

**VALOR ALTA CASA DE BOLSA, C.A**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DICIEMBRE DE 2018**  
**(Expresado en Bolívares)**

<b>ACTIVO</b>	<b>6/30/2019</b>	<b>12/31/2018</b>
<b>DISPONIBILIDADES (Notas 2)</b>		
Efectivo	20,000	200
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	15,406,154	756,306
	<b>15,426,154</b>	<b>756,506</b>
<b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES (Notas 3)</b>		
Portafolio para comercialización de acciones	22,028,374,893	848,721,707
Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	0	0
	<b>22,028,374,893</b>	<b>848,721,707</b>
<b>ACTIVOS FINANCIERO DIRECTO (Nota 4)</b>		
Préstamos no Autorizado	195,435,833	0
Provisión sobre préstamos no autorizados	-195,435,833	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		
	<b>1,972,000</b>	<b>0</b>
<b>BIENES DE USO (Nota 5)</b>		
	<b>3,439,778</b>	<b>190,975</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 6)</b>		
	<b>225,076,852</b>	<b>18,101,009</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22,274,289,677</b>	<b>867,770,197</b>
<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		
Custodia de Valores	42,895,333,552	1,152,841,970
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		
	<b>500</b>	<b>0</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS LABORALES (Notas 7)</b>		
	<b>6,976,838</b>	<b>391,390</b>
<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS (Notas 8)</b>		
	<b>660,801</b>	<b>160,754</b>
<b>OTROS PASIVOS (Nota 9)</b>		
	<b>72,692,041</b>	<b>2,238,828</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>80,329,680</b>	<b>2,790,972</b>
<b>PATRIMONIO (Notas 10)</b>		
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Capital Pagado	10,000	7,000
<b>RESERVA CAPITAL</b>		
	700	700

**RESULTADO ACUMULADO**

Utilidades no distribuidas	2,151,653,639	26,644,497
<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	<u>20,042,295,658</u>	<u>838,327,028</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u><b>22,193,959,997</b></u>	<u><b>864,979,225</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u><b>22,274,289,677</b></u></u>	<u><u><b>867,770,197</b></u></u>

**CUENTAS DE ORDEN (Nota 11)**

Cuentas contingente deudoras	-	-
------------------------------	---	---

**RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA**

Custodia de Valores	42,895,333,552	1,152,841,970
---------------------	----------------	---------------

**TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**

<b>500</b>	<b>0</b>
------------	----------


**PRESIDENTE**

**DIRECTOR GENERAL**

**CONTADOR**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(Expresado en Bolívares)**

**INGRESOS FINANCIEROS (Nota 2)**

	<u>6/30/2019</u>	<u>12/31/2018</u>
Rendimientos por Inversiones Clasificadas en el Portafolio para Comercializa	0	0
Rendimientos por Inversiones Clasificadas en el Portafolio "PIC"	0	0
Rendimientos por Inversiones Clasificadas en el Portafolio "I"	0	0
Dividendos por Acciones Clasificadas en el Portafolio para Comercializar Acc	0	593,214
Rendimientos por Financiamiento de Margen	0	0
Rendimientos por Financiamiento por Reporto	0	0
Rendimientos por Activos Indexados a Titulos Valores	0	0
Rendimientos por Otros activos Financieros Directos	0	0
Rendimientos por Inversiones en Depositos y Colocaciones Bancarias	0	8,582
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>601,796</b></u>

**GASTOS FINANCIEROS**

Intereses por Obligaciones por Operaciones de Reporto	0	0
Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Titulos Valores	0	0
Intereses por Préstamos por Financiamiento de Margen	0	0
Intereses por Obligaciones por Financiamiento con Bancos	0	0
Intereses por Títulos Valores Emitidos por la Institución	0	0
Intereses por Otros Pasivos Financieros Directos	0	0
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>601,796</b></u>
Ingresos por diferencial cambiario	0	0
Ingresos por Dividendos Acción B.V.C.	0	0
Gastos por Provisiones y Desvalorización de Activos Financieros	195,435,833	0
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<u><u><b>195,435,833</b></u></u>	<u><u><b>601,796</b></u></u>

**HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS**

Honorarios y comisiones	28,848,625	-1,537,428
Resultado por ajuste a Valor Mercado de las Inv. Clasificadas en el Portafolico	0	0
Diferencias en Cambio	0	0
Perdida (Ganancia) en Venta de Inversiones en Títulos Valores	2,455,143,573	28,878,830
Otros Ingresos	<b>2,483,992,198</b>	<b>27,341,402</b>
<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>2,288,556,365</b>	<b>27,943,198</b>
<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
Salarios y sueldos	44,322,228	4,357,763
Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y amortización de Intangibles	817,959	9,552
Otros Gastos	69,390,541	1,339,841
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>114,530,728</b>	<b>5,707,156</b>
<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DEL IMPUESTO SOBRE</b>	<b>2,174,025,637</b>	<b>22,236,042</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Notas 13)</b>	<b>-48,619,259</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>2,125,406,378</b>	<b>22,236,042</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



**PRESIDENTE**



**DIRECTOR GENERAL**



**CONTADOR**