

Adrianza, Rodríguez, Céfalo & Asociados
Av. Tamaritaco, Torre Estelindes, Piso 1, Urb. El Rosal,
Caracas 1060, Venezuela. RIF: J-36614502-7
Tel.: +58 212 951 0911 | forvismazars.com/ve

forvis
mazars

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 2025, 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 las notas explicativas de los estados financieros incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

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 2025, 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

Llamamos la atención lo que se explica en la Nota 2 sobre que la Compañía, como Casa de Bolsa, debe preparar y presentar sus estados financieros de conformidad con las normas e instrucciones de contabilidad establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela (SUNAVAL), las cuales difieren significativamente de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (Ven-NIF). 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. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Llamamos la atención lo que 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. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

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 la auditoría de 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 verse razonablemente que influyen 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 intencionalmente 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 Forvis Mazars

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

Caracas, Venezuela
22 de agosto de 2025.

Valores Vencred Casa de Bolsa, S.A.
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)

Balance General al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Expresados en bolívares)

	Notas	30/6/2025	31/12/2024
		Bs.	Bs.
Activos			
Disponibilidades	4	2,914,916	1,411,438
1 Efectivo		-	-
2 Bancos y otras instituciones financieras del país		312,674	43,796
3 Bancos y otras instituciones financieras del exterior		2,602,142	1,367,672
4 (Provisión para disponibilidades)		-	-
Portafolio de inversiones-	6	39,512,775	12,457,080
5 Portafolio para comercialización "T"		-	-
6 Portafolio de inversiones para comercialización "PIC"		-	-
7 Portafolio de inversión "I"		-	-
8 Portafolio para comercialización de acciones		39,512,775	12,457,080
9 Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo		-	-
10 Inversiones de disponibilidad restringida		-	-
10-1 (Provisión para inversiones (títulos valores))		-	-
Activos financieros directos			
11 Financiamiento por operaciones de reporto		-	-
12 Activos financieros indexados a títulos valores		-	-
13 Préstamos o financiamiento de margen		-	-
14 Letras y papeles con garantías bancarias		-	-
15 Préstamos no autorizados		-	-
16 (Provisión sobre préstamos no autorizados)		-	-
17 Intereses, dividendos y comisiones devengados por cobrar	6	5,700	6,310
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 futuro		-	-
22 Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuro		-	-
23 Otros activos	7	2,235,407	690,437
Total activos		44,660,794	14,568,258
Cuentas contingentes deudoras:			
24 Derechos por financiamiento de reporto		-	-
25 Derechos por operaciones spot, forward y futuro de divisas y de títulos valores		-	-
Encargos de confianza			
26 Custodia de valores		2,052,675,290	692,183,033
27 Otras cuentas de orden deudoras		60,000	60,000
Cuentas de orden	14	2,052,735,290	692,243,033
Pasivos y patrimonio			
Pasivo a corto plazo			
Captación de recursos autorizados por la SNV			
28 Obligaciones a la vista	8	85,696	-
29 Títulos valores de deuda objeto de oferta pública 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 más 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	23,176	23,409
40 Pasivos administrativos		-	-
41 Impuestos diferidos		-	-
42 Obligaciones subordinadas		-	-
43 Obligaciones convertibles en capital		-	-
44 Otros pasivos	18	2,114,408	1,196,467
Total pasivos		2,235,382	1,219,876
Patrimonio	11	42,444,902	13,348,382
45 Capital social		2,050,000	1,700,000
46 Ingresos patrimoniales		-	-
47 Reservas de capital		36,804	34,322
48 Resultado del ejercicio		45,645	115,060
49 Utilidades no distribuidas		672,071	558,980
50 Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado		36,142,412	10,626,947
50-1 Superávit no realizado por diferencial cambiario		696,770	300,067
Total pasivos y patrimonio		44,660,794	14,568,258
Cuentas de orden per-contra			
Cuentas contingentes acreedoras			
51 Responsabilidades por financiamiento de reporto		-	-
52 Responsabilidad por operaciones spot, forward y futuro de divisas y títulos valores		-	-
53 Responsabilidades por otras operaciones contingentes		-	-
Encargos de confianza			
54 Administración de cartera		-	-
55 Custodia de valores		2,052,675,290	692,183,033
56 Carteras recibidas acreedoras		60,000	60,000
		2,052,735,290	692,243,033

Valores Vencred Casa de Bolsa, S.A.
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)

Estados de Resultados
Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Expresados en bolívares)

	Notas	30/6/2025	31/12/2024
		Bs.	Bs.
Ingresos financieros:			
1 Rendimientos por inversiones clasificadas en el portafolio para comercialización "T"		-	-
2 Rendimientos por inversiones clasificadas en el portafolio "PIC"		-	-
3 Rendimientos por inversiones clasificadas en el portafolio "I"		-	-
4 Dividendos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	6	27,725	1,869
5 Rendimientos por financiamiento de margen		-	-
6 Rendimientos por financiamiento 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		-	-
Gastos financieros			
10 Intereses por obligaciones operaciones de reporto		-	-
11 Intereses por pasivos financieros indexados a títulos valores		-	-
12 Intereses por préstamos por financiamiento de margen		-	-
13 Intereses por obligaciones por financiamiento con bancos		-	-
14 Intereses por títulos valores emitidos por la institución		-	-
15 Intereses por otros pasivos financieros directos		-	-
Margen financiero bruto		27,725	1,869
16 Ingresos por activos financieros		-	-
17 Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros		-	-
Margen financiero neto		27,725	1,869
Honorarios, comisiones y otros ingresos:			
18 Honorarios y comisiones, neto	15	354,414	322,699
19 Resultado por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio para comercialización "T"		132,354	31,807
20 Ganancia en cambio		29,833	-
21 Ganancia en venta de inversiones en títulos valores		184,619	290,922
22 Otros ingresos		325	175
Utilidad en operaciones financieras		382,138	324,598
Gastos operativos			
23 Sueldos y salarios	16	(296,494)	(298,675)
24 Depreciación, gastos de bienes de uso y amortización de intangibles		(1,826)	(1,476)
25 Otros gastos		(334,969)	(207,397)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		48,645	115,695
26 Impuesto sobre la renta	13	-	-
Utilidad neta		48,645	115,695