

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Estados Financieros y
Otra Información Financiera

Semestres terminados el
31 de diciembre y 30 de junio de 2008

(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 Financiera

Semestres terminados el
31 de diciembre y 30 de junio de 2008

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
Otra Información Financiera – 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 2008, 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 2008, 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 2008, 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.P.C. N° 21.318
C.N.V. N° 92-2003

02 de febrero de 2009

Firmv030902

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Balances Generales
(Expresados en bolívares)

	31 de diciembre de 2008	30 de junio de 2008
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES	3.505.345	11.949.821
Efectivo	2.320	1.620
Bancos, entidades de ahorro y préstamo y otras instituciones financieras del país	3.187.726	2.163.952
Bancos, entidades de ahorro y préstamo y otras instituciones financieras del exterior	315.299	9.784.249
PORTAFOLIOS DE INVERSIONES (Nota 3)	138.973.444	76.676.081
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	120.920.676	61.299.943
Portafolio para comercialización de acciones	13.757.438	10.918.011
Inversiones de disponibilidad restringida	4.295.330	4.458.127
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS (Nota 4)	77.109.065	62.155.075
Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	32.909.515	26.304.533
Préstamos o financiamientos de margen	46.199.550	37.850.542
Provisión sobre préstamo no autorizados	(2.000.000)	(2.000.000)
INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR (Nota 5)	4.870.556	2.691.796
BIENES DE USO (Nota 6)	922.980	103.557
CARGOS DIFERIDOS	(108.475)	(1.495.836)
Reducción por ajuste a valor de mercado de contrato spot, forward y futuros	(108.475)	(1.495.836)
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	270.217	2.150.955
TOTAL ACTIVO	<u>225.543.132</u>	<u>154.231.449</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS (Nota 8)	189.747.591	111.127.205
Obligaciones por operaciones de reporto	2.171.134	1.984.720
Pasivos financieros indexados a títulos valores	187.576.457	109.142.485
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	29.555	22.657
PASIVOS LABORALES (Nota 9)	802.295	859.429
PASIVOS ADMINISTRATIVOS (Nota 10)	320.179	156.885
OTROS PASIVOS (Nota 11)	3.934.241	15.252.382
TOTAL PASIVO	<u>194.833.861</u>	<u>127.418.558</u>
PATRIMONIO (Nota 16)		
Capital social pagado	1.300.000	1.300.000
Reservas de capital	412.844	412.844
Resultados acumulados	28.468.728	22.907.639
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado restringido	527.699	2.192.408
TOTAL PATRIMONIO	<u>30.709.271</u>	<u>26.812.891</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>225.543.132</u>	<u>154.231.449</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)		
Cuentas contingentes deudoras	145.349.618	99.339.944
Responsabilidades por encargos de confianza	124.011.684	189.340.330
	<u>269.361.302</u>	<u>288.680.274</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	30 de junio
	de 2008	de 2008
INGRESOS FINANCIEROS	<u>9.067.702</u>	<u>7.968.988</u>
Rendimientos por inversiones clasificadas en el portafolio "PIC"	1.955.294	2.226.275
Dividendos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	4.086	39.909
Rendimientos por financiamientos de margen	5.361.259	4.237.415
Rendimientos por activos indexados a títulos valores	1.745.720	1.448.680
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	1.343	16.709
GASTOS FINANCIEROS	<u>5.502.067</u>	<u>4.246.974</u>
Intereses por obligaciones por operaciones de reporto	185.844	115.742
Intereses por pasivos financieros indexados a títulos valores	5.316.223	4.131.232
MARGEN FINANCIERO BRUTO	3.565.635	3.722.014
Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	<u>-</u>	<u>2.550.800</u>
MARGEN FINANCIERO NETO	3.565.635	1.171.214
HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS	<u>4.642.775</u>	<u>11.011.570</u>
Honorarios y comisiones	(44.179)	200.987
Diferencias en cambio	(82.367)	122.032
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	4.740.088	9.630.095
Otros ingresos	29.233	1.058.456
RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA	8.208.410	12.182.784
MENOS:		
GASTOS OPERATIVOS	<u>2.317.321</u>	<u>2.792.102</u>
Salarios y sueldos	1.283.344	1.264.793
Depreciación, gastos de bienes de uso y amortización de intangibles	106.228	116.938
Otros gastos	927.749	1.410.371
RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO	5.891.089	9.390.682
Impuesto sobre la renta (Nota 12)	<u>(330.000)</u>	<u>(300.000)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>5.561.089</u>	<u>9.090.682</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 2008
(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 2007	1.300.000	412.844	18.816.957	3.402.199	23.932.000
Resultado neto del ejercicio	-	-	9.090.682	-	9.090.682
Pago de dividendos (Nota 16)	-	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado	-	-	-	(1.209.791)	(1.209.791)
Saldo al 30 de junio de 2008	1.300.000	412.844	22.907.639	2.192.408	26.812.891
Resultado neto del ejercicio	-	-	5.561.089	-	5.561.089
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado	-	-	-	(1.664.709)	(1.664.709)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1.300.000</u>	<u>412.844</u>	<u>28.468.728</u>	<u>527.699</u>	<u>30.709.271</u>

Las notas anexas son parte integral de los estados financieros.

