

ATLAS CASA DE BOLSA S.A.

INFORMES COMPLEMENTARIOS DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
PARA LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023

**ATLAS CASA DE BOLSA S.A.**

**INFORMES COMPLEMENTARIOS DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
PARA LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES**

**Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023**

<b>INDICE</b>	<b>Páginas</b>
	<hr/>
- Informes Complementarios del Auditor Independiente para la Superintendencia de Valores (SIV)	1 - 3
- Anexos	4 - 10

ATLAS CASA DE BOLSA S.A.

INFORMES COMPLEMENTARIOS DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
PARA LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)



**Building a better  
working world**

Ernst & Young Paraguay - Auditores y  
Asesores de Negocios S.R.L.  
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,  
Edificio Citicenter - 6° Piso  
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308  
Fax: (595-21) 608-985  
ey.com

PRIVADO Y CONFIDENCIAL

## **INFORMES COMPLEMENTARIOS DEL AUDITOR INDEPENDIENTE PARA LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV).**

A los Señores Presidente y Directores de  
**ATLAS CASA DE BOLSA S.A.**  
**Asunción, Paraguay**

De Nuestra consideración:

A los efectos de dar cumplimiento a la Resolución CNV C.G. N° 35/23 emitida por la Superintendencia de Valores (SIV), y en nuestro carácter de Auditores Externos Independientes, presentamos a Ustedes nuestros Informes Complementarios sobre el grado de cumplimiento de la referida Resolución, correspondiente a **ATLAS CASA DE BOLSA S.A.** (la “Entidad”) por el año finalizado al 31 de diciembre de 2023.

Hemos efectuado un examen de auditoría de los Estados Financieros de **ATLAS CASA DE BOLSA S.A.** incluyendo el Balance General al 31 de diciembre de 2023, y sus correspondientes Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y las Notas que se acompañan como parte integrante de los mismos, por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Superintendencia de Valores (SIV) y con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. La preparación de los mencionados Estados Financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Entidad. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a nuestra auditoría, la cual fue emitida sin salvedades en fecha 26 de marzo de 2024.

Consecuentemente, los comentarios, las observaciones y las recomendaciones incluidas en el presente informe, han surgido de la aplicación de los procedimientos utilizados para obtener suficiente evidencia para emitir una opinión sobre los estados financieros de la Entidad y no precisamente como resultado de una labor específica para otros fines, como ser la evaluación de la eficiencia de un área de la Entidad o la administración de un producto en particular, en cuyo caso deberían de haber sido definidos procedimientos, alcances, metodologías diferentes y puntuales para tales fines.

Para facilitar su lectura, a continuación, presentamos los informes complementarios clasificados de la siguiente manera:

1. Informe sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias.
2. Informe sobre la Evaluación del Sistema Contable.
3. Informe sobre el Seguimiento de las Recomendaciones de la Auditoría Anterior.
4. Informe sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno.
5. Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático.
6. Informe sobre la Situación de los Títulos de Deuda Emitidos.

## 1. INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES Y REGLAMENTARIAS

Como parte de nuestra labor, en el marco del examen de auditoría, realizado con el propósito de emitir una opinión sobre los Estados Financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, hemos evaluado y verificado el cumplimiento por parte de **ATLAS CASA DE BOLSA S.A.**, de 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 (SIV) en materia de regulaciones de supervisión y prudenciales referidas a los aspectos contables 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 (SIV).

Así mismo, hemos verificado las transacciones realizadas con las personas o entidades vinculadas, a través de la aplicación de pruebas de detalles de transacciones y saldos, 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.

Durante la realización de nuestro trabajo, no han llegado a nuestro conocimiento situaciones significativas, a excepción de lo observado en el **Anexo I - Informe Sobre el Cumplimiento de Disposiciones Legales y Reglamentarias**.

## 2. INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA CONTABLE

Como parte de nuestra labor, en el marco del examen de auditoría, realizado con el propósito de emitir una opinión sobre los Estados Financieros de la entidad al 31 de diciembre de 2023, y con el alcance necesario para tal fin, hemos efectuado evaluaciones y verificaciones selectivas del sistema contable y del plan de cuentas contables utilizado por **ATLAS CASA DE BOLSA S.A.**, con las normas contables, los criterios de valuación y las normas de presentación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV C.G. N° 35/23, **Título 21 - Auditores Externos, Capítulo 4 - Otras Disposiciones, Artículo 14**.

Durante la realización de nuestro trabajo, no han llegado a nuestro conocimiento situaciones significativas, a excepción de lo observado en el **Anexo II - Informe sobre la Evaluación del Sistema Contable**.

## 3. INFORME SOBRE EL SEGUIMIENTO Y RECOMENDACIONES DE LA AUDITORÍA ANTERIOR

La Entidad inició sus operaciones en fecha 13 de abril del 2023 razón por la cual los Estados Financieros comprenden 8 meses de operaciones. Consecuentemente, a la fecha no existen recomendaciones de la Auditoría Anterior que requieran seguimiento.

## 4. INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Como parte del proceso de auditoría de los Estados Financieros de **ATLAS CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2023, hemos considerado aspectos relativos al sistema de control interno vigente en la Entidad.

En efecto, al planificar y realizar la auditoría evaluamos los controles internos vigentes en las áreas pertinentes a nuestro examen a efectos de determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de nuestros procedimientos de auditoría a aplicar con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los Estados Financieros.

En el **Anexo III - Informe Sobre la Evaluación del Sistema de Control Interno** que se acompaña, informamos los resultados de las evaluaciones realizadas.

## 5. INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA INFORMÁTICO

Como parte del proceso de auditoría de los Estados Financieros de **ATLAS CASA DE BOLSA S.A.** al 31 de diciembre de 2023, hemos efectuado evaluaciones y verificaciones selectivas de la operatoria y de los controles establecidos en el sector de procesamiento electrónico de datos y obtención de conclusiones sobre la confiabilidad de las informaciones elaboradas por el sector. Dicha evaluación estuvo orientada a los riesgos inherentes a la aplicación de los sistemas y al sector dedicado al procesamiento de datos, ya que ellos podrían afectar el tipo de evidencia o prueba de auditoría que sea requerida.

Durante la realización de nuestro trabajo, además de lo mencionado en el **Anexo IV - Informe sobre la Evaluación del Sistema Informático**, no tuvimos excepciones identificadas en la evaluación del Entorno del Sistema Informático.

## 6. INFORME SOBRE LA SITUACIÓN DE TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS

Este informe resulta no aplicable en función a lo que se establece el apartado “**De los informes de Auditoría**” del **Anexo D** del **Título 21** de la **Resolución CNV C.G. N° 35/23**, considerando que la Entidad no emite títulos de deuda a través de oferta pública; asimismo, tampoco está obligada al cumplimiento de pagos en concepto de capital e intereses derivados de emisiones, y/o el seguimiento del destino y aplicación de los fondos obtenidos en las emisiones.

Debido al carácter confidencial de este informe su utilización está limitada al Directorio del **ATLAS CASA DE BOLSA S.A.** y a la Superintendencia de Valores y no debe ser referido ni distribuido a terceros para propósito alguno.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración o ampliación sobre los comentarios adjuntos.

Atentamente,

Asunción, Paraguay  
26 de marzo de 2024

Luis Alberto Ayala Albertini Acosta  
Socio  
Ernst & Young Paraguay  
Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.  
Res SB.SG. N° 00083/2022  
Registro de la Firma N° F-21. - Res. N° 056/03  
Registro Profesional N° C- 920  
Registro SIV AE N° 028

ATLAS CASA DE BOLSA S.A.

ANEXOS

**ANEXO I**

**INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES  
Y REGLAMENTARIAS**



1. Título 24, Capítulo 1, Artículo 1°. Información de entidades vinculadas.

**Situación**

Hemos constatado que la Entidad informó, como parte de las Notas a los Estados Financieros reportadas a la Superintendencia de Valores, al 30 de septiembre del 2023 a las "Personas y Empresas Relacionadas".

Al respecto, identificamos se incluyó datos referentes a un Director que no corresponde, y asimismo tampoco se contempló información sobre los Directores vinculados

**Riesgo**

Exposición incorrecta de "Personas y Empresas Relacionadas".

**Recomendación**

Fortalecer los controles implementados por la Entidad y que guardan relación con la revisión de la información remitida a la Superintendencia de Valores.

**Comentarios del cliente**

Tomaremos los recaudos necesarios para que no vuelva a ocurrir y realizamos la corrección en los EEFF al cierre del 31/12/2023

2. Cálculo del Patrimonio Efectivo.

**Situación**

De acuerdo con el **Título 3** - Casas de Bolsa, **Capítulo 7** - Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia para Intermediario de Valores, y los Artículos 5° y 6° en los cuales se establecen las reglas de cálculo para la determinación del Patrimonio Efectivo Mínimo, tanto para habilitación de intermediación bursátil como extrabursátil.

En dicho contexto, para la determinación del Patrimonio Efectivo deben excluirse el "*saldo deudor de las cuentas con personas físicas o jurídicas vinculadas a la Casa de Bolsa, salvo títulos valores registrados en la CNV con calificación de riesgo A o superior que se encuentre en cartera por no más de 90 días*". En tal sentido, al verificar los cálculos realizados por la Entidad a efectos de la determinación de dicho patrimonio al 31 de diciembre de 2023, notamos que no fue excluido del cómputo un Certificado de Depósito de Ahorros, adquirido del Banco Atlas S.A. (entidad relacionada y/o vinculada), con un valor nominal de Gs. 1.000.000.000 (guaraníes mil millones) y valor contable de Gs. 939.163.226 (guaraníes novecientos treinta y nueve millones ciento sesenta y tres mil doscientos veinte y seis guaraníes).

La situación mencionada, generó un error en el cálculo determinado a la fecha de cierre del ejercicio finalizado al 2023.

### **Riesgo**

Fallas en la operación del control que pudieran ocasionar errores en el cálculo del Patrimonio Efectivo y consecuentemente derivar en un incumpliendo.

### **Recomendación**

Reforzar los controles relacionados al cálculo del Patrimonio Efectivo a los efectos de contemplar todas las exclusiones definidas en la reglamentación respectiva, y conciliando las partidas con los saldos expuestos en los Estados Financieros de la Entidad.

### **Comentarios del cliente**

Tendremos en cuenta las recomendaciones y estaremos reforzando los controles de manera a contemplar lo mencionado en la reglamentación.

\* \* \* \* \*

## **ANEXO II**

### **INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA CONTABLE**

## **1. Incorrecta activación de partidas de gastos en el activo**

### **Situación**

Durante la revisión interina de los Estados Financieros, efectuada al corte del 30 de septiembre de 2023, identificamos el registro de determinadas transacciones, en el activo no corriente, de conceptos relacionados con gastos de constitución y organización.

Sobre el particular, de acuerdo con lo establecido en el párrafo 56 de la NIF N° 15, los desembolsos se realizan para suministrar a la Empresa beneficios económicos futuros, pero no se adquiere ni crea ningún activo, ni intangible ni de otro tipo, que pueda ser reconocido como tal. En tales casos el monto se reconocerá en el estado de resultados en el momento en que se incurra, tales como por ejemplo gastos preoperacionales (costos de puesta en marcha de las actividades), salvo que las partidas correspondientes formen parte del costo de un elemento de las propiedades, planta y equipo.

Los gastos preoperacionales incluyen costos de inicio de actividades, tales como legales y administrativos para el reconocimiento de la personalidad jurídica de las empresas, gastos de preapertura de una nueva instalación o de una actividad o gastos de comienzo de una operación o de lanzamiento de nuevos productos o procesos, los cuales deben ser registrados como gastos del ejercicio.

### **Riesgo**

Inadecuada activación de partidas que deben ser reconocidas como gastos del ejercicio.

### **Recomendación**

Si bien la Entidad ajustó el registro al gasto de partidas por importe de PYG 445.864.843, sugerimos reforzar los controles relacionados con el proceso de cierre de estados contables, de tal forma evaluar las transacciones y las políticas contables adoptadas por la Entidad, en el marco de las normas contables aplicables por la misma, en este caso las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores del Paraguay.

### **Comentarios del Cliente**

Los registros contables de entidad se rigen bajo las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores del Paraguay; respecto a lo relacionado a los gastos de constitución y preoperacionales, se procedió a remitir una nota a la SIV solicitando consideración y autorización para su diferimiento dado a la importancia relativa del importe de la inversión incurrida para inicio de las actividades.

## **2. Error en el plazo de vencimiento de la planilla de cálculo de inversiones.**

### **Situación**

Como parte los procedimientos de auditoría, diseñados para revisar las Inversiones, contrastamos el prospecto del Bono Financiero versus la planilla contable. Como resultado, detectamos que el del Bono Financiero PYFAM10F6756, emitido por un Banco Local, tiene fecha de vencimiento 9 de junio del 2025, sin embargo, en la planilla contable la fecha de vencimiento se encontraba consignado el día 29 de junio del 2025, existiendo 20 días de diferencias entre ambas fuentes de información.

#### **Riesgo**

Incorrecto cálculo de los intereses que sirven al registro contable.

#### **Recomendación**

Reforzar los controles de monitoreo sobre los datos críticos que hacen al devengamiento de la operación, como ser tasa, fecha de inicio y vencimiento.

#### **Comentarios del Cliente**

Si bien los importes ajustados no afectaron al resultado del ejercicio, tomamos la recomendación y reforzaremos los controles para asegurar la precisión de los datos.

### **3. Conciliación de los valores custodiados con cuentas de orden**

#### **Situación**

Como resultado de los procedimientos sustantivos ejecutados al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2023, identificamos discrepancias entre la respuesta del custodio de valores y el saldo contable a dicha fecha por parte de la Entidad.

Estas discrepancias se debieron a cambios de titularidad en los documentos, así como a errores en la identificación de clientes que no proporcionaron los documentos correspondientes para su custodia.

#### **Riesgo**

Errores en los saldos de cuentas de orden. Incorrecta identificación de documentos en custodia.

#### **Recomendación**

Establecer un proceso de conciliación mensual con la entidad de custodia de valores para identificar posibles diferencias y reducir el riesgo de excepciones relacionadas con los cortes por entrega.

#### **Comentarios del Cliente**

Actualmente se cuenta con un procedimiento de control de valores custodiados en el Banco Atlas S.A. de forma mensual, el cual estaremos reforzando en base a las recomendaciones mencionadas y teniendo en consideración las cuentas de orden al realizar el control.

\* \* \* \* \*

### ANEXO III

#### INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

**1. Procedimientos Manuales para el Cálculo y Registro del Devengamiento de Inversiones.**

**Situación**

Como resultado de los procedimientos de Auditoría ejecutados para revisar el portafolio de inversiones, tomamos conocimiento de los mecanismos y procesos adoptados por la Entidad a efectos de realizar el cálculo y la registración contable de los instrumentos que conforman el portafolio de inversiones.

Sobre el particular, observamos la utilización de hojas de cálculo (Excel) para la determinación de los rendimientos de las inversiones, y devengamiento de intereses a efectos de proceder a la contabilización y registro de estas.

En dicho contexto, en la medida que el portafolio de inversiones vaya aumentando en términos de complejidad y volumen, utilizar medios semi electrónicos para el cálculo y registración de los rendimientos financieros, genera una mayor exposición a riesgos de errores u omisiones en la registración contable.

**Riesgo**

Mayor exposición al riesgo de errores u omisiones en el registro contable de las transacciones en los estados financieros de la Entidad.

**Recomendación**

Realizar los ajustes al sistema informático de tal forma automatizar el cálculo de los productos financieros del portafolio de inversiones, así como el registro contable de los mismos.

**Comentarios del Cliente**

Actualmente nos encontramos en proceso de implementación de un sistema contable, y la adecuación para la automatización del registro de las operaciones y sus devengamientos se prevé realizar en una siguiente fase, en base a sus recomendaciones.

**2. Debilidades de control del sistema Esco Bolsa**

**Situación**

El sistema contable ESCO Bolsa permite crear asientos con fecha posterior y anterior al día de una transacción e incluso luego del mes cerrado. También visualizamos que, si bien cuenta con la funcionalidad para revertir asientos contables, el sistema permite modificar directamente los asientos generados.

**Riesgo**

Errores involuntarios o manipulación indebida de los estados financieros en fechas posteriores.

#### **Recomendación**

Realizar los ajustes necesarios al sistema de manera a que pueda ingresar los controles que mitiguen el riesgo de modificación de asientos aprobados o ingreso de asientos con fechas posteriores, incluyendo la segregación de funciones.

#### **Comentarios del Cliente**

La entidad se encuentra en proceso de implementación de un nuevo sistema contable a ser utilizado desde el periodo 2024; por lo cual el sistema actual ESCO BOLSA ya no será utilizado para la contabilidad.

Se ha contemplado realizar cierres diarios y no permitirá ingresar asientos de fechas anteriores y posteriores al último cierre.

### **3. Operaciones de Reporto**

#### **Situación**

Como resultado de las pruebas de control efectuadas, identificamos tres operaciones de reporte (vigentes), celebradas con un cliente en fechas 13 y 15 de diciembre de 2023; sin embargo, estas operaciones no contaban con el contrato de reporte firmado por las partes a la fecha de emisión del reporte.

Aunque llevamos a cabo procedimientos alternativos para corroborar dichas operaciones, a efectos de respaldar la transacción el contrato correspondiente debió formar parte del expediente, conforme las políticas de la Entidad.

#### **Riesgo**

Carencia de evidencias formales para respaldar la característica y naturaleza de la operación.

#### **Recomendación**

Fortalecer los controles relacionados con la documentación requerida para las operaciones de estas características, asegurando que todos los contratos estén debidamente firmados por las partes involucradas y archivados adecuadamente en los legajos de la Entidad.

#### **Comentarios del Cliente**

En base a las recomendaciones mencionadas estaremos reforzando los controles y realizando el seguimiento correspondiente hasta su regularización.

\* \* \* \* \*



#### ANEXO IV

#### INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA INFORMATICO

## 1. Debilidades de control del sistema Esco Bolsa

### Situación

El sistema contable ESCO Bolsa permite crear asientos con fecha posterior y anterior al día de una transacción e incluso luego del mes cerrado. También visualizamos que, si bien cuenta con la funcionalidad para revertir asientos contables, el sistema permite modificar directamente los asientos generados.

### Riesgo

Errores involuntarios o manipulación indebida de los estados financieros en fechas posteriores.

### Recomendación

Realizar los ajustes necesarios al sistema de manera a que pueda ingresar los controles que mitiguen el riesgo de modificación de asientos aprobados o ingreso de asientos con fechas posteriores, incluyendo la segregación de funciones.

### Comentarios del Cliente

La entidad se encuentra en proceso de implementación de un nuevo sistema contable a ser utilizado desde el periodo 2024; por lo cual el sistema actual ESCO BOLSA ya no será utilizado para la contabilidad.

Se ha contemplado realizar cierres diarios y no permitirá ingresar asientos de fechas anteriores y posteriores al último cierre.

\* \* \* \* \*