INFORME DE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR ADRIANZA RODRIGUEZ CEFALO & ASOCIADOS

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 30 de junio de 2024, 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 30 de junio de 2024, 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 a 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

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

- 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 17, 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, 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.

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

Nuestro objetivo es 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, Rodriguez, Cefalo & Asociados
Miembros de la Firma Internacional Forvis Mazars

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

Caracas, Venezuela
09 de septiembre de 2024.

VALORES VENCRED CASA DE BOLSA 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

Valorec Venored Casa de Bolsa, S.A.
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)
Balances Generales al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresados en bolívares)

	Activos	Notas	30/06/2024	31/12/2023
	Disponibilidades	4		
1	Efectivo		-	-
2	Bancos y otras instituciones financieras del país		1.559.070	57.471
3	Bancos y otras instituciones financieras del exterior		1.045.355	1.121.614
4	(Provisión para disponibilidades)		-	-
			2.604.425	1.179.085
	Portafolio de inversiones-	5		
5	Portafolio para comercialización "T"		-	-
6	Portafolio de Inversiones para comercialización "PIC"		-	-
7	Portafolio de Inversion " I"		-	-
8	Portafolio para comercialización de acciones		7.547.247	7.589.354
9	Inversiones en depositos a plazo y colocaciones a plazo		-	-
10	Inversiones de disponibilidad restringida		-	-
10-1	(Provision para inversiones títulos valores)		-	-
			7.547.247	7.589.354
	Activos financieros directos			
11	Financiamiento por operaciones de reporto		-	-
12	Activos financieros indexados a títulos valores		-	-
13	Préstamo o financiamiento de margen		-	-
14	Letras y pagares con garantías bancarias		-	-
15	Prestamos no autorizados		-	-
16	(Provisión sobre préstamos no autorizados)		-	-
17	**Intereses, dividendos y comisiones devengados por cobrar**	6	2.675	6.729
18	**Inversiones permanentes**		-	-
19	**Bienes realizables**		-	-
20	**Bienes de uso**		-	-
	Cargos diferidos			
21	Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros		-	-
22	Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros		-	-
23	**Otros activos**	7	544.202	523.685
	Total activos		10.698.549	9.298.853
	Cuentas contingentes deudoras:			
	Cuentas contingentes deudoras-			
24	Derechos por financiamiento de reporto		-	-
25	Derechos por operaciones spot, foward y futuros de divisas y de títulos valores		-	-
	Encargos de confianza			
26	Custodia de valores		721.827.694	510.072.280
27	Otras cuentas de orden deudoras		225	255
	Cuentas de orden	14	721.827.919	510.072.535
	PASIVOS Y PATRIMONIO			
	Pasivo a corto plazo			
	Captación de recursos autorizados por la SNV			
28	Obligaciones a la vista	8	61.932	18.170
29	Titulos valores de deuda objeto de oferta publica emitidos por la institución		-	-
	Pasivos financieros directos			
30	Obligaciones con bancos y EAP del país hasta un año		-	-
31	Obligaciones con bancos y EAP del exterior hasta un año		-	-
32	Obligaciones por operaciones de reporto		-	-
33	Pasivos financieros indexados a títulos valores		-	-
34	**Intereses y Comisiones por Pagar**		-	-
	Pasivos a mas de un año			
35	Obligaciones con bancos y EAP del país a más de un año		-	-
36	Obligaciones con bancos y EAP del exterior a más de un año		-	-
37	Otras obligaciones a más de un año		-	-
38	**Créditos diferidos**		-	-
39	**Pasivos laborales**	9 9	23.574	23.983
40	**Pasivos administrativos**		-	2.031
41	**Impuestos diferidos**		-	-
42	**Obligaciones subordinadas**		-	-
43	**Obligaciones convertibles en capital**		-	-
44	**Otros pasivos**	10 10	891.163	1.113.822
	Total pasivos		976.669	1.158.006
	Patrimonio	11 11		
45	Capital social		1.700.000	200.000
46	Incrementos patrimoniales		-	-
47	Reservas de capital		28.537	9.433
48	Resultado del ejercicio		382.085	19.609
49	Utilidades no distribuidas		182.360	181.895
50	Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado		7.238.728	7.542.933
50.1	Superávit no realizado por diferencial cambiario		190.170	187.017
	Total patrimonio		9.721.880	8.140.847
	Total pasivos y patrimonio		10.698.549	9.298.853
	CUENTAS DE ORDEN PER-CONTRA	14		
	Cuentas contingentes acreedoras	13		
51	Responsabilidades por financiamientos de reporto		-	-
52	Responsabilidad por operaciones spot, forward y futuros de divisas y títulos valores		-	-
53	Responsabilidades por otras operaciones contingentes		-	-
			-	-
	Encargos de confianza			
54	Administración de cartera		-	-
55	Custodia de valores		721.827.694	510.072.280
56	Fianzas recibidas acreedoras		225	255
			721.827.919	510.072.535

Valores Venored Casa de Bolsa, S.A.
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)
Estados de Resultados
Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresados en bolívares)

		Notas	30/06/2024	31/12/2023
	Ingresos financieros:			
1	Rendimientos por inversiones clasificados en el portafolio para comercialización "T"		-	-
2	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"		-	-
3	Rendimientos por inversiones clasificados en el portafolio "I"		-	-
4	Dividendos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	5	4.998	15.501
5	Rendimientos por financiamiento de margen		-	-
6	Rendimientos por financiamientos por reporto		-	-
7	Rendimientos por activos indexados a títulos valores		-	-
8	Rendimientos por otros activos indexados a títulos valores		-	-
9	Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias		-	-
	Total ingresos financieros		4.998	15.501
	Gastos financieros			
10	Intereses por obligaciones operaciones de reporto		-	-
11	Intereses por pasivos financieros indexados a títulos valores		-	-
12	Intereses por préstamos por financiamientos de margen		-	-
13	Intereses por obligaciones por financiamientos con bancos		-	-
14	Intereses por títulos valores emitidos por la institución		-	-
15	Intereses por otros pasivos financieros directos		-	-
	Total gastos financieros		-	-
	Margen financiero bruto		4.998	15.501
16	**Ingresos por activos financieros**		-	-
17	**Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros**		-	-
	Margen financiero neto		4.998	15.501
	Honorarios, comisiones y otros ingresos:	5 y 15		
18	Honorarios y comisiones, neto		110.646	117.553
19	Resultado por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio para comercialización "T"		-	-
20	Ganancia en cambio		-	-
21	Ganancia en venta de inversiones en títulos valores		440.143	45.269
22	Otros ingresos		144	5.242
			550.933	168.060
	Utilidad en operaciones financieras		555.931	183.561
	Gastos operativos	16		
23	Sueldos y salarios		(1.945)	(2.815)
24	Depreciación, gastos de bienes de uso y amortización de intangibles		-	-
25	Otros gastos		(169.273)	(181.832)
	Total gastos operativos		(171.218)	(184.647)
	Utilidad (Perdida) antes de impuesto sobre la renta		384.713	(1.086)
26	**Impuesto sobre la renta**	13	(2.628)	20.695
	Utilidad neta		382.085	19.609