

INFORME DE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR ADRIANZA

RODRIGUEZ CEFALO & ASOCIADOS

mazars

Av. Tamanaco,  
Torre Estebandes, 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

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 2023, y los correspondientes estados 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, 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 2023, 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

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.

Párrafos de énfasis

- Hacemos referencia a 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, difieren significativamente de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (Ven-NIF). Como se detalla en la 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.
  - Como se explica en la Nota 15, 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.
  - Como se explica en las Notas 1 y 3 a los estados financieros respecto a que, bajo el contexto económico del país, 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; lo cual incide en el volumen de negocios de los intermediarios de valores.
- Nuestra opinión no es modificada por el énfasis en los asuntos antes descritos.

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 preverse 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, Rodríguez, Céfalo & 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  
29 de febrero de 2024 excepto por la nota  
16.b, de fecha 11 de marzo de 2024.

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 2023  
(Expresados en bolívares)

|                                                                                  |    | Notas | 31/12/2023  | 30/6/2023   |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|-------|-------------|-------------|
| Activos                                                                          |    |       |             |             |
| Disponibilidades                                                                 | 4  |       |             |             |
| 2                                                                                |    |       | 57.471      | 31.713      |
| 3                                                                                |    |       | 1.121.614   | 932.334     |
|                                                                                  |    |       | 1.179.085   | 964.047     |
| Portafolio de inversiones-                                                       | 5  |       |             |             |
| 8                                                                                |    |       | 7.589.354   | 3.198.239   |
| 17                                                                               |    |       | 6.729       | 685         |
| 23                                                                               |    |       | 523.685     | 194.280     |
| Total activos                                                                    | 6  |       | 9.298.853   | 4.357.251   |
| 27                                                                               |    |       | 510.072.505 | 287.379.516 |
| Pasivos y Patrimonio                                                             |    |       |             |             |
| Pasivos                                                                          |    |       |             |             |
| Captaciones de recursos autorizadas por la Superintendencia Nacional de Valores- |    |       |             |             |
| 28                                                                               |    |       | 18.170      | 249         |
| 39                                                                               |    |       | 23.983      | 23.972      |
| 40                                                                               |    |       | 2.031       | 10.920      |
| 44                                                                               |    |       | 1.113.822   | 973.994     |
| Total pasivos                                                                    | 8  |       | 1.158.006   | 1.006.135   |
| Patrimonio                                                                       |    |       |             |             |
| 45                                                                               |    |       | 200.000     | 200.000     |
| 47                                                                               |    |       | 9.433       | 8.453       |
| 48                                                                               |    |       | 201.464     | 182.835     |
| 50                                                                               |    |       | 7.542.933   | 2.817.188   |
| 50-1                                                                             |    |       | 187.017     | 139.640     |
| Total patrimonio                                                                 | 9  |       | 8.140.847   | 3.348.116   |
| Total pasivos y patrimonio                                                       |    |       | 9.298.853   | 4.357.251   |
| Cuentas de orden Per-contr                                                       | 12 |       | 510.072.505 | 287.379.516 |

Las notas anexas (1 a 16) forman parte de los estados financieros

4

Valores Vencred Casa de Bolsa, S.A.  
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)  
Estados de Resultados  
Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2023  
(Expresados en bolívares)

|                                                     |    | Notas | 31/12/2023 | 30/6/2023 |
|-----------------------------------------------------|----|-------|------------|-----------|
| Ingresos financieros:                               |    |       |            |           |
| 4                                                   |    |       |            |           |
|                                                     |    |       | 15.501     | 7.764     |
|                                                     |    |       | 15.501     | 7.764     |
| Honorarios, comisiones y otros ingresos:            | 13 |       |            |           |
| 18                                                  |    |       | 117.553    | 356.988   |
| 20                                                  |    |       | -          | 9.372     |
| 21                                                  |    |       | 45.265     | -         |
| 22                                                  |    |       | 5.242      | 144       |
|                                                     |    |       | 168.060    | 366.504   |
| Utilidad en operación financiera                    |    |       | 183.561    | 374.268   |
| Gastos operativos                                   |    |       |            |           |
| 23                                                  |    |       | (2.815)    | (2.497)   |
| 25                                                  |    |       | (181.832)  | (88.282)  |
|                                                     |    |       | (184.647)  | (90.779)  |
| (Perdida) Utilidad antes de impuesto sobre la renta |    |       | (1.086)    | 283.489   |
| 26                                                  |    |       | 20.695     | (134.311) |
| Utilidad neta                                       | 11 |       | 19.609     | 149.178   |

Las notas anexas (1 a 16) forman parte de los estados financieros

5