

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

Estados Financieros y  
Otra Información Complementaria

Semestres terminados el  
31 de diciembre y 30 de junio de 2007

(con el Dictamen de los Contadores Públicos Independientes)



**Horwath Venezuela**

Miembro de Horwath International

*Contadores Públicos y Consultores Gerenciales*

# FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

## Estados Financieros y Otra Información Complementaria

Semestres terminados el  
31 de diciembre y 30 de junio de 2007

### 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 – 34
Información Complementaria – Expresada en Cifras Actualizadas	
Balances Generales – Anexo I	35
Estados de Resultados – Anexo II	36
Estados de Cambios en el Patrimonio – Anexo III	37
Estados de Flujos del Efectivo – Anexo IV	38
Notas a la Información Complementaria – Anexo V	39 – 42

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 2007, 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.

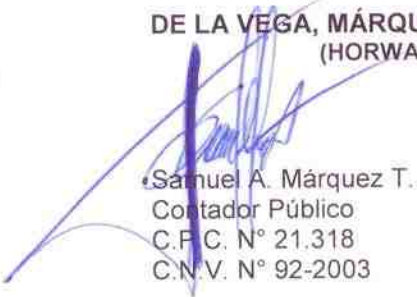
Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general. Tales normas requieren que planifiquemos y las llevemos a cabo de manera que obtengamos una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. También incluyen revisar, 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 2007, 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 2007, 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**  
(HORWATH VENEZUELA)



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

19 de marzo de 2008

FInv630885

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

Balances Generales  
(Expresados en bolívares)

	31 de diciembre de 2007	30 de junio de 2007
<b>ACTIVO</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<u>90.384.630.660</u>	<u>2.406.757.450</u>
Efectivo	1.619.709	1.619.709
Bancos, entidades de ahorro y préstamo y otras instituciones financieras del país	32.533.856.094	1.533.609.264
Bancos, entidades de ahorro y préstamo y otras instituciones financieras del exterior	57.849.154.857	871.528.477
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES (Nota 3)</b>	<u>54.745.828.517</u>	<u>40.855.505.289</u>
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	45.427.644.417	32.661.539.326
Portafolio para comercialización de acciones	7.799.987.162	4.471.489.166
Inversiones de disponibilidad restringida	1.518.196.938	3.722.476.797
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS (Nota 4)</b>	<u>70.620.947.252</u>	<u>7.339.404.396</u>
Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	45.923.452.057	557.845.696
Préstamos o financiamientos de margen	24.697.495.195	6.781.558.700
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR (Nota 5)</b>	978.326.764	484.370.009
<b>BIENES DE USO (Nota 6)</b>	79.116.858	36.651.052
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<u>(1.268.773.722)</u>	<u>(381.909.389)</u>
Reducción por ajuste a valor de mercado de contrato spot, forward y futuros	(1.268.773.722)	(381.909.389)
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 7)</b>	<u>615.217.272</u>	<u>539.433.799</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>216.155.293.601</u>	<u>51.280.212.606</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS (Nota 8)</b>	<u>43.780.714.393</u>	<u>34.961.121.397</u>
Obligaciones por operaciones de reporto	1.564.048.998	3.492.331.062
Pasivos financieros indexados a títulos valores	42.216.665.395	31.468.790.335
<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	9.519.651	15.187.285
<b>PASIVOS LABORALES (Nota 9)</b>	622.245.205	591.467.734
<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS (Nota 10)</b>	212.124.954	49.309.202
<b>OTROS PASIVOS (Nota 11)</b>	<u>147.598.689.572</u>	<u>1.230.190.563</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>192.223.293.775</u>	<u>36.847.276.181</u>
<b>PATRIMONIO (Nota 16)</b>		
Capital social pagado	1.300.000.000	1.300.000.000
Reservas de capital	412.844.446	412.844.446
Resultados acumulados	18.816.956.005	11.788.144.847
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado restringido	3.402.199.375	931.947.132
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>23.931.999.826</u>	<u>14.432.936.425</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>216.155.293.601</u>	<u>51.280.212.606</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)</b>		
Cuentas contingentes deudoras	87.763.763.374	25.342.079.448
Responsabilidades por encargos de confianza	288.731.869.677	161.696.365.078
	<u>376.495.633.051</u>	<u>187.038.444.526</u>

Las notas anexas son parte integral de los estados financieros.

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

Estados de Resultados  
(Expresados en bolívares)

	Semestre terminado el	
	31 de diciembre de 2007	30 de junio de 2007
INGRESOS FINANCIEROS	<u>3.344.270.477</u>	<u>3.067.863.144</u>
Rendimientos por inversiones clasificadas en el portafolio "PIC"	1.507.084.797	1.496.074.536
Dividendos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	832.282	195.717.027
Rendimientos por financiamientos de margen	1.200.649.349	594.724.177
Rendimientos por activos indexados a títulos valores	524.290.522	179.019.067
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	111.413.527	602.328.337
GASTOS FINANCIEROS	<u>1.276.323.227</u>	<u>1.948.437.522</u>
Intereses por obligaciones por operaciones de reporto	85.564.658	92.908.448
Intereses por pasivos financieros indexados a títulos valores	1.190.674.565	1.855.503.112
Intereses por préstamos por financiamientos de margen	84.004	25.962
MARGEN FINANCIERO BRUTO	2.067.947.250	1.119.425.622
Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	<u>2.600.000.000</u>	<u>670.000.000</u>
MARGEN FINANCIERO NETO	(532.052.750)	449.425.622
HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS	<u>9.862.499.716</u>	<u>3.398.882.412</u>
Honorarios y comisiones	2.210.905.013	465.940.916
Diferencias en cambio	38.356.013	14.388.284
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	7.611.061.392	2.915.477.133
Otros ingresos	2.177.298	3.076.079
RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA	9.330.446.966	3.848.308.034
MENOS:		
GASTOS OPERATIVOS	<u>2.301.550.659</u>	<u>1.476.684.149</u>
Salarios y sueldos	1.085.089.423	928.559.052
Depreciación, gastos de bienes de uso y amortización de Intangibles	96.285.376	103.710.090
Otros gastos	<u>1.120.175.860</u>	<u>444.415.007</u>
RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO	7.028.896.307	2.371.623.885
	<u>(85.149)</u>	<u>(7.931.727)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>7.028.811.158</u>	<u>2.363.692.158</u>

Las notas anexas son parte integral de los estados financieros.

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio  
Semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007  
(Expresados en bolívares)

	Capital Social Pagado	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Superávit no Realizado por Ajuste a Valor de Mercado Restringido	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2006	1.300.000.000	412.844.446	9.424.452.689	1.809.582.386	12.946.879.521
Asignación de utilidades	-	-	2.363.692.158	-	2.363.692.158
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado	-	-	-	(877.635.254)	(877.635.254)
Saldo al 30 de junio de 2007	1.300.000.000	412.844.446	11.788.144.847	931.947.132	14.432.936.425
Asignación de utilidades	-	-	7.028.811.158	-	7.028.811.158
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado	-	-	-	2.470.252.243	2.470.252.243
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1.300.000.000	412.844.446	18.816.956.005	3.402.199.375	23.931.999.826

Las notas anexas son parte integral de los estados financieros.

