

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Estados Financieros y
Otra Información Complementaria

Semestres terminados el
31 de diciembre y 30 de junio de 2006

(con el Dictamen de los Contadores Públicos Independientes)

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Estados Financieros y Otra Información Complementaria

Semestres terminados el
31 de diciembre de 2006 y 30 de junio de 2006

CONTENIDO

Dictamen de los Contadores Públicos Independientes	I
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	1
Estados de Resultados	2
Estados de Cambios en el Patrimonio	3
Estados de Flujos del Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 29
Información Complementaria – Expresada en Cifras Actualizadas	
Balances Generales – Anexo I	30
Estados de Resultados – Anexo II	31
Estados de Cambios en el Patrimonio – Anexo III	32
Estados de Flujos del Efectivo – Anexo IV	33
Notas a la Información Complementaria – Anexo V	34 - 37

A los Accionistas de
FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Hemos examinado los balances generales de **FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.**, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por los semestres terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mismos, basados en los resultados de nuestros exámenes.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general. Tales normas requieren que planifiquemos y las llevemos a cabo de manera que obtengamos una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. También incluyen revisar, sobre una base selectiva, las evidencias que respaldan los montos y las informaciones que muestran los estados financieros; así como evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones contables más importantes hechas por la gerencia y la presentación, en su conjunto, de los estados financieros. Consideramos que nuestros exámenes ofrecen una base razonable para emitir una opinión sobre los mismos.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A., presenta sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Comisión Nacional de Valores, las cuales difieren en algunos aspectos de los principios de contabilidad de aceptación general, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros. Los estados financieros que se acompañan fueron preparados con el propósito de cumplir con las normas y prácticas de contabilidad establecidas por dicho Organismo, y no con la finalidad de estar presentados de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.**, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de sus flujos del efectivo para los semestres terminados en esas fechas, de conformidad con las normas y prácticas de contabilidad establecidas por la Comisión Nacional de Valores.

Nuestros exámenes se efectuaron con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información financiera y sus notas, incluidas en los Anexos I al V, relacionada con los balances generales, los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo, expresados en bolívares constantes, se presenta para propósitos de análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros básicos. Dicha información ha sido objeto de los mismos procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, y en nuestra opinión, está de acuerdo en su presentación con las normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores.

DE LA VEGA, MÁRQUEZ, PERDOMO & ASOCIADOS
(HORWARTH VENEZUELA)

Samuel A. Márquez T.
Contador Público
C.P.C. N° 21.318
C.N.V. N° 92-2003

09 de marzo de 2007

Finv030768

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre y 30 de junio de 2006

1. Constitución, Actividad y Régimen Legal.

La Compañía se constituyó el 7 de marzo de 1989 bajo el nombre de Gutiérrez, Díaz - Casanova, García, Yánez, Valores, C.A. Sus Estatutos fueron modificados en 1990 y se cambió el nombre de la Compañía por el de Financorp Valores, C.A., comenzando sus operaciones en marzo de 1990. Posteriormente, en septiembre de 2000, se aprueba el cambio de la denominación social a Financorp Valores Casa de Bolsa, C.A. La Compañía tiene por objeto principal el corretaje público de títulos valores, y en general, cualesquiera actividades lícitas relacionadas directa o indirectamente con el corretaje de títulos valores. Para realizar estas operaciones la compañía está autorizada por la Comisión Nacional de Valores (CNV) e inscrita en el Registro Nacional de Valores. Es miembro de la Bolsa de Valores de Caracas y se rige por la Ley de Mercado de Capitales y por las normas e instrucciones de la Comisión Nacional de valores (CNV).

La Compañía cierra su ejercicio económico el 31 de diciembre y 30 de junio de cada año, de acuerdo a lo señalado por la Comisión Nacional de Valores en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas vigente desde enero 2001.

2. Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

Los estados financieros de la Compañía se han preparado conforme a las instrucciones contenidas en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas establecido por la Comisión Nacional de Valores. Tales normas e instrucciones difieren de los Principios de Contabilidad de Aceptación General en lo siguiente:

- La Declaración de Principios de Contabilidad Número 10 (DPC 10), emitida por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela, requiere la actualización de los estados financieros por los efectos de la inflación. La Comisión Nacional de Valores requiere la presentación de los estados financieros de las sociedades de corretaje ajustados por efecto de la inflación, como información complementaria.

La actualización de los estados financieros por los efectos de la inflación produce una disminución en el resultado neto para los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2006 de Bs. 899 millones y Bs. 364 millones, respectivamente y un incremento neto en el patrimonio de Bs. 26 millones y Bs. 1.067 millones, respectivamente.

Según las normas, la inversión correspondiente a la acción en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. se presenta a su valor de mercado y el exceso existente con respecto al costo de adquisición, se incluye en la cuenta de patrimonio "Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado restringido". De acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general las inversiones en acciones no disponibles para la venta se presentan al costo cuando se posee menos del 20% y, de existir disminuciones no temporales en su valor, deberá registrarse una reducción en el mismo.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Activos y pasivos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera son registradas a la tasa de cambio vigente a la fecha en que se efectúan. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan al tipo de cambio de Bs. 2.144,6 por cada dólar estadounidense. Las ganancias o pérdidas en cambio se incluyen en los resultados de los períodos en que se originan.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, el portafolio de inversiones incluye un título valor emitido y/o avalado por la Republica Bolivariana de Venezuela denominado en euros, el cual fue registrado con las tasas de cambio de Bs. 2.830,65 y Bs. 2.742,51 respectivamente.

Portafolio de inversiones

Las inversiones en títulos valores se clasifican de acuerdo con la intención de negociación que tenga la Gerencia para cada tipo de título:

Portafolio de inversiones para comercialización “PIC”

En el Portafolio de Inversión para Comercialización “PIC” se clasifican aquellos títulos valores de deuda que han sido adquiridos como inversión para ser posteriormente comercializados.

Los títulos valores de deuda clasificados en el portafolio “PIC” se registran en la fecha valor, al costo de adquisición, el cual incluye las comisiones de corretaje. Diariamente los títulos valores de deuda se ajustan a valor de mercado. Las inversiones denominadas en divisas son valoradas separadamente por precio y por tipo de cambio. Las ganancias o pérdidas producto del ajuste a valor de mercado son registradas en cuentas separadas, formando parte del patrimonio, registrando en ingresos la amortización de los descuentos de los títulos valores de deuda emitidos sin cupones de intereses. (Véase Nota 3).

Portafolio para comercialización de acciones

En el portafolio para comercialización de acciones se clasifican las acciones destinadas a ser comercializadas y cuyo porcentaje de participación en la entidad emisora es menor al 20% de su patrimonio; y las acciones indexadas a pasivos financieros directos.

Están sujetas a la clasificación del portafolio para comercialización, las acciones objeto de oferta pública, emitidas de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Capitales o La Ley de Entidades de Inversión Colectiva. Esta categoría incluye la acción en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los títulos valores clasificados en el portafolio de comercialización de acciones se registran en la fecha valor, a su costo de adquisición, el cual incluye las comisiones de corretaje. Diariamente las acciones objeto de oferta pública se ajustan a su valor de mercado cuando el porcentaje de tenencia es menor al 20%. Las inversiones denominadas en moneda extranjera son valoradas separadamente por precio y tipo de cambio. Las ganancias o pérdidas, producto del ajuste a valor de mercado son registradas en cuentas separadas formando parte del patrimonio.

Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo.

Estas inversiones corresponden a fondos depositados en instituciones financieras, con disponibilidad inmediata y se registran al costo de adquisición que equivale al valor nominal

Inversiones de disponibilidad restringida

Obligaciones por operaciones de reporto (venta de títulos con pacto de recompra). Las ganancias o pérdidas, producto del ajuste a valor de mercado son registradas en cuentas separadas formando parte del patrimonio.

Activos financieros directos

Incluyen activos en donde la Compañía no asume riesgos directos con el deudor sino riesgo del emisor. Dentro de estos activos se encuentran:

Activos Financieros Indexados a Títulos Valores

Incluyen títulos entregados en préstamo o mutuo por parte de la Casa de Bolsa actuando en su carácter de mutuante o prestamista, con el derecho de recibir de parte del cliente, mutuario o prestatario en el momento o lugar estipulado, la misma cantidad de títulos valores con características similares a lo entregados, así como cualquier pago de interés, dividendo o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras cierra el contrato, mas la contraprestación por la operación de préstamo

Préstamos o financiamiento de margen

La Compañía otorga préstamos o financiamientos de margen a sus clientes, basado en un porcentaje o margen de capital, con las siguientes características:

- Aporte en dinero o en títulos valores por parte del cliente como condición para el otorgamiento del préstamo conforme a la tasa de margen dada. Los aportes en títulos valores se realizan bajo la figura de préstamo o mutuo de aquellos títulos valores sujetos a financiamiento o marginables, los cuales son registrados tanto en la cartera de inversión como en el pasivo financiero directo bajo la denominación de pasivos financieros indexados a títulos valores.
- El financiamiento es a la vista.
- La relación de margen a mantener no podrá ser inferior al 125%.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Operaciones de Reporto

Corresponden a operaciones en donde la Casa de Bolsa actúa como reportador o reportado por una suma de dinero convenida, transfiriendo la propiedad de títulos de crédito o valores al reportador, quien se obliga a transferir al reportado en un lapso igualmente convenido, la propiedad de otros títulos de la misma especie contra devolución de un precio pagado más un premio. Estas operaciones se registran el valor pactado de mercado en el momento de pactar el reporto y se ajustan a su valor razonable al cierre de cada mes.

Intereses, dividendos, comisiones y honorarios devengados por cobrar

Este rubro está conformado por los intereses y las comisiones por cobrar de servicios específicos del mercado de capitales, tales como: Comisiones por servicios bursátiles, de administración, traspaso y distribución de unidades de inversión.

Bienes de uso

Los bienes de uso se valoran en la fecha de adquisición, a su valor de costo original. Las partidas que incrementan sustancialmente la vida útil de los activos son capitalizadas. Los costos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se imputan a gastos a medida en que se incurren. La depreciación se calcula por el método de línea recta, utilizando una vida útil estimada de tres (3) años.

Otros activos

Este rubro incluye lo siguiente:

- Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado están constituidos por erogaciones llevadas a cabo con anterioridad a la causación del gasto respectivo, el cual se realizará dentro del ciclo normal de operaciones (un año).

- Software

Las erogaciones realizadas por adquisición de software se presentan a su costo histórico. La amortización se calcula en un plazo de tres (3) años.

- Cuentas por cobrar

Los derechos al cobro contra terceros se agrupan en la categoría de otros activos, por considerar que su monto no comprende cifras significativas.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Pasivos financieros directos

Incluyen títulos valores tomados en préstamo actuando la compañía como mutuuario, con el compromiso de devolver a una fecha pactada la misma cantidad de títulos valores con características similares a los tomados en préstamo, así como cualquier pago de intereses, dividendos o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras dure el contrato y la contraprestación por la operación de préstamo (contratos de mutuo o préstamos de valores). Los títulos valores tomados en préstamo se presentan en el rubro “Portafolio de inversión para comercialización “PIC”, mientras que el pasivo se registra a su valor razonable en el rubro de “Pasivos financieros directos” en la cuenta de “Pasivos financieros indexados a títulos valores”

La ganancia o pérdida no realizada por la valoración de los activos y pasivos financieros indexados a títulos valores se registra a su valor razonable.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía celebra contratos a futuro de compra de títulos valores (forward), principalmente para manejar el riesgo de precio (cobertura).

Los contratos a futuro de compra de títulos valores se presentan en cuentas de orden a su valor efectivo y se valoran a su valor razonable. Este valor es determinado calculando, para cada forward, el valor futuro por el cual la Compañía pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato a futuro y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra a futuro de títulos valores, clasificados como de cobertura, cuyo objetivo es el de manejar el riesgo de precio asociado a operaciones de mutuo pasivas, se registran en el superávit no realizado por ajuste al valor de mercado, al igual que la valoración de los mutuos correspondientes, con cargo o abono al rubro de Cargos diferidos

Intereses y comisiones por pagar

Se incluyen todas las comisiones por pagar de servicios específicos del mercado de capitales, tales como: Comisiones por servicios bursátiles y bancarios; servicios de custodia y de agentes de traspaso de valores y los intereses causados por obligaciones por reporto.

Pasivos laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, de acuerdo con la Ley Orgánica del Trabajo vigente, la Compañía acumuló el pasivo correspondiente a la indemnización sencilla de los trabajadores, y realizó provisiones adicionales para cubrir el pasivo estimado por despidos sin causa justificada, para los empleados que no son considerados de confianza, y las aportaciones y retenciones a cargo de la Institución, pendientes de pago a las entidades de seguridad social y de vivienda.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Ingresos por honorarios, comisiones y otros

Este rubro está conformado principalmente por comisiones de servicios específicos del mercado de capitales (servicios bursátiles), diferencias en cambio provenientes de la valoración de las disponibilidades en moneda extranjera de acuerdo al tipo de cambio de referencia, la ganancia o pérdida en venta de inversiones en títulos valores.

Ingresos y gastos financieros

Los rendimientos por inversiones, otros créditos, depósitos y colocaciones bancarias se reconocen como ingresos cuando se devengan.

Estado de flujos del efectivo

A los fines del estado de flujos del efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, sus disponibilidades.

3. Portafolio de Inversiones

Las inversiones en títulos de deuda y acciones, han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la Gerencia tal como se indica en el siguiente detalle, expresado en bolívares:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	40.631.072.241	12.010.475.335
Portafolio para comercialización de acciones	4.742.778.839	3.926.890.224
Inversiones en otros títulos valores	-	18.236.518.431
Inversiones de disponibilidad restringida	2.930.827.527	3.673.112.449
	<u>48.304.678.607</u>	<u>37.846.996.439</u>

Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC":

Estas inversiones comprenden lo siguiente, expresado en bolívares:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Cartera propia	39.522.322.891	11.523.325.088
Indexados a pasivos financieros (Notas 4 y 8)	1.108.749.350	487.150.247
	<u>40.631.072.241</u>	<u>12.010.475.335</u>

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de diciembre 2006

	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Ganancia o (pérdida) por ajuste a valor de mercado</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Cartera propia:</u>			
Otros Títulos Valores emitidos o avalados por la Nación			
Vebonos, con un valor nominal de Bs. 10,702 millones, rendimientos anuales entre 6,61% y 9,06% y plazo para el vencimiento entre 18 y 1.208 días.	11.538.727.293	(53.493.469)	11.485.233.824
millones, rendimiento anual de 9,88% y plazo para el Eurobono de la Deuda Pública Nacional vigente, con valor nominal de EUR. 217 mil, rendimiento anual de 7% y plazo para el vencimiento de 2.995 días.	18.106.294.990	(38.254.990)	18.068.040.000
Título de Intereses y Capital (TIC), con valor nominal de US\$ 2.653 mil, rendimiento anual de 6,25% y plazo para el vencimiento de 3.749 días.	608.997.081	48.190.117	657.187.198
Boden 12 y Boden 15, con valor nominal de US\$. 88 mil, con plazos para el vencimiento entre 2.042 y 3.198 días.	6.820.430.011	(51.167.794)	6.769.262.217
Bonos Globales, con valor nominal de US\$ 392,7 mil, rendimiento anual entre 5,75% y 9,38% y plazo para el vencimiento entre 1.571 y 9.875 días.	163.147.443	5.401.646	168.549.089
	<u>766.184.814</u>	<u>62.843.172</u>	<u>829.027.986</u>
	38.003.781.632	(26.481.318)	37.977.300.314
Obligaciones emitidas por Empresas Privadas no Financieras del País			
Papeles comerciales emitidos por PROVENCESA, S.A. con valor nominal de Bs. 626 millones, rendimiento anual entre 5,88% y 6 % y un plazo para el vencimiento entre 141 y 190 días	609.454.180	-	609.454.180
Participación en Empresas Privadas no Financieras del País			
Títulos de Participación Oil Shipping emitidos por el Banco Nacional de Crédito con valor nominal de Bs. 922 millones, rendimiento anual entre 12,99% y 15,28% y plazo para el vencimiento entre 643 y 1373 días.	923.285.000	13.568.200	936.853.200
	<u>39.536.520.812</u>	<u>(12.913.118)</u>	<u>39.523.607.694</u>
<u>Indexados a pasivos financieros:</u>			
Bonos Globales			
Boden 12 y Boden 15, con valor nominal de US\$. 1 mil, con plazos para el vencimiento entre 2.042 y 3.198 días.	2.140.698	-	2.140.698
Letra del Tesoro Americano , con valor nominal de US\$. 304 mil, con plazos para el vencimiento entre días.	651.958.400	-	651.958.400
Bonos Globales 2011, 2016, 2018 y 2020, con valor nominal de US\$ 221 mil y plazo para el vencimiento entre 1.571 y 5.097 días.	454.650.252	-	454.650.252
	<u>1.108.749.350</u>	<u>-</u>	<u>1.108.749.350</u>
<u>Provision por desvalorización de Inversiones :</u>			
Provision por desvalorización de inversiones en títulos valores	-	-	(1.284.803)
	<u>40.645.270.162</u>	<u>(12.913.118)</u>	<u>40.631.072.241</u>

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

30 de junio de 2006

	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Ganancia o (pérdida) por ajuste a valor de mercado</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Cartera propia:</u>			
Otros Títulos Valores emitidos o avalados por la Nación			
Vebonos, con un valor nominal de Bs. 8.293 millones, rendimientos anuales entre 9,73% y 9,79% y plazo para el vencimiento entre 91 y 170 días.	8.687.497.116	43.946.825	8.731.443.941
Eurobono de la Deuda Pública Nacional vigente, con valor nominal de EUR. 217 mil, rendimiento anual de 7% y plazo para el vencimiento de 3.181 días.	590.034.297	19.879.221	609.913.518
Bonos Globales, con valor nominal de US\$ 305 mil, rendimiento anual entre 5,61 % y 9,38% y plazo para el vencimiento entre 1.755 y 10.059 días.	<u>595.254.725</u>	<u>19.186.686</u>	<u>614.441.411</u>
	<u>9.872.786.138</u>	<u>83.012.732</u>	<u>9.955.798.870</u>
Obligaciones emitidas por Empresas Privadas no Financieras del País			
valor nominal de Bs. 600 millones, rendimiento anual entre 8% y 8,50 % y un plazo para el vencimiento entre 38 y 108	<u>587.562.501</u>	<u>-</u>	<u>587.562.501</u>
Participación en Empresas Privadas no Financieras del País			
Títulos de Participación Oil Shipping emitidos por el Banco Nacional de Crédito con valor nominal de Bs. 1.000 millones, rendimiento anual entre 13,29% y 15,64% y plazo para el vencimiento entre 827 y 1.557 días.	<u>1.001.125.000</u>	<u>4.625.000</u>	<u>1.005.750.000</u>
	<u>11.461.473.639</u>	<u>87.637.732</u>	<u>11.549.111.371</u>
<u>Indexados a pasivos financieros:</u>			
Bonos Globales			
Bonos Globales 2011, 2016, 2018 y 2020, con valor nominal de US\$ 247 mil y plazo para el vencimiento entre 1.755 y 5.276 días.	<u>487.150.247</u>	<u>-</u>	<u>487.150.247</u>
	<u>11.948.623.886</u>	<u>87.637.732</u>	<u>12.036.261.618</u>
<u>Provision por desvalorización de Inversiones :</u>			
Provision por desvalorización de inversiones en títulos valores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(25.786.283)</u>
	<u>11.948.623.886</u>	<u>87.637.732</u>	<u>12.010.475.335</u>

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, las inversiones clasificadas en el Portafolio de Inversiones para Comercialización “PIC”, incluyen papeles comerciales emitidos sin cupones de interés, para los cuales se reconoció en los resultados de los semestres terminados en esas fechas, la amortización de los descuentos devengados que asciende a Bs. 21,6 millones y Bs. 4,9 millones, respectivamente (Véase Nota 2).

La ganancia y pérdida realizada en la venta de inversiones en Títulos Valores, clasificadas en el Portafolio para Comercialización “PIC” fue de Bs. 3.227 millones y de Bs. 230,8 millones respectivamente, para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2006; mientras que para el semestre terminado el 30 de junio de 2006, fue de Bs. 1.174 millones y de Bs. 87 millones respectivamente; las cuales se presentan en el estado de resultados, en el rubro de “Honorarios, Comisiones y Otros Ingresos”. El costo de dichas inversiones utilizado para calcular las ganancias o pérdidas realizadas corresponde al costo de adquisición.

El resumen por vencimiento de títulos valores de deuda, clasificados en el Portafolio de Inversión para Comercialización “PIC”, es el siguiente, expresado en bolívares:

	31 de diciembre de 2006		30 de junio de 2006	
	Costo de adquisición	Valor de mercado	Costo de adquisición	Valor de mercado
Menos de un año	4.128.766.138	4.088.290.095	1.309.863.454	1.322.097.524
De uno a cinco años	9.911.312.948	9.945.107.763	9.691.099.910	9.725.853.216
Entre cinco y diez años	19.546.305.758	19.573.663.178	269.206.984	262.147.668
Más de 10 años	7.058.885.318	7.024.011.205	678.453.538	700.376.927
	40.645.270.162	40.631.072.241	11.948.623.886	12.010.475.335

Portafolio para Comercialización de Acciones:

Estas inversiones comprenden lo siguiente, expresado en bolívares:

31 de diciembre de 2006

	Costo de adquisición	Ganancia o (pérdida) por ajuste a valor de mercado	Valor de mercado
Acciones de empresas privadas del país distintas a			
BANCOS Y EAPS, objeto de oferta pública	430.563.276	167.338.123	597.901.399
Acción (Puesto) en la Bolsa de Valores de Caracas	10.600.000	1.539.400.000	1.550.000.000
	441.163.276	1.706.738.123	2.147.901.399
Acciones de empresas privadas del país indexadas a pasivos financieros (Notas 4 y 8)	2.594.877.440	-	2.594.877.440
	3.036.040.716	1.706.738.123	4.742.778.839

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

30 de junio de 2006

	Costo de adquisición	Ganancia o (pérdida) por ajuste a valor de mercado	Valor de mercado
Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS Y EAPS, objeto de oferta pública	320.363.976	16.633.331	336.997.307
Acción (Puesto) en la Bolsa de Valores de Caracas	<u>10.600.000</u>	<u>1.189.400.000</u>	<u>1.200.000.000</u>
Acciones de empresas privadas del país	330.963.976	1.206.033.331	1.536.997.307
indexadas a pasivos financieros (Notas 4 y 8)	<u>2.389.892.917</u>	-	<u>2.389.892.917</u>
	<u>2.720.856.893</u>	<u>1.206.033.331</u>	<u>3.926.890.224</u>

La ganancia realizada en la venta de inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones fue de Bs. 27 millones, para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2006; mientras que para el semestre terminado el 30 de junio de 2006, la ganancia fue de Bs. 201 millones la cual se presenta en el estado de resultados, en el rubro de "Honorarios, Comisiones y Otros Ingresos". El costo de dichas inversiones utilizado para calcular las ganancias o pérdidas realizadas corresponde al costo promedio de adquisición.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, la acción en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. se encuentra valorada conforme a la cotización de mercado de las últimas operaciones realizadas en el mercado bursátil.

Inversiones de Disponibilidad Restringida:

Estas inversiones comprenden lo siguiente, expresado en bolívares:

31 de diciembre de 2006

	Costo de adquisición	Ganancia o (pérdida) por ajuste a valor de mercado	Valor de mercado
Títulos valores afectos a reporto. Portafolio PIC			
Vebonos, con valor nominal de Bs. 2.724 millones; rendimientos anuales entre el 6,61% y 7,93% y plazo para el vencimiento entre 18 días y 1.068 días.	2.930.982.900	(155.373)	2.930.827.527
	<u>2.930.982.900</u>	<u>(155.373)</u>	<u>2.930.827.527</u>
	Costo de adquisición	ajuste a valor de mercado	Valor de mercado
Títulos valores afectos a reporto. Portafolio PIC			
Vebonos, con valor nominal de Bs. 3.593 millones; rendimientos anuales entre el 9,79% y 9,73% y plazo para el vencimiento entre 91 días y 979 días.	3.661.148.139	11.964.310	3.673.112.449
	<u>3.661.148.139</u>	<u>11.964.310</u>	<u>3.673.112.449</u>

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

El resumen por vencimiento de títulos valores afectos a reporto, clasificados en “Inversiones de Disponibilidad Restringida”, es el siguiente, expresado en bolívares:

	31 de diciembre de 2006		30 de junio de 2006	
	Costo de adquisición	Valor de mercado	Costo de adquisición	Valor de mercado
Menos de un año	668.938.436	669.041.112	2.421.206.990	2.413.244.352
De uno a cinco años	2.262.044.464	2.261.786.415	1.239.941.149	1.259.868.097
	2.930.982.900	2.930.827.527	3.661.148.139	3.673.112.449

Inversiones en otros títulos valores:

Estas inversiones comprenden los Certificados y participaciones a plazo, y están representados de la siguiente manera:

30 de junio de 2006

	Valor Razonable	Valor en libros
Certificados y participaciones a plazo en Bancos del País		
Banco Provincial, S.A. Banco Universal. Certificado a plazo, con un rendimiento del 8,5% anual y vencimientos en julio 2006	5.123.094.938	5.123.094.938
Banco de Venezuela Participación, con un rendimiento del 10% anual y vencimiento en julio 2006	3.000.000.000	3.000.000.000
Banco del Caribe Participación, con un rendimiento del 8% anual y vencimiento en julio 2006	5.113.423.493	5.113.423.493
Banco Mercantil, C.A. Banco Universal. Participación, con un rendimiento del 7,5% anual y vencimiento en julio 2006	5.000.000.000	5.000.000.000
	18.236.518.431	18.236.518.431

Los cambios experimentados en la cuenta superávit no realizado por ajuste a valor de mercado restringido de las inversiones, la cual se presenta en la sección del patrimonio son los siguientes, expresado en bolívares:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Saldo al inicio del semestre	1.305.635.373	1.375.398.041
Cargos	-	(273.594.340)
Abonos	503.947.013	203.831.672
Saldo al final del semestre	1.809.582.386	1.305.635.373

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía controla el riesgo de concentración en inversiones mediante la creación de mecanismos de aprobación, supervisión y control. Al 31 de diciembre de 2006, las inversiones en títulos valores están concentradas en un 83% en títulos emitidos o avalados por la Nación y el 17% en obligaciones y participaciones en empresas privadas no financieras.

Al 30 de junio de 2006, las inversiones en títulos valores están concentradas en un 30% en títulos emitidos o avalados por la Nación y, 22% en obligaciones y participaciones en empresas privadas financieras y el 48% restante en empresas privadas financieras del país.

4. Activos Financieros Directos

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, los financiamientos otorgados bajo esta modalidad están compuestos de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Financiamiento por operaciones de reporto		
Letra del tesoro, con valor nominal de Bs. 5.000 millones, rendimiento anual del 7,50% y plazo para el vencimiento entre 5 y 7 días	-	4.990.117.000
Activos financieros indexados a Títulos Valores		
Préstamo Persona Natural TIF al 30 de diciembre con valor nominal de Bs. 489 millones con tasa de rendimiento entre 7% y 17% y plazos para el vencimiento entre 5 y 29 días y Vebono al 30 de junio de 2006 con valor nominal de Bs. 1.902 millones con tasa de rendimiento de 9,77% y plazo para el encimientto de 7 días	636.403.506	1.997.458.587
Préstamo Persona Juridicas TIF con valor nominal de Bs. 985 millones con tasa de rendimiento de 11% y plazos para el vencimiento entre 5 y 29 días	1.299.698.466	-
	<u>1.936.101.972</u>	<u>1.997.458.587</u>
Préstamos o financiamientos de margen	2.921.595.962	2.131.110.500
	<u>4.857.697.934</u>	<u>4.128.569.087</u>

Los préstamos o financiamientos de margen han sido otorgados a personas naturales y personal jurídicas y se encuentran garantizados por títulos valores recibidos por la Compañía en calidad de mutuuario de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2006, por Bs. 3.704 millones a valores de mercado de cierre, conformados por Bonos Globales por Bs. 458 millones (US\$ 213 mil), Letras del Tesoro Americano Bs. 652 (US\$ 304 mil) y participaciones en empresas privadas del país por Bs. 2.595 millones.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 30 de Junio de 2006, los préstamos o financiamientos de margen se encuentran garantizados por títulos valores recibidos por la Compañía en calidad de mutuuario por Bs. 2.816 millones a valores de mercado de cierre, conformados por Bonos Globales por Bs. 427 millones (US\$ 227 mil), participaciones en empresas privadas del país por Bs. 2.389 millones, véanse las Notas 3 y 8.

5. Intereses, Dividendos, Comisiones y Honorarios Devengados por Cobrar

El detalle de este rubro, expresado en bolívares, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Rendimientos por cobrar por inversiones en títulos valores. Portafolio "PIC"	473.748.921	116.391.072
Rendimiento por cobrar por inversiones en otros títulos valores	-	58.721.960
Rendimientos por cobrar por títulos valores afectos a reporto	17.666.245	51.005.646
Rendimientos por cobrar sobre préstamos o financiamientos de margen	52.043.666	26.412.457
Comisiones por cobrar por servicios bursátiles	1.789.168	11.634.567
Comisiones por cobrar por estructuración y colocación de emisiones de títulos	850.477	2.098.819
	546.098.477	266.264.521

6. Bienes de Uso

El detalle de este rubro, expresado en bolívares, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Equipos de oficina	137.840.518	143.831.952
Equipos de computación	8.485.150	5.936.358
	146.325.668	149.768.310
Depreciación acumulada	(104.113.937)	(101.777.401)
	42.211.731	47.990.909

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, la Compañía desincorporó bienes de uso por Bs. 23,6 millones y Bs. 1,6 millón, respectivamente, correspondientes a activos totalmente depreciados.

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, la Compañía registró gastos de depreciación por Bs. 25,9 millones y Bs. 24,7 millones respectivamente, los cuales se presentan en el estado de resultados en el rubro de gastos operativos.

	31 de diciembre de 2006		30 de junio de 2006	
	Vida útil remanente (meses)	Vida útil original (meses)	Vida útil remanente (meses)	Vida útil original (meses)
Equipos de computación	Entre 0 y 34	36	Entre 0 y 35	36
Equipo de oficina	Entre 4 y 32	36	Entre 11 y 13	36

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros Activos

El detalle de este rubro, expresado en bolívares, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Software	165.362.373	204.249.562
Menos amortización acumulada	(77.178.611)	(89.913.668)
	<u>88.183.762</u>	<u>114.335.894</u>
Cuentas por cobrar a clientes	107.310.989	38.887
Otras cuentas por cobrar	78.520.271	79.255.729
Gastos pagados por anticipado	28.245.667	1.644.517
Primas de seguro pagadas por anticipado	19.119.932	23.047.240
Cuentas por cobrar a empleados	18.284.298	15.618.575
Cuentas a cobrar a terceros	12.868.320	5.909.929
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	9.604.597	9.578.447
Patente	3.206.186	1.603.093
Existencia de papelería y efectos varios	3.032.720	1.113.416
Suscripciones pagadas por anticipado	2.722.128	8.421.160
Depósitos dados en garantía	1.729.697	374.000
Anticipo proveedores	1.200.000	11.450.000
Anticipos de utilidades del personal	-	110.900.567
Cuenta por cobrar a la Bolsa	-	51.831.324
Anticipos sueldo de personal	-	8.265.684
Provisión para otros activos	(79.200.000)	(79.200.000)
	<u>294.828.567</u>	<u>364.188.462</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, las otras cuentas por cobrar corresponden a retenciones de impuesto al débito bancario originadas por operaciones de títulos valores emitidos o avalados por la Nación, las cuales se encuentran pendientes de reintegro por tratarse de operaciones exoneradas del pago del mismo, tal como lo establece el Artículo N° 14 de la Ley que lo establece y existe una provisión de Bs. 79,2 millones para cubrir cualquier riesgo de no recuperación de estos impuestos.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Pasivos Financieros Directos

Los pasivos financieros directos se componen de lo siguiente, expresados en bolívares:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
<u>Obligaciones por operaciones de reporto</u>		
Personas naturales (1)	759.108.534	1.388.319.385
Personas jurídicas (2)	<u>1.965.631.073</u>	<u>2.205.018.799</u>
	2.724.739.607	3.593.338.184
<u>Pasivos financieros indexados a títulos valores</u>		
Personas naturales (3)	10.294.919.455	24.482.145.962
Personas jurídicas (4)	54.485.992.514	9.539.588.487
Intereses de Personas Naturales y Jurídicas	789.494.445	395.479.905
Pasivos financieros indexados a títulos valores		
Margen (Notas 3 y 4)	<u>3.703.626.789</u>	<u>2.877.043.163</u>
	<u>69.274.033.203</u>	<u>37.294.257.517</u>
	<u>71.998.772.810</u>	<u>40.887.595.701</u>

1. Comprenden operaciones de reporto con títulos valores (Vebonos) con intereses calculados a tasas anuales entre 3,75% y 5,75% con plazo para su vencimiento entre 3 y 29 días para diciembre de 2006 y, entre 4% y 7% y vencimientos entre 4 y 30 días para junio de 2006.
2. Comprenden operaciones de reporto con títulos valores (Vebonos) con intereses calculados a tasas anuales entre 1% y 11% con plazo para su vencimiento entre 5 y 44 días para diciembre de 2006 y, entre 6,5% y 11% y vencimientos entre 12 y 62 días para junio de 2006.
3. TIF con valor nominal de Bs. 42.379 millones, con una tasa nominal de 9,87% con plazos para el vencimiento entre 5 y 43 días para diciembre de 2006, y Vebonos con Valor Nominal de Bs. 9.011 millones, con una tasa nominal de 9,77% y plazo para el vencimiento entre 6 y 19 días para el 30 de junio de 2006
4. TIF con valor nominal de Bs. 8.025 millones, con una tasa nominal de 9,87% y plazo para el vencimiento entre 4 y 22 días para diciembre de 2006 y vebonos con valor nominal de Bs. 23.582 millones, con una tasa nominal de 9,77% y plazo para el vencimiento entre 7 y 28 días para junio de 2006.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Pasivos Laborales

Los pasivos laborales, expresados en bolívares, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Prestaciones sociales acumuladas (véase Notas 2 y 13)	208.651.651	159.592.640
Indemnización por despidos injustificados (Notas 2 y 13)	77.192.633	77.192.632
Aportaciones y retenciones laborales por pagar	67.345.651	36.879.807
Bono vacacional por pagar	19.612.694	6.569.954
Intereses sobre prestaciones sociales (véase Notas 2 y 13)	13.705.147	2.998.154
Dieta de Directores	850.000	800.000
Utilidades por pagar	-	116.876.054
	<u>387.357.776</u>	<u>400.909.241</u>

10. Pasivos Administrativos

Los pasivos administrativos, expresados en bolívares, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Proveedores	30.815.008	44.413.910
Honorarios por pagar	9.343.453	11.618.453
	<u>40.158.461</u>	<u>56.032.363</u>

11. Otros Pasivos

Los otros pasivos expresados en bolívares, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Otras cuentas por pagar a terceros	441.988.474	322.684.090
Dividendos por pagar a clientes	70.632.625	71.292.051
Provisión para gastos operativos	44.101.932	48.191.057
Provisión patente	40.108.918	18.238.357
Cuentas por pagar clientes	29.854.579	10.333.329
Impuestos retenidos al personal	19.126.286	8.133.417
Provisión para contingencias	11.139.861	11.139.861
Provisión para impuesto	7.078.142	7.078.141
Impuestos retenidos a terceros	2.128.227	1.859.364
Cuentas por pagar a relacionadas (Nota 13)	-	49.733.101
Impuesto al valor agregado	(86.675.886)	(138.625.624)
	<u>579.483.158</u>	<u>410.057.144</u>

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2006 y 30 de junio de 2006, el saldo de las otras cuentas por pagar a terceros corresponde a operaciones de cupones de títulos valores.

Al 31 de diciembre de 2006 y 30 de junio de 2006, el saldo deudor por créditos fiscales de impuesto al valor agregado se clasifica en este rubro atendiendo a las especificaciones del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la Comisión Nacional de Valores.

12. Impuesto sobre la Renta

La conciliación de la utilidad neta y el enriquecimiento neto para el año terminado el 31 diciembre de 2006, es la siguiente, expresado en bolívares:

Ganancia neta del año	3.703.163.753
Partidas de conciliación:	
Partidas no deducibles	6.136.963.385
Partidas no gravables	4.042.592.381
Total	1.608.792.749
Reajuste por inflación, neto	(1.266.858.457)
Utilidad antes de ajustes por efectos de inflación	341.934.292
Pérdidas de años anteriores	(750.243.618)
	<u>(408.309.326)</u>
Impuestos retenidos	<u>9.604.597</u>
Impuestos retenidos por compensar	<u>9.604.597</u>

Al 31 de diciembre de 2006, las pérdidas fiscales acumuladas por Bs. 750,2 millones son trasladables de la siguiente manera, expresada en bolívares:

<u>Ejercicios con pérdidas fiscales</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>
Por explotación:		
2003	422.354.473	2006
2005	<u>327.889.145</u>	2006
Perdida de años anteriores 2006	750.243.618	

Al 31 de diciembre de 2006 La empresa refleja impuestos sobre la renta pagados en exceso (sin lapso de prescripción) por Bs. 9.604.596,96 los cuales pueden ser trasladados en los ejercicios subsiguientes hasta su total concurrencia.

13. Saldos y Transacciones con Accionista y Partes Relacionadas

Los saldos con el accionista y empresas relacionadas son los siguientes, expresados en bolívares:

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
<u>Operaciones pasivas:</u>		
Pasivos financieros indexados a títulos valores:		
Obligaciones por Contrato de Prestamo de Títulos Valores Sodexo Pass Venezuela, C.A.	28.066.014.394	7.036.104.420
Intereses y comisiones por pagar: Sodexo Pass Venezuela, C.A.	297.397.631	92.127.132
Otros pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota 11): Grupo Financorp, C.A.	-	49.733.101
	28.363.412.025	7.177.964.653
<u>Ganancias y pérdidas:</u>		
Ingresos:		
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	-	87.905.996
Gastos:		
Intereses por obligaciones por operaciones de mutuo	604.479.670	60.978.239

Los intereses por obligaciones por operaciones de mutuo, se encuentra clasificado en la cuenta de ganancias y pérdidas denominada intereses por pasivos financieros indexados a títulos valores, específicamente en el rubro gastos financieros.

La Compañía realizó con Sodexo Pass Venezuela, C.A., durante el semestre terminado el 30 de junio de 2006, operaciones de compra y venta de títulos valores por aproximadamente Bs. 49.088 millones y Bs. 49.116 millones respectivamente, registrando una ganancia neta de Bs. 68 millones.

La Compañía durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, realizó operaciones de compra y venta de títulos valores con Grupo Financorp. C.A por aproximadamente Bs. 1.185 millones y operaciones de venta de títulos valores por Bs. 1.081 millones, para diciembre de 2006, mientras que durante el semestre terminado para junio de 2006 realizo compras por 10.736 y ventas 9.976 con Grupo Financorp, C.A.,

14. Cuentas de Orden

El detalle de este rubro, expresado en bolívares, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Cuentas contingentes deudoras:		
Derechos por financiamiento de reportos	-	4.995.729.529
Derechos por operaciones spot, forward y de futuros de divisas y de títulos valores	68.529.966.833	38.575.074.031
	68.529.966.833	43.570.803.560
Encargos de confianza - custodia de valores	171.248.576.186	168.867.039.479
	239.778.543.019	212.437.843.039

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, los encargos de confianza corresponden a títulos valores mantenidos en custodia en la Caja Venezolana de Valores, S.A.C.A. en virtud de un contrato de mandato firmado con los inversionistas, a los cuales se les mantiene una subcuenta en dicha institución, así como títulos mantenidos en el Banco Central de Venezuela y en Bancos del Exterior.

Financorp Valores Casa de Bolsa, C.A., tiene compromisos contingentes relacionados con derechos por compra y venta spot de acciones para satisfacer las necesidades de sus clientes así mismo la compañía pacto operaciones forward de compra de títulos valores relacionadas con operaciones de mutuos pasivos.

El detalle de los derechos por compra y venta spot y forward de acciones y títulos valores es el siguiente, expresado en bolívares:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Derechos por compra:		
Compra Spot de títulos valores:		
Personas Naturales	189.250.632	1.109.160.162
Personas Jurídicas	3.645.000	52.407.810
Bolsa de Valores de Caracas, C.A.	179.461.147	19.925.144
	<u>372.356.779</u>	<u>1.181.493.116</u>
Compra forward de títulos valores	<u>65.840.861.054</u>	<u>34.224.337.984</u>
	<u>66.213.217.833</u>	<u>35.405.831.100</u>
Derechos por ventas:		
Venta Spot de títulos valores:		
Personas naturales	179.461.146	-
Personas Jurídicas	-	19.925.144
Bolsa de Valores de Caracas, C.A.	192.895.632	1.161.567.972
	<u>372.356.778</u>	<u>1.181.493.116</u>
Venta forward de títulos valores	<u>1.944.392.222</u>	<u>1.987.749.815</u>
	<u>2.316.749.000</u>	<u>3.169.242.931</u>
Derechos por financiamientos por reportos:	-	4.995.729.529
	-	4.995.729.529
	<u>68.529.966.833</u>	<u>43.570.803.560</u>

15. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de mercado, estimado de los instrumentos financieros de Financorp Valores Casa de Bolsa, C.A., su saldo en libros y las principales premisas asumidas y metodología usada para estimar los valores razonables de mercado, se presentan a continuación, expresado en bolívares:

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2006		30 de junio de 2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo:				
Disponibilidades	32.051.983.141	32.051.983.141	3.608.384.000	3.608.384.000
Portafolio de inversiones	48.304.678.607	48.304.678.607	37.846.996.439	37.846.996.439
Activos financieros directos	4.857.697.934	4.857.697.934	9.118.686.087	9.118.686.087
Intereses, dividendos, comisiones y honorarios devengados por cobrar	546.098.477	546.098.477	266.264.521	266.264.521
	<u>85.760.458.159</u>	<u>85.760.458.159</u>	<u>50.840.331.047</u>	<u>50.840.331.047</u>
Pasivo:				
Pasivos financieros directos	71.998.772.810	71.998.772.810	40.887.595.701	40.887.595.701
Intereses y comisiones por pagar	8.326.342	8.326.342	14.834.664	14.834.664
Pasivos laborales	387.357.776	387.357.776	400.909.241	400.909.241
Pasivos administrativos	40.158.461	40.158.461	56.032.363	56.032.363
	<u>72.434.615.389</u>	<u>72.434.615.389</u>	<u>41.359.371.969</u>	<u>41.359.371.969</u>
Cuentas de Orden:				
Cuentas contingentes deudoras	68.529.966.833	68.529.966.833	43.570.803.560	43.570.803.560
Encargos de confianza	171.248.576.186	171.248.576.186	168.867.039.479	168.867.039.479
	<u>239.778.543.019</u>	<u>239.778.543.019</u>	<u>212.437.843.039</u>	<u>212.437.843.039</u>

A continuación se presenta un resumen de los métodos y premisas más significativos, usados en la estimación de valores razonables de mercado de los instrumentos financieros:

Instrumentos Financieros a Corto Plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, activos y pasivos, han sido presentados a su valor en libros, mostrados en el balance general, el cual no difiere significativamente de su valor razonable de mercado, dado el relativamente corto período de vencimiento de estos instrumentos. Esta categoría incluye: Las disponibilidades, los activos financieros directos, los intereses por cobrar y los pasivos en su totalidad.

Portafolio de Inversiones

El valor razonable de mercado del portafolio de inversiones fue determinado usando sus precios específicos de mercado; precios de referencia determinados por las operaciones de compra-venta en el mercado secundario o precios específicos de mercado, de instrumentos financieros con características similares.

16. Patrimonio

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, el capital social de la Compañía, asciende a Bs. 1.300 millones, conformado por 1.300.000 acciones comunes totalmente pagadas, con un valor nominal de Bs. 1.000 cada una.

El Código de Comercio exige que al menos el 5% de las ganancias netas del año sean asignadas a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 10% del capital social de la Compañía. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos. De acuerdo con los Estatutos Sociales de la Compañía se podrá crear cualesquiera otros fondos que se consideren convenientes para su buen funcionamiento.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, los títulos valores de deuda denominados en divisas clasificados en el portafolio de inversiones para comercialización “PIC” no presentan diferencias en cambio no realizadas.

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (índice de capital de riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el “Manual Contable y Plan de Cuentas para Entidades de Intermediación de Corretaje y Bolsa” y en las “Normas sobre Actividades de Intermediación de Corretaje y Bolsa”. De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, la Compañía calificaba para realizar las actividades permitidas a las casas de bolsa o sociedades de corretaje catalogadas como de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia de acuerdo a las características de su patrimonio

Los índices mantenidos y requeridos por la Compañía, de acuerdo con las normas de la Comisión Nacional de Valores, se indican a continuación:

	31 de diciembre de 2006		30 de junio de 2006	
	Índices mantenidos %	Índices requeridos %	Índices mantenidos %	Índices requeridos %
Patrimonio y garantías de riesgo / activos y operaciones contingentes ponderados	78,43	15,5	85,26	15,5
Patrimonio y garantías de riesgo primario / activos y operaciones contingentes ponderados	23,13	10,33	70,8	10,33
Índice de adecuación operaciones activas y pasivas:				
Adecuaciones de operaciones activas	1	1	1	1
Adecuaciones de operaciones pasivas	1	1	1	1
Adecuaciones de operaciones Contingentes	1	1	1	1

17. Saldos en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera de la Compañía es como sigue:

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2006		30 de junio de 2006	
	Bs.	US\$	Bs.	US\$
Activos:				
Efectivo	19.709	9	19.709	9
Bancos, EAPs y otras instituciones financieras	701.659.184	327.175	604.298.460	281.777
Portafolio de inversión para comercialización "PIC" (1)	9.532.775.839	4.445.013	1.711.505.154	736.050
Intereses por cobrar	120.366.035	56.125	22.261.692	9.122
Otras cuentas por cobrar	12.868.320	6.000	5.909.929	2.756
Total activos	<u>10.367.689.086</u>	<u>4.834.322</u>	<u>2.343.994.944</u>	<u>1.029.714</u>
Pasivos:				
Pasivos financieros indexados	1.108.749.350	516.996	487.150.247	227.152
Cuentas por pagar	431.287.210	201.104	320.937.630	149.649
Total pasivo	<u>1.540.036.560</u>	<u>718.100</u>	<u>808.087.877</u>	<u>376.801</u>
Exceso de activos sobre pasivos	<u>8.827.652.526</u>	<u>4.116.222</u>	<u>1.535.907.067</u>	<u>652.913</u>

(1) Dentro de estas inversiones se incluyen Títulos de Interés de Capital Cubierto (TIC) emitidos por La Republica Bolivariana de Venezuela, expresados en dólares Americanos por un valor nominal de US\$ 2.653 millones, los cuales son negociados en Bolívares en el mercado nacional a la tasa de cambio oficial vigente.

18. Limitaciones y Restricciones a la Libre Convertibilidad de la Moneda

En febrero de 2003, el Ministerio de Finanzas y el Banco Central de Venezuela establecieron el Convenio Cambiario N° 1, mediante el cual se dictó el Régimen para la Administración de Divisas a ser implementado en el país. Este Convenio Cambiario establece entre otras las siguientes disposiciones:

- Las operaciones de compra y venta de divisas que se realicen en el país quedaron centralizadas a través del Banco Central de Venezuela.
- Se creó la Comisión de Administración de Divisas (CADIVI), encargada de la coordinación, administración, control y establecimiento de requisitos, procedimientos y restricciones que requiera la ejecución del convenio cambiario.
- El Banco Central de Venezuela y el Ejecutivo Nacional en común acuerdo fijarán el tipo de cambio para la compra y para la venta de divisas y lo ajustarán cuando lo consideren conveniente. Asimismo fijarán el tipo de cambio para el pago de la deuda pública externa.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- Con fecha 1 de marzo de 2005, de conformidad con lo previsto en el Artículo 6 del Convenio Cambiario N° 1 de fecha 5 de febrero de 2003, se acordó elevar el tipo de cambio de Bs. 1.915,20 para la compra y Bs. 1.920 para la venta por US\$ dólar, vigentes desde el 6 de febrero de 2004, a Bs. 2.144,60 para la compra y Bs. 2.150 para la venta. Asimismo, se acordó elevar el tipo de cambio para el pago de la deuda pública externa, de Bs. 1.920 a Bs. 2.150 por US\$ dólar.
- Las operaciones de compra y venta de divisas cuya liquidación hubiere sido solicitada al Banco Central de Venezuela antes de la entrada en vigencia del presente Convenio, se liquidarán a los tipos de cambios establecidos en el Convenio Cambiario N° 2 de fecha 5 de febrero de 2004.

19. Inversiones, Transacciones y Operaciones Activas o Pasivas no Previstas en el Marco Legal

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2006, la Compañía no mantiene inversiones y operaciones activas o pasivas ni ha realizado transacciones durante los semestres terminados en esas fechas que no se ajusten a la Ley de Mercado de Capitales y las Normas y Regulaciones de la Comisión Nacional de Valores.

20. Futura Adopción en Venezuela de una Nueva Estructura de Principios de Contabilidad de Aceptación General

En junio de 2004, la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela aprobó un Plan de Adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) como los principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela. Con fecha 29 de septiembre de 2005 la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela emitió un comunicado que indica que la adopción será obligatoria a partir de los ejercicios económicos que se inicien en o después del 1° de enero de 2008 para empresas consideradas como de pequeña y mediana industria y para el resto de las compañías a partir de los ejercicios económicos que se inicien en o después del 1° de enero de 2009.

21. Ley Contra los Ilícitos Cambiarios

En septiembre de 2005, la Asamblea Nacional de la República Bolivariana de Venezuela, emitió la Ley Contra los Ilícitos Cambiarios publicada en Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 38.272. Esta Ley tiene por objeto establecer los supuestos de hecho que constituyen ilícitos cambiarios y sus respectivas sanciones, la misma es aplicable a las personas naturales o jurídicas, que actuando en nombre propio o como administradores, intermediarios, verificadores o beneficiarios de las operaciones cambiarias, contravengan lo dispuesto en esta Ley, en los convenios suscritos en materia cambiaria por el Ejecutivo Nacional y el Banco Central de Venezuela o cualquier norma de rango legal aplicable en esta materia.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Esta Ley establece entre otras las siguientes disposiciones:

- Las personas naturales o jurídicas que importen o exporten divisas, desde o hacia el territorio de la República Bolivariana de Venezuela, por un monto superior a US\$. 10 mil de los Estados Unidos de América, o su equivalente en otras divisas, están obligadas a declarar ante la autoridad administrativa competente, el monto y la naturaleza respectiva de la operación. Todo ello sin perjuicio de las competencias propias del Banco Central de Venezuela en la materia. Están exentas del cumplimiento de esta obligación los títulos valores emitidos por la República y adquiridos por las personas naturales o jurídicas o personas naturales no residentes, que se encuentren en situación de tránsito o turismo en el territorio nacional y cuya permanencia en el país sea inferior a ciento ochenta (180) días continuos, no obstante, quedan sujetas a las sanciones previstas en la presente Ley, cuando incurran en los ilícitos contenidos en la misma.
- Los exportadores de bienes o servicios, cuando la operación ascienda a un monto superior a US\$. 10 mil de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras divisas, están obligados a declarar ante el Banco Central de Venezuela, a través de un operador cambiario, los montos en divisas y las características de cada operación de exportación, a los fines de su posterior venta, en un plazo que no excederá los quince (15) días hábiles contados a partir de la fecha de la declaración de la exportación ante las autoridades aduaneras correspondientes.

Todo ello, sin perjuicio de cualquier otra declaración que las autoridades administrativas exijan en esta materia. Están exentas del cumplimiento de esta obligación:

1. La República, solo obre a través de sus órganos.
 2. Petróleos de Venezuela Sociedad Anónima (PDVSA), en lo que concierne a su régimen especial de administración de divisas previsto en la Ley del Banco Central de Venezuela.
 3. Las empresas constituidas o que se constituyan para desarrollar cualesquiera de las actividades a que se refiere la Ley Orgánica de Hidrocarburos, dentro de los límites y requisitos previstos en el respectivo convenio cambiario.
- Quien en contravención de la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela, esta Ley, los convenios suscritos por la República, o cualquier otra norma que regule el régimen de administración cambiaria vigente a la fecha de la comisión del ilícito, en una o varias operaciones, ocurridas en un mismo año calendario, compre, venda o de cualquier modo ofrezca, enajene, transfiera, reciba, exporte o importe divisas entre US\$. 10.001 y hasta US\$. 20.000 de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras divisas, será sancionado con multa equivalente en bolívares al doble del excedente de a operación.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- Los exportadores que no cumplan con la obligación de reintegrar o vender al Banco Central de Venezuela la totalidad o parte de las divisas obtenidas lícitamente dentro de los quince (15) días hábiles a la orden de reintegro o a la fecha de su disponibilidad material, serán sancionados con multas del doble al equivalente en bolívares del monto de la respectiva operación cambiaria.

22. Normas para la Prevención, Control y Fiscalización de las Operaciones de Legitimación de Capitales emitido por la Comisión Nacional de Valores

En fecha 10 de enero de 2006 fue publicado en Gaceta Oficial N° 38.354, por la Comisión Nacional de Valores, las Normas para la Prevención, Control y Fiscalización de las Operaciones de Legitimación de Capitales aplicado al Mercado de Capitales Venezolano, según Resolución 178-2005. Dicha resolución establece las políticas, normas y procedimientos continuos y permanentes que deben desarrollar las Casas de Corretaje, las Bolsas y Caja de Valores, entre otros, para prevenir, identificar y controlar el delito de legitimación de capitales.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

ANEXO I

Balances Generales
(Expresados en bolívares constantes)

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES	<u>32.051.983.141</u>	<u>3.999.270.996</u>
Efectivo	1.319.709	1.462.670
Bancos, entidades de ahorro y préstamo y otras instituciones financieras del país	31.349.004.248	3.328.047.762
Bancos, entidades de ahorro y préstamo y otras instituciones financieras del exterior	701.659.184	669.760.564
PORTAFOLIOS DE INVERSIONES	<u>48.304.678.607</u>	<u>41.946.864.625</u>
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	40.631.072.241	13.311.539.365
Portafolio para comercialización de acciones	4.742.778.839	4.352.280.184
Inversiones de Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	-	20.212.033.763
Inversiones de disponibilidad restringida	2.930.827.527	4.071.011.313
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	<u>4.857.697.934</u>	<u>10.106.489.995</u>
Financiamiento por operaciones de reporto	-	5.530.683.593
Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	1.936.101.972	2.213.838.160
Préstamos o financiamientos de margen	2.921.595.962	2.361.968.242
INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR	546.098.477	295.108.275
BIENES DE USO	51.711.483	66.781.604
CARGOS DIFERIDOS	<u>(136.520.389)</u>	<u>158.260.685</u>
Incremento por ajuste a valor de mercado de contrato spot, forward y futuros	-	158.260.685
Reducción por ajuste a valor de mercado de contrato spot, forward y futuros	(136.520.389)	
OTROS ACTIVOS	<u>311.585.072</u>	<u>572.996.203</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>85.987.234.325</u></u>	<u><u>56.987.511.698</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	<u>71.998.772.810</u>	<u>45.316.844.217</u>
Obligaciones por operaciones de reporto	2.724.739.607	3.982.595.306
Pasivos financieros indexados a títulos valores	69.274.033.203	41.334.248.911
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	8.326.342	16.441.665
PASIVOS LABORALES	387.357.776	444.338.712
PASIVOS ADMINISTRATIVOS	40.158.461	62.102.205
OTROS PASIVOS	<u>579.483.158</u>	<u>454.477.584</u>
TOTAL PASIVO	<u><u>73.014.098.547</u></u>	<u><u>46.294.204.383</u></u>
PATRIMONIO		
Capital social pagado y actualización (equivalente al capital social nominal de Bs. 1.300 millones)	5.266.703.583	5.266.703.583
Reservas de capital	586.262.077	586.262.077
Resultados acumulados	5.467.268.534	3.548.802.680
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado restringido	1.652.901.584	1.291.538.975
TOTAL PATRIMONIO	<u>12.973.135.778</u>	<u>10.693.307.315</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>85.987.234.325</u></u>	<u><u>56.987.511.698</u></u>
CUENTAS DE ORDEN		
Cuentas contingentes deudoras	68.529.966.833	48.290.717.110
Responsabilidades por encargos de confianza	171.248.576.186	187.159.973.340
	<u>239.778.543.019</u>	<u>235.450.690.450</u>

Véanse las notas a la información complementaria.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Estados de Resultados
(Expresados en bolívares constantes)

	Semestre terminado el	
	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
INGRESOS FINANCIEROS	<u>1.795.107.889</u>	<u>2.234.784.183</u>
Rendimientos por inversiones clasificadas en el portafolio "PIC"	1.253.961.646	1.225.178.604
Dividendos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	15.666	151.563.113
Rendimientos por financiamientos de margen	209.193.579	260.837.874
Rendimientos por financiamientos de reporto	51.783.105	15.761.998
Rendimientos por Activos Indexados a Títulos Valores	112.066.786	27.292.412
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	168.087.107	554.150.182
GASTOS FINANCIEROS	<u>1.284.248.661</u>	<u>1.965.422.246</u>
Intereses por obligaciones por operaciones de reporto	121.408.042	1.964.621.065
Intereses por préstamos por financiamientos de margen	1.162.840.619	801.181
Intereses por pasivos financieros indexados a títulos valores	-	-
	-	-
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(992.620.040)</u>	<u>(475.928.492)</u>
Resultado monetario del ejercicio (REME)	<u>(992.620.040)</u>	<u>(475.928.492)</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO	(481.760.812)	(206.566.555)
Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	<u>(15.590.798)</u>	<u>(73.559.774)</u>
MARGEN FINANCIERO NETO	(497.351.610)	(280.126.329)
HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS	<u>3.801.477.160</u>	<u>2.026.451.852</u>
Honorarios y comisiones	655.036.682	165.854.673
Diferencias en cambio	2.842.428	(35.973.614)
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	3.126.872.869	1.729.337.715
Otros ingresos	<u>16.725.181</u>	<u>167.233.078</u>
RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA	3.304.125.550	1.746.325.523
MENOS:		
GASTOS OPERATIVOS	<u>1.377.642.271</u>	<u>1.214.673.890</u>
Salarios y sueldos	817.609.962	744.083.864
Depreciación, gastos de bienes de uso y amortización de intangibles	98.096.307	104.301.852
Otros gastos	<u>461.936.002</u>	<u>366.288.174</u>
RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO	1.926.483.279	531.651.633
Impuesto sobre la renta	<u>(8.017.424)</u>	<u>(9.440.312)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>1.918.465.855</u>	<u>522.211.321</u>

Véanse las notas a la información complementaria.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.**ANEXO III**

Estados de Cambios en el Patrimonio
 Semestres terminados el 30 de junio y diciembre de 2006
 (Expresados en bolívares constantes)

	<u>Capital Social Pagado y Actualización</u>	<u>Reservas de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Superávit no Realizado por Ajuste a Valor de Mercado Restringido</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.266.703.583	586.262.077	3.026.591.358	1.453.868.996	10.333.426.014
Asignación de utilidades	-	-	522.211.321	-	522.211.321
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado	-	-	-	<u>(162.330.020)</u>	<u>(162.330.020)</u>
Saldo al 30 de junio de 2006	5.266.703.583	586.262.077	3.548.802.679	1.291.538.976	10.693.307.315
Asignación de utilidades	-	-	1.918.465.855	-	1.918.465.855
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado	-	-	-	<u>361.362.608</u>	<u>361.362.608</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>5.266.703.583</u>	<u>586.262.077</u>	<u>5.467.268.534</u>	<u>1.652.901.584</u>	<u>12.973.135.778</u>

Véanse las notas a la información complementaria.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Estados de Flujos del Efectivo
(Expresados en bolívares constantes)

	Semestre terminado el	
	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Actividades operacionales:		
Resultado neto	1.918.465.855	522.211.321
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo provisto por actividades operacionales:		
Provisión y desvalorización de activos financieros	(15.590.798)	(73.559.774)
Provisión para prestaciones sociales	99.607.307	10.021.486
Depreciación y amortización	(61.081.354)	79.579.721
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Intereses, dividendos, comisiones y honorarios devengados por cobrar	(250.990.202)	282.275.941
Otros activos	261.411.126	(162.547.729)
Intereses y comisiones por pagar	(8.115.323)	(83.568.220)
Pasivos laborales	(156.588.243)	136.842.010
Pasivos administrativos	(21.943.744)	(10.423.922)
Cargos Diferidos	136.520.389	(158.260.685)
Otros pasivos	125.005.579	(813.312.097)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	2.026.700.592	(270.741.948)
Actividades de financiamiento:		
Variación neta de pasivos financieros directos	26.681.928.593	16.914.818.149
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	26.681.928.593	16.914.818.149
Actividades de inversión:		
Variación neta de portafolio de inversiones	(5.996.451.373)	(13.894.703.790)
Variación neta de activos financieros directos	5.264.382.858	(986.954.035)
Adquisición de bienes de uso	76.151.475	(62.805.486)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(655.917.040)	(14.944.463.311)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	28.052.712.145	1.773.172.663
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	3.999.270.996	2.226.098.333
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	32.051.983.141	3.999.270.996
Resultado monetario del ejercicio (REME) originado por actividades:		
Operacionales	3.908.708.808	1.339.804.243
De inversión	(4.510.441.852)	(1.699.000.198)
De financiamiento	-	-
Tenencia de efectivo	(390.886.996)	(116.732.537)
	(992.620.040)	(475.928.492)

Véanse las notas a la información complementaria.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a la Información Complementaria
31 de diciembre y 30 de junio de 2005

1. Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

Estados financieros ajustados por los efectos de la inflación

Cumpliendo con las Normas establecidas por la Comisión Nacional de Valores emitidas en marzo del 2000, la Compañía elaboró los Estados Financieros Ajustados por Efectos de la Inflación, los cuales se presentan como una información complementaria.

Los estados financieros ajustados por los efectos de la inflación han sido elaborados con base a la Declaración de Principios de Contabilidad N° 10 (DPC-10) – Normas para la Elaboración de Estados Financieros Ajustados por Efectos de la Inflación, emitida por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela.

El método utilizado para efectuar el ajuste de los estados financieros fue el de Cambios en el Nivel General de Precios (NGP). Este método consiste en sustituir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional por una moneda constante actualizada a la fecha de los estados financieros. Para fines del ajuste se utilizó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el área metropolitana de Caracas, publicado por el Banco Central de Venezuela.

Los índices de precios al consumidor al inicio y al final del semestre fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Al inicio del semestre	554,73840	525,64893
Al final del semestre	<u>614,83179</u>	<u>554,73840</u>

El propósito del ajuste por inflación es actualizar los estados financieros en bolívares expresados a valores históricos a moneda constante al cierre del semestre. La parte realizada de la ganancia ó pérdida por posición monetaria se presenta en el estado de resultados.

A continuación se presenta un resumen de las principales bases utilizadas para la elaboración de los estados financieros ajustados por efectos de la inflación o a valores constantes:

Estados financieros reexpresados del semestre terminado el 30 de junio de 2006

Los estados financieros ajustados por efectos de la inflación al 30 de junio de 2006 han sido ajustados a moneda de diciembre de 2006 para fines de comparación.

Activos y pasivos monetarios

Los activos y pasivos monetarios, incluyendo montos en moneda extranjera, se presentan a su valor nominal. Estas partidas monetarias en los estados financieros son: Disponibilidades; activos financieros directos; intereses, dividendos, comisiones y honorarios devengados por cobrar, algunas cuentas de los otros activos y todas las cuentas que forman parte del pasivo.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a la Información Complementaria (continuación)

Portafolio de inversiones para comercialización “PIC”

En el Portafolio de Inversión para Comercialización “PIC” se clasifican aquellos títulos valores de deuda que han sido adquiridos como inversión para ser posteriormente comercializados, los mismos son considerados partidas monetarias.

Los títulos valores de deuda clasificados en el portafolio “PIC” se registran en la fecha valor, al costo de adquisición, el cual incluye las comisiones de corretaje. Diariamente, los títulos valores de deuda se ajustan a valor de mercado. Las inversiones denominadas en divisas, son valoradas separadamente por precio y por tipo de cambio. Las ganancias o pérdidas producto del ajuste a valor de mercado son registradas en cuentas separadas, formando parte del patrimonio, registrando en ingresos la amortización de los descuentos de los títulos valores de deuda emitidos, sin cupones de intereses.

Portafolio para Comercialización de Acciones

En el Portafolio para Comercialización de Acciones se clasifican las acciones destinadas a ser comercializadas y cuyo porcentaje de participación en la entidad emisora es menor al 20% de su patrimonio.

Los títulos valores clasificados en el portafolio para comercialización de acciones se registran en la fecha valor, a su costo de adquisición, el cual incluye las comisiones de corretaje. Diariamente las acciones objeto de oferta pública se ajustan a su valor de mercado cuando el porcentaje de tenencia es menor al 20%. Las inversiones denominadas en moneda extranjera son valoradas separadamente por precio y tipo de cambio. Las ganancias o pérdidas producto del ajuste a valor de mercado son registradas en cuentas separadas, formando parte del patrimonio.

La acción en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. se considera una partida no monetaria y se registra al costo histórico actualizado, ajustado a su valor de mercado, el cual es menor. La diferencia entre el costo de adquisición actualizado y el valor de mercado se incluye en el rubro de patrimonio, en la cuenta denominada “Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado restringido”.

Inversiones de Disponibilidad Restringida

Corresponden a operaciones de reporto que comprenden las siguientes transacciones:

- Obligaciones por operaciones de reporto (venta de títulos con pacto de recompra). Las ganancias o pérdidas producto del ajuste a valor de mercado, son registradas en cuentas separadas, formando parte del patrimonio.
- Financiamientos por reporto (compra de títulos con pacto de reventa).

Bienes de uso

Los bienes de uso se presentan ajustados por inflación basándose en el poder adquisitivo de la moneda a diciembre de 2006, en función de su fecha de adquisición. El gasto por depreciación del semestre se presenta ajustado por inflación basándose en la misma metodología seguida para ajustar el costo.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a la Información Complementaria (continuación)

Las partidas que incrementan sustancialmente la vida útil de los activos son capitalizadas. Los costos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se imputan a gastos, a medida en que se incurren. La depreciación se calcula por el método de línea recta, utilizando una vida útil estimada de tres (3) años.

Otros activos

Este rubro incluye lo siguiente:

- Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipados están constituidos por erogaciones llevadas a cabo con anterioridad a la causación del gasto respectivo, el cual se realizará dentro del ciclo normal de operaciones (un año).

- Software

Las erogaciones realizadas por adquisición de software se presentan a su costo histórico ajustado por inflación basándose en el poder adquisitivo de la moneda a junio de 2006, en función de su fecha de adquisición. La amortización acumulada se presenta ajustada por inflación basándose en la misma metodología seguida para ajustar el costo. La amortización se calcula en un plazo de tres (3) años.

- Cuentas por cobrar

Los derechos al cobro contra terceros se agrupan en la categoría de otros activos, por considerar que su monto no comprende cifras significativas.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es calculado de acuerdo con la legislación fiscal vigente y considerado partida monetaria.

Capital social, reservas de capital y resultados acumulados

Estas partidas fueron actualizadas según la fecha de origen de sus componentes y se presentan netas de los ajustes realizados en mayo de 1998 por la reestructuración de las cuentas de patrimonio.

El capital social actualizado es equivalente a la suma del capital social nominal y su actualización. El único destino posible de la actualización de capital es su conversión en capital social.

A partir de la entrada en vigencia de la Declaración de Principios de Contabilidad N° 10 (DPC 10) - Normas para la Elaboración de Estados Financieros Ajustados por Efectos de la Inflación, el resultado acumulado por exposición a la inflación (REI), debe transferirse a la cuenta de resultados acumulados, eliminándose por lo tanto la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación (REI). Conforme a esto, el resultado acumulado por exposición a la inflación fue transferido a la cuenta de resultados acumulados y, los resultados monetarios correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2006, se incluyen en dicha cuenta.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Notas a la Información Complementaria (continuación)

Estado de resultados

Los ingresos y gastos asociados con rubros monetarios fueron reexpresados sobre la base del IPC de cada mes, hasta la fecha de cierre. Los costos y gastos asociados con partidas no monetarias fueron reexpresados en función del consumo, amortización y depreciación de tales partidas, basándose en la fecha de origen de los mismos.

2. Resultado Monetario del Ejercicio (REME)

Los resultados monetarios del ejercicio (REME) correspondieron a la pérdida que ocurrió en la Compañía como consecuencia de mantener su patrimonio protegido o no de los efectos de la inflación. El efecto de mantener los activos desprotegidos de la inflación quedó reflejado en el estado de resultados como resultado monetario.

Los detalles del estado demostrativo de los resultados monetarios del ejercicio, se muestran a continuación, en bolívares:

	31 de diciembre de 2006	30 de junio de 2006
Posición monetaria inicial actualizada	9.158.715.721	8.766.941.346
Aumentos por:		
Ingresos financieros, honorarios y comisiones, diferencia en cambio, ganancia en venta de inversiones en títulos valores y otros ingresos	5.930.397.233	4.470.746.130
Ganancia o pérdida no realizada en inversiones	141.355.533	(147.211.183)
Disminuciones por:		
Gastos financieros, diferencias en cambio y pérdida en venta de inversiones en títulos valores, gastos operativos e impuesto sobre la renta	(2.945.652.329)	(3.393.026.595)
Adquisición de bienes de uso	(21.554.542)	(3.701.146)
Ajuste del valor de mercado del puesto de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A.		
Incorporación de otros activos	(4.157.547)	(59.104.339)
Posición monetaria neta final actualizada	12.259.104.069	9.634.644.213
Posición monetaria neta final histórica	11.266.484.029	9.158.715.721
Resultado monetario del semestre (REME)	<u>(992.620.040)</u>	<u>(475.928.492)</u>