informe es publicado. Aclaremos que la información se encuentra disponible para los órganos de regulación.

## Oportunidad de Mejora

### Presentación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 31/12/2023

#### Observación

Realizamos la verificación de los Estados financieros emitidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2023, e identificamos las siguientes debilidades de control interno:

- El archivo que da origen a los saldos presentados en los estados financieros no se encontraba correctamente formulado, es decir, los saldos de los rubros se encontraban pegados en valores por los cual no se podían vincular correctamente al balance analítico emitido del sistema contable que fue objeto de la auditoría.
- El estado de flujo de caja no se encontraba vinculado a los movimientos contables registrados en el balancete del sistema y ciertos datos consignados fueron extraídos de planillas auxiliares, los cuales tampoco se encontraban conciliados con los saldos contables al 31/12/2023.
- Las planillas auxiliares utilizadas son realizadas de forma manual, pudiendo contener errores de tipeo y clasificación de saldos de manera incorrecta.

#### Posible consecuencia

Al realizar de forma manual se podrían cometer errores en la presentación de los saldos expuestos en los Estados financieros anuales, tampoco facilita el control adecuado del origen de los saldos consignados, y se destinan muchas horas de trabajo en la realización y control del informe final.

## Recomendación

Trabajar en la correcta formulación de los saldos en los archivos Excel utilizados, de manera a que se pueda dar seguimiento al origen de los datos, que sean extraídos del balancete del sistema o vinculados a sus planillas auxiliares conciliadas con los saldos contables del periodo.

## Comentario de la Gerencia

En cuanto a la generación de los EEEF en formato establecido por el órgano regulador, está en desarrollo el sistema para la automatización de reportes obligatorios.

—.—



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS

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

## Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático

Señores Presidente y Directores de  
Avalon Casa de Bolsa 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 CNV CG N° 35/2023 de la Superintendencia de Valores (“SIV”), presentamos a ustedes nuestro Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático de Avalon Casa de Bolsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Avalon Casa de Bolsa S.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, 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 CG N° 35/2023, Título 3, Anexos F,G. 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 27 de marzo de 2024.

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.
- 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.



**BENITEZ CODAS & ASOCIADOS**



## 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) Recepción de las normas, políticas y procedimientos del área de tecnología informática; lectura y análisis de los mismos y comprobación de su cumplimiento.
- b) Verificación del 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.

## 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.



**BENITEZ CODAS & ASOCIADOS**



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, 27 de marzo de 2024

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

Javier Benítez Duarte  
Socio