

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 los balances generales al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2019, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, 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 y al 30 de junio de 2019, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los semestres finalizados en esas fechas, de conformidad con las instrucciones y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores de Venezuela (SNV).

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 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, hacemos referencia a los siguientes asuntos:

Como se explica más ampliamente en la Nota 2.a, 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 de los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF).

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia al asunto que se describe en las Notas 3 y 16, sobre que desde enero de 2016, el Ejecutivo Nacional ha declarado un estado de emergencia económica en todo el territorio nacional que le otorga facultades extraordinarias para legislar y adoptar medidas de orden social, político y económico que permitan atender la situación económica actual del país donde opera la Casa de Bolsa. Desde finales de 2018 el Banco Central de Venezuela emitió nuevas políticas monetarias más restrictivas de liquidez, las cuales, consecuentemente, afectan el mercado de valores como receptor de masa monetaria; incidiendo esto significativamente en el volumen de negocios de los intermediarios de valores.

Llamamos a la atención lo que se explica en la nota 16 a los estados financieros, la cual describe la recién incertidumbre relacionada con los efectos económicos de las medidas implementadas en el país y en el mundo para contener la propagación del Covid-19. 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 las Notas 3 y 4, al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2019, los activos financieros están representados mayormente por acciones en una bolsa de valores del país.

Como se explica en la Nota 15, sobre que la Compañía forma parte del Grupo Vencred y ha efectuado transacciones y mantiene 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 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.
 INSCRITA EN LA SNV BAJO EL N° R-894
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO N° 17.299
 Caracas, Venezuela 13 de marzo de 2020

VALORES VENCRED CASA DE BOLSA, S.A.				
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)				
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 30 DE JUNIO DE 2019				
(Expresados en bolívares)				
	Notas	31/12/2019	30/06/2019	
ACTIVOS				
Disponibilidades 2				
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	87.254.085	40.799.144	
3	Bancos y otras instituciones financieras del exterior	2.002.689.646	21.903.284	
		2.089.943.731	62.702.428	
Portafolio de inversiones 4				
8	Portafolio para comercialización de acciones	9.540.176.241	1.619.174.672	
17	Intereses, dividendos y comisiones devengados por cobrar	1.414.197	4.317.728	
23	Otros activos	3.481.623	22.394.058	
	Total activos	11.635.015.792	1.708.588.886	
27	Cuentas de orden	396.247.487.482	134.531.312.726	
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Captaciones de recursos autorizadas por la Superintendencia Nacional de Valores-				
28	Obligaciones a la vista	4.081.023	42.436.079	
39	Pasivos laborales	23.011.483	6.183.349	
44	Otros pasivos	1.921.179.638	18.659.590	
	Total pasivos	1.948.272.144	67.279.018	
PATRIMONIO 10				
45	Capital social	12.500.000	3.000	
47	Reservas de capital	1.250.925	300	
	Resultados acumulados	26.098.581	2.248.348	
50	Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado	9.533.739.763	1.617.154.936	
50	Superávit no realizado por fluctuaciones cambiarias	113.154.379	21.903.284	
	Total patrimonio	9.686.743.648	1.641.309.868	
	Total pasivos y patrimonio	11.635.015.792	1.708.588.886	
	Cuentas de orden Per-contr	396.247.487.482	134.531.312.726	

VALORES VENCRED CASA DE BOLSA, S.A.				
(Una compañía filial de Vencred, S.A.)				
ESTADOS DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 30 DE JUNIO DE 2019				
(Expresados en bolívares)				
	Notas	31/12/2019	30/06/2019	
Ingresos financieros:				
4	Dividendos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	-	-	
9	Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	-	-	
	Margen financiero neto	-	-	
Honorarios, comisiones y otros ingresos: 14				
18	Honorarios y comisiones, neto	117.471.584	32.951.098	
18	Ganancia en cambio	30.009.712	-	
22	Otros ingresos	55.339	3.493	
		147.536.635	32.954.591	
	Utilidad en operación financiera	147.536.635	32.954.591	
Gastos operativos				
23	Sueldos y salarios	(24.315.745)	(7.220.412)	
25	Otros gastos	(90.398.571)	(7.631.652)	
		(114.714.316)	(14.852.064)	
	Utilidad antes de impuesto sobre la renta	32.822.319	18.102.527	
26	Provisión de Impuesto sobre la renta	(7.721.461)	(15.295.764)	
	Utilidad neta	25.100.858	2.806.763	