

mazars

Av. Tamanaco,
Torre Extensables, Piso 1,
Ofc. 1. Urb. El Rosal,
Caracas 1060
Venezuela

Tel: +58 212 9510911
www.mazars.com.ve

DICTAMEN DE LOS CONTADORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas y a la Junta Directiva de
Valores Vencred Casa de Bolsa, S.A.
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Valores Vencred Casa de Bolsa, S.A. (una compañía filial de Vencred, S.A.), los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2021, y el correspondiente estado de resultado, de cambios en las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre terminado en esa fecha, así como el resumen de los principios y prácticas contables más significativos y las notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el primer párrafo de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedad" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores Vencred Casa de Bolsa, S.A. (en lo adelante "la Compañía"), al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el semestre terminado en esa fecha, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela (SUNAVAL).

Fundamento de la opinión con salvedad

Como se explica en la Nota 5, al 31 de diciembre de 2021, el rubro de "Activos financieros directos" incluye saldos deudores por Bs. 9.250, relativos a préstamos a accionistas y directores de la Compañía. De acuerdo con lo establecido en el "Manual de Contabilidad y Plan de cuentas de la SUNAVAL" todo préstamo de dinero que implique riesgo de crédito directo distinto a los activos financieros autorizados por la SUNAVAL debe ser provisionados en su totalidad. La Gerencia considera que dichas provisiones no fueron requeridas debido a que estas operaciones no existen riesgo real de pérdida para la Compañía. De haberse registrado las provisiones automáticas señaladas de acuerdo con el manual referido, se produciría una reducción de los activos netos y del patrimonio al 31 de diciembre de 2021, en Bs. 9.250 y una reducción de la utilidad neta por el semestre terminado en esa fecha por esa misma cantidad.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aplicadas en Venezuela (Ven-NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de la Compañía" de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Venezuela, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Parrafos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos a la atención los siguientes asuntos:

- Hacemos referencia a los asuntos que se explican más ampliamente en la Nota 2.a a los estados financieros que se acompañan, en la cual se indica que la Compañía, como Casa de Bolsa, está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores, las cuales presentan diferencias significativas respecto a los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (Ven-NIF). En la mencionada Nota 2.a la Compañía ha identificado los diferentes criterios de valuación y exposición más significativos. Los estados financieros deben ser leídos, para su correcta interpretación, bajo esta consideración.
- Hacemos referencia al asunto que se describe en la Nota 1, sobre que el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores establece que el capital social mínimo para operar como Casa de Bolsa Universal es de Bs. 10.000. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene un capital social de Bs. 750, el cual no alcanza el límite para calificar como Casa de Bolsa Universal según la normativa vigente, por tanto, la Compañía solicitó la autorización a la SUNAVAL para efectuar un aumento del capital social, la cual obtuvo en fecha 15 de noviembre de 2021. En consecuencia, el 17 de diciembre de 2021 la Compañía celebró la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, en la que aprobó el aumento de capital de Bs. 9.250 para alcanzar el mínimo referido, y reconoció aportes por capitalizar por Bs. 9.250 pendientes por cobrar a accionistas. A la fecha, la Compañía se encuentra finalizando las gestiones necesarias para el registro de la mencionada asamblea.
- Hacemos referencia a lo que se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros respecto a que bajo el contexto de estado de emergencia económica declarado por el Ejecutivo Nacional desde 2016, el Banco Central de Venezuela ha emitido medidas de política monetaria de restricción de la liquidez que, consecuentemente, afectan el mercado de valores como receptor de masa monetaria; incidiendo esto, entre otros aspectos, en el volumen de negocios de los intermediarios de valores.
- Llamamos a la atención lo que se explica en la Nota 3, a los estados financieros, la cual describe la incertidumbre relacionada con los efectos económicos de las medidas implementadas en el país y en el mundo para contener la propagación del COVID-19 que se mantiene en las diversas variantes con altos niveles de contagio en la población mundial y nacional. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.
- Como se explica en la Nota 14, sobre que la Compañía forma parte del Grupo Vencred y ha efectuado transacciones y mantienen saldos importantes con miembros del Grupo, cuyos efectos se incluyen en sus estados financieros adjuntos.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía adjuntos, de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relativas a empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la entidad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

La dirección de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la institución.

Responsabilidades del auditor en relación con los estados financieros de la Compañía

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Ven-NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Ven-NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Adrianza, Rodriguez, Cefalo & Asociados
Miembros de la Firma Internacional Mazars

Mercedes E. Rodríguez S.
Contador Público Colegiado N° 17.299
Inscrita en la SUNAVAL bajo el N° R-894

Caracas, Venezuela
24 de marzo de 2022

VALORES VENCRED CASA DE BOLSA, S.A.
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)
Balances Generales al 31 de diciembre y 30 de junio de 2021
(Expresados en bolívares)

	Notas	31/12/2021	30/6/2021
Activos			
Disponibilidades	2		
2 Bancos y otras instituciones financieras del país		6.146	11.206
3 Bancos y otras instituciones financieras del exterior		189.393	138.878
		195.539	150.084
Portafolio de inversiones-	4		
8 Portafolio para comercialización de acciones		295.404	467.816
		295.404	467.816
Activos financieros directos	5	9.250	-
Intereses, dividendos y comisiones devengados por cobrar		155	350
Otros activos		876	531
Total activos		501.224	618.781
Cuentas de orden	12	80.509.298	48.443.196
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Captaciones de recursos autorizadas por la Superintendencia Nacional de Valores-			
28 Obligaciones a la vista	6	2.411	1.277
Pasivos laborales	7	1.314	1.618
44 Otros pasivos	8	180.370	135.597
Total pasivos		184.095	138.492
Patrimonio			
45 Capital social	9	750	750
46 Incrementos patrimoniales		9.250	-
47 Reservas de capital		75	75
48 Resultados acumulados		18.288	17.273
50 Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado		271.962	451.813
50-1 Superávit no realizado por fluctuaciones cambiarias		16.804	10.378
Total patrimonio		317.129	480.289
Total pasivos y patrimonio		501.224	618.781
Cuentas de orden Per-contr	12	80.509.298	48.443.196

VALORES VENCRED CASA DE BOLSA, S.A.
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)
Estados de Resultados
Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2021
(Expresados en bolívares)

	Notas	31/12/2021	30/6/2021
Ingresos financieros:			
4	Dividendos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	1.377	241
	Margen financiero neto	1.377	241
Honorarios, comisiones y otros ingresos:			
18	Honorarios y comisiones, neto	3.560	27.851
21	Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	4.480	2.782
22	Otros ingresos	8.020	30.636
		16.060	61.269
Utilidad en operación financiera			
		9.397	30.876
Gastos operativos			
23	Sueldos y salarios	(1.637)	(2.088)
25	Otros gastos	(7.507)	(3.007)
		(9.144)	(5.095)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			
		253	25.781
26	Provisión de impuesto sobre la renta	762	(9.671)
	Utilidad neta	1.015	16.110

VALORES VENCRED
CASA DE BOLSA, S.A.
J-00222609

Dirección: Venezolano de Crédito Casa Matriz, piso 1, Av. Alameda,
San Bernardino. Caracas 1010 Venezuela.
Teléfono: (+58) 0212-8066860 / (+58) 0424-2200889.
E-mail: contacto@valoresvencred.com