



VALORALTA

RIF: J-312309385

Valoralta Casa de Bolsa, C.A  
Balance General  
al 30 de abril 2020  
Expresado en Bolívares

FORMA A

|   |  | ACTIVO               |                      |                             |
|---|--|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>   |  |                      |                      |                             |
| 1   | Efectivo   | 39.70                | 54,656,121.08        |                             |
| 2   | Bancos y Otras Instituciones Financieras del Pais                        | 54,656,081.38        |                      |                             |
| 3   | Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior                    | 0.00                 |                      |                             |
| 4   | (Provisión para Disponibilidades)  | 0.00                 |                      |                             |
| <b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES</b>  |  |                      | 235,803,247,807.81   |                             |
| 5   | Portafolio para comercialización "T"                                     | 0.00                 |                      |                             |
| 6   | Portafolio de Inversión para comercialización "PIC"                      | 0.00                 |                      |                             |
| 7   | Portafolio de Inversión "I"  | 0.00                 |                      |                             |
| 8   | Portafolio para Comercialización de Acciones                             | 235,803,247,832.22   |                      |                             |
| 9   | Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo                  | 0.00                 |                      |                             |
| 10  | Inversiones de disponibilidad Rrestringida                               | 0.00                 |                      |                             |
| 10-1  | Provisión para Inversiones en Títulos Valores                            | (24.41)              |                      |                             |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>   |  |                      | 0.00                 |                             |
| 11  | Financiamiento por Operaciones de Reporto con Garantía. Bancaria         | 0.00                 |                      |                             |
| 12  | Activos Financieros Indexados a Títulos Valores                          | 0.00                 |                      |                             |
| 13  | Prestamos o Financiamiento de Margen                                     | 0.00                 |                      |                             |
| 14  | Letras y Pagares con Garantía Bancaria                                   | 0.00                 |                      |                             |
| 15  | Prestamos no Autorizados   | 0.00                 |                      |                             |
| 16  | (Provisión sobre Prestamos no Autorizados)                               | 0.00                 |                      |                             |
| <b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b> |  | 0.00                 | 0.00                 |                             |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>  |  | 0.00                 |                      |                             |
| <b>BIENES REALIZABLES</b>   |  | 0.00                 |                      |                             |
| 20  | <b>BIENES DE USO</b>   | 2,725,043.60         | 2,725,043.60         |                             |
| <b>CARGOS DIFERIDOS</b>   |  |                      | 0.00                 |                             |
| 21  | Incremento Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros   | 0.00                 |                      |                             |
| 22  | Reducción Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros    | 0.00                 |                      |                             |
| 23  | <b>OTROS ACTIVOS</b>   | 4,179,618,034.67     | 4,179,618,034.67     |                             |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  |  |                      |                      | <b>240,040,247,007.16</b>   |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>  |  | 0.00                 |                      |                             |
| 24  | Derechos por financiamiento de Reportos                                  | 0.00                 |                      |                             |
| 25  | Derechos por Operaciones Spot, Forward, Futuros Divisas, Títulos Valores | 0.00                 |                      |                             |
| 26  | Derechos por Otras Operaciones Contingentes                              | 0.00                 |                      |                             |
| <b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>                                  |  |                      | 0.00                 |                             |
| <b>ENCARGO DE CONFIANZA</b>   |  |                      |                      |                             |
| 54  | Administración de Cartera  | 0.00                 |                      |                             |
| 55  | Custodia   | 1,494,148,269,851.83 |                      |                             |
| <b>TOTAL ENCARGO DE CONFIANZA</b>   |  |                      | 1,494,148,269,851.83 |                             |
| 27  | Otras cuentas de orden deudoras  | 7,500,000.00         | 7,500,000.00         |                             |
| <b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>                                  |  |                      |                      | <b>1,494,155,769,851.83</b> |

## PASIVO

|  |  |                         |
|--|--|-------------------------|
| <b>Pasivo a Corto Plazo</b>  |  |                         |
| <b>CAPTACION DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b> |  |                         |
|  |  | 0.00                    |
| 28   | Obligaciones a la Vista  | 0.00                    |
| 29   | Titulos Valores Deuda Objeto de Oferta Publica Emitidos por la Institución | 0.00                    |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>  |  |                         |
|  |  | 0.00                    |
| 30   | Oblig. Bancos y Ent. de ahorro y préstamo del país hasta un año            | 0.00                    |
| 31   | Oblig. Bancos y Entid. de ahorro y préstamo del Exterior hasta un año      | 0.00                    |
| 32   | Obligaciones por Operaciones de Reporto                                    | 0.00                    |
| 33   | Pasivos Financieros Indexados a Titulos Valores                            | 0.00                    |
| 34   | <b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>                                    | <b>0.00</b>             |
| <b>PASIVOS A MAS DE UN AÑO</b>   |  |                         |
|  |  | (16,665,873.36)         |
| 35   | Oblig. Bancos y Entid. de Ahorro y préstamo del país a mas de un año       | 0.00                    |
| 36   | Oblig. Bancos y Entid. de Ahorro y préstamo del Ext. a mas de un año       | 0.00                    |
| 37   | Otras Obligaciones a mas de un año   | (16,665,873.36)         |
| 38   | <b>CREDITOS DIFERIDOS</b>  | <b>0.00</b>             |
| 39   | <b>PASIVOS LABORALES</b>   | <b>(489,895,031.46)</b> |
| 40   | <b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>   | <b>(1,289,749.93)</b>   |
| 41   | <b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>   | <b>0.00</b>             |
| 42   | <b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>   | <b>0.00</b>             |
| 43   | <b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>                                | <b>0.00</b>             |
| 44   | <b>OTROS PASIVOS</b>   | <b>(44,912,259.96)</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>   |  | <b>(552,762,914.71)</b> |
| <b>GESTION OPERATIVA</b>   |  | <b>(977,619,102.07)</b> |

## PATRIMONIO

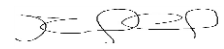
|  |   |                               |
|--|---|-------------------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                                    |   |                               |
| 45   | CAPITAL PAGADO  | (50,000,000.00)               |
| 46   | <b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>  | <b>0.00</b>                   |
| 47   | <b>RESERVAS DE CAPITAL</b>  | <b>(5,000,000.00)</b>         |
| <b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>                             |   |                               |
|  |   | (5,911,857,707.32)            |
| 48   | Resultado del ejercicio   | 0.00                          |
| 49   | Utilidades no distribuidas  | (5,911,857,707.32)            |
| <b>SUPERAVIT NO REALIZADO</b>                            |   |                               |
|  |   | (232,543,007,283.06)          |
| 50   | <b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>               | <b>(232,543,007,283.06)</b>   |
| 51-1   | <b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE DE DIFERENCIAL CAMBIARIO</b>         | <b>0.00</b>                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                  |   | <b>(238,509,864,990.38)</b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO + GESTIÓN OPERATIVA</b>              |   | <b>(239,487,484,092.45)</b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO + GESTIÓN OPERATIVA + PATRIMONIO</b> |   | <b>(240,040,247,007.16)</b>   |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>                   |   |                               |
| 53   | Responsabilidades por Financiamiento de Reportos                          | 0.00                          |
| 54   | Responsabilidades Operac. Spot, Forward futuros de Divisas y Tit. Valores | 0.00                          |
| 55   | Responsabilidades por otras Operaciones Contingentes                      | 0.00                          |
| <b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>             |   | <b>0.00</b>                   |
| <b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>                             |   |                               |
| 55   | Administración de Cartera   | 0.00                          |
| 56   | Custodia  | (1,494,148,269,851.83)        |
| <b>TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA</b>                       |   | <b>(1,494,148,269,851.83)</b> |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>                 |   |                               |
|  |   | (7,500,000.00)                |
| <b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>             |   | <b>(1,494,155,769,851.83)</b> |



Presidente



Director Principal



Contador



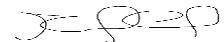
| INGRESOS FINANCIEROS  |  |                    |                           |
|---|--|--------------------|---------------------------|
| 1   | Rendimiento por Inversiones Clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"                            | 0.00               |                           |
| 2   | Rendimiento por Inversiones Clasificadas en el Portafolio "PIC"  | 0.00               |                           |
| 3   | Rendimiento por Comisiones Clasificadas en el Portafolio "I"   | 0.00               |                           |
| 4   | Dividendos por Acciones Clasificadas en el Portafolio para comercializ.de Acc.                                 | (1,123,783.94)     |                           |
| 5   | Rendimientos por Financiamientos de Margen   | 0.00               |                           |
| 6   | Rendimientos por Financiamientos de Reporto  | 0.00               |                           |
| 7   | Rendimientos por Activos Indexados a títulos valores   | 0.00               |                           |
| 8   | Rendimientos por otros Activos financieros directos  | 0.00               |                           |
| 9   | Rendimientos por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias   | 0.00               |                           |
|   | <b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>  |                    | <b>(1,123,783.94)</b>     |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>   |  |                    |                           |
| 10  | Intereses por Obligaciones por Operaciones de Reporto  | 0.00               |                           |
| 11  | Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores  | 0.00               |                           |
| 12  | Intereses por Prestamos por Financiamiento de Margen   | 0.00               |                           |
| 13  | Intereses por Obligaciones por Financiamiento con Bancos   | 0.00               |                           |
| 14  | Intereses por Títulos Valores Emitidos por la Institución  | 0.00               |                           |
| 15  | Intereses por Otros Pasivos Financieros Directos   | 0.00               |                           |
|   | <b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>  |                    | <b>0.00</b>               |
|   |  |                    | <b>(1,123,783.94)</b>     |
| <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros -Total Gastos Financieros)</b> |  |                    |                           |
| 16  | Ingresos por Recuperación de Activos Financieros   | 0.00               |                           |
| 17  | Gastos por Provisiones y Desvalorización de Activos Financieros  | 0.00               |                           |
|   | <b>Sub-Total</b>   |                    | <b>0.00</b>               |
|   | <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>  |                    | <b>(1,123,783.94)</b>     |
| <b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>  |  |                    |                           |
| 18  | Honorarios y Comisiones  | 180,293,779.06     |                           |
| 19  | Resultado por Ajuste a Mercado Inver. Clasificadas en el Port. De Comerc. "T"                                  | 0.00               |                           |
| 20  | Diferencias en Cambio  | 0.00               |                           |
| 21  | Ganancia (Perdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores  | (3,288,627,471.66) |                           |
| 22  | Otros Ingresos   | -37,557.78         |                           |
|   | <b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>   |                    | <b>(3,108,371,250.38)</b> |
|   |  |                    | <b>(3,109,495,034.32)</b> |
| <b>RESULTADOS EN OPERACION FINANCIERA</b>   |  |                    |                           |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>  |  |                    |                           |
| 23  | Salarios y Sueldos   | 1,540,344,936.66   |                           |
| 24  | Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles  | 39,384,502.68      |                           |
| 25  | Otros Gastos   | 552,146,492.91     |                           |
|   | <b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>   |                    | <b>2,131,875,932.25</b>   |
|   | <b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DEL ISLR (Resultado en Operaciones Financieras- Total Gastos Operativos)</b> |                    | <b>(977,619,102.07)</b>   |
| 26  | Impuesto Sobre la Renta  | 0.00               | 0.00                      |
|   | <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>  |                    | <b>(977,619,102.07)</b>   |



Presidente



Director Principal



Contador

VALORALTA CASA DE BOLSA, C.A  
INDICES PATRIMONIALES  
al 30 de abril 2020

|   |                      |
|---|----------------------|
| Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel 1)              | (472,030,491,375.51) |
| + Patrimonio de Riesgo Complementario o Cuasi Capital (Nivel 2) | 0.00                 |
| = Patrimonio y Garantía de Riesgo                               | (472,030,491,375.51) |
| + Patrimonio Contable   | (238,509,864,990.38) |
| + Gestión Operativa   | (977,619,102.07)     |
| + Garantías   | 0.00                 |
| Sub-total   | (239,487,484,092.45) |
| - Partidas de Ajustes   | (232,543,007,283.06) |
| = Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)           | (472,030,491,375.51) |
| Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)             | (472,030,491,375.51) |
| - Activos Ilíquidos   | 11,487,765.42        |
| = Patrimonio Líquido  | (472,041,979,140.93) |
| Patrimonio y Garantías de Riesgo                                | (472,030,491,375.51) |
| / Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas  | 239,996,522,102.36   |
| = Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo                    | -196.68%             |
| Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario                       | (472,030,491,375.51) |
| / Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas  | 239,996,522,102.36   |
| = Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1) | -196.68%             |
| Índice de Adecuación de Operaciones Activas                     | 0.00                 |
| Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas                     | 1.00                 |
| Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes                | 0.00                 |