

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Estados Financieros y
Otra Información Financiera

Semestres terminados el
30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008

(con el Dictamen de los Contadores Públicos Independientes)

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Estados Financieros y
Otra Información Financiera

Semestres terminados el
30 de junio de 2009 y 31 de diciembre 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 – 31
Otra Información Financiera – Expresada en Cifras Actualizadas	
Balances Generales – Anexo I	32
Estados de Resultados – Anexo II	33
Estados de Cambios en el Patrimonio – Anexo III	34
Estados de Flujos del Efectivo – Anexo IV	35
Notas a la Información Complementaria – Anexo V	36 – 39

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 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre 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 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre 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 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre 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

14 de agosto de 2009

FINV08009

FINANCORP VALORES CASA DE BOLSA, C.A.

Balances Generales
(Expresados en bolívares)

	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES	17.248.877	3.505.345
Efectivo	2.320	2.320
Bancos, entidades de ahorro y préstamo y otras instituciones financieras del país	16.274.410	3.187.726
Bancos, entidades de ahorro y préstamo y otras instituciones financieras del exterior	972.147	315.299
PORTAFOLIOS DE INVERSIONES (Nota 3)	143.760.392	138.973.444
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	127.611.973	120.920.676
Portafolio para comercialización de acciones	10.276.022	13.757.438
Inversiones de disponibilidad restringida	5.872.397	4.295.330
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS (Nota 4)	68.055.883	77.109.065
Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	44.114.857	32.909.515
Préstamos o financiamientos de margen	26.441.026	46.199.550
Provisión sobre préstamos no autorizados	(2.500.000)	(2.000.000)
INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR (Nota 5)	3.763.118	4.870.556
BIENES DE USO (Nota 6)	341.940	922.980
CARGOS DIFERIDOS	(9.107)	(108.475)
Reducción por ajuste a valor de mercado de contrato spot, forward y futuros	(9.107)	(108.475)
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	1.441.453	270.217
TOTAL ACTIVO	<u>234.602.556</u>	<u>225.543.132</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS (Nota 8)	199.053.256	189.747.591
Obligaciones por operaciones de reporto	3.373.949	2.171.134
Pasivos financieros indexados a títulos valores	195.679.307	187.576.457
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	24.239	29.555
PASIVOS LABORALES (Nota 9)	1.150.362	802.295
PASIVOS ADMINISTRATIVOS (Nota 10)	323.161	320.179
OTROS PASIVOS (Nota 11)	3.601.099	3.934.241
TOTAL PASIVO	<u>204.152.117</u>	<u>194.833.861</u>
PATRIMONIO (Nota 16)		
Capital social pagado	1.300.000	1.300.000
Reservas de capital	412.844	412.844
Resultados acumulados	27.453.417	28.468.728
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado restringido	1.284.178	527.699
TOTAL PATRIMONIO	<u>30.450.439</u>	<u>30.709.271</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>234.602.556</u>	<u>225.543.132</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 14)		
Cuentas contingentes deudoras	157.541.317	145.349.618
Responsabilidades por encargos de confianza	123.691.522	124.011.684
	<u>281.232.839</u>	<u>269.361.302</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	
	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008
INGRESOS FINANCIEROS	<u>10.867.373</u>	<u>9.067.702</u>
Rendimientos por inversiones clasificadas en el portafolio "PIC"	3.158.394	1.955.294
Dividendos por acciones clasificadas en el portafolio para comercialización de acciones	5.828	4.086
Rendimientos por financiamientos de margen	4.919.917	5.361.259
Rendimientos por activos indexados a títulos valores	2.782.863	1.745.720
Rendimientos por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	371	1.343
GASTOS FINANCIEROS	<u>7.591.616</u>	<u>5.502.067</u>
Intereses por obligaciones por operaciones de reporto	226.476	185.844
Intereses por pasivos financieros indexados a títulos valores	7.365.140	5.316.223
MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>3.275.757</u>	<u>3.565.635</u>
Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	<u>500.000</u>	<u>-</u>
MARGEN FINANCIERO NETO	<u>2.775.757</u>	<u>3.565.635</u>
HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS	<u>4.455.286</u>	<u>4.642.775</u>
Honorarios y comisiones	(158.088)	(44.179)
Diferencias en cambio	-	(82.367)
Ganancia en venta de inversiones en títulos valores	4.605.243	4.740.088
Otros ingresos	8.131	29.233
RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA	<u>7.231.043</u>	<u>8.208.410</u>
MENOS:		
GASTOS OPERATIVOS	<u>2.996.354</u>	<u>2.317.321</u>
Salarios y sueldos	1.590.367	1.283.344
Depreciación, gastos de bienes de uso y amortización de intangibles	241.281	106.228
Otros gastos	1.164.706	927.749
RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO	<u>4.234.689</u>	<u>5.891.089</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 12)	(250.000)	(330.000)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>3.984.689</u>	<u>5.561.089</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 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre 2008
(Expresados en bolívares)

	Capital Social Pagado	Reservas de Capital Capital	Resultados Acumulados	Superávit no Realizado por Ajuste a Valor de Mercado Restringido	Total Patrimonio
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	1.300.000	412.844	28.468.728	527.699	30.709.271
Resultado neto del ejercicio	-	-	3.984.689	-	3.984.689
Pago de dividendos (Nota 16)	-	-	(5.000.000)	-	(5.000.000)
Superávit no realizado por ajuste a valor de mercado	-	-	-	756.479	756.479
Saldo al 30 de junio de 2009	<u>1.300.000</u>	<u>412.844</u>	<u>27.453.417</u>	<u>1.284.178</u>	<u>30.450.439</u>

Las notas anexas son parte integral de los estados financieros.

