

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES		PASIVO A CORTO PLAZO	
Efectivo	1.481.736.742,23	CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA CNV	
Bancos y Otras Instituciones Financieras del país	5.340.384.972,08	Obligaciones a la vista	(1.335.431.018,35)
Bancos y Otras Instituciones Financieras del exterior	310.797.711,05	Títulos Valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la insti	0,00
(Provisión para disponibilidades)	-	PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS	
PORTAFOLIOS PARA INVERSIONES		Obligaciones con bancos y EAP del país hasta un año	0,00
Portafolio para comercialización "T"	-	Obligaciones con bancos y EAP del exterior hasta un año	0,00
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones por operaciones de report	0,00
Portafolio de inversión "I"	0,00	Pasivos Financieros indexados a títulos valores	0,00
Portafolio para comercialización de acciones	178.977.755.510,56	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	5.000.000.000,00	PASIVO A MAS DE UN AÑO	
Inversiones de disponibilidad restringida	0,00	Obligaciones con bancos y EAP del país a más de un año	0,00
Provisión para Inversiones en Títulos Valores	0,00	Obligaciones con bancos y EAP del ext a más de un año	0,00
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		Otras obligaciones a más de un año	0,00
Financiamiento por operaciones de reporto	0,00	CREDITOS DIFERIDOS	
Activos Financieros indexados a títulos valores	0,00	PASIVOS LABORALES	
Préstamos o Financiamientos de margen	0,00	PASIVOS ADMINISTRATIVOS	
Letras y pagarés con garantía bancaria	0,00	IMPUESTOS DIFERIDOS	
Préstamos no autorizados	2,00	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	
(Provisión sobre préstamos no autorizados)	(2,00)	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	
Intereses, dividendos, comisiones y honorarios devengados por pagar	-	OTROS PASIVOS	
INTERESES, DIV., COMISIONES Y HONORARIOS POR COBRAR	668.816.188,77	TOTAL PASIVO	
INVERSIONES PERMANENTES	0,00	(2.972.863.453,88)	
BIENES REALIZABLES		GESTION OPERATIVA	
BIENES DE USO	123.321.629,99	(59.235.955.467,69)	
CARGOS DIFERIDOS		PATRIMONIO	
Incremento por ajuste a V.M. Contratos spot,forward y futuros	0,00	CAPITAL SOCIAL	
Reducción por ajuste a V.M. Contratos spot,forward y futuros	0,00	Capital pagado	
OTROS ACTIVOS	52.527.193.283,75	(25.000.000,00)	
TOTAL ACTIVO		INCREMENTOS PATRIMONIALES	
239.430.006.038,43		RESERVAS DE CAPITAL	
		(2.500.000,00)	
		RESULTADOS ACUMULADOS	
		Utilidades No Distribuidas	
		(18.324.481.920,84)	
		SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A V.M.	
		(143.472.664.737,10)	
		GANANCIAS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS	
		(15.396.540.458,92)	
		TOTAL PATRIMONIO	
		(177.221.187.116,86)	
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
		(239.430.006.038,43)	
		CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	
		Responsabilidades por financiamientos de reporto	
		0,00	
		Responsabilidades por op. Spot, forward y futuros de divisas y títulos	
		(1.542.263.726,84)	
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	
		0,00	
		TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	
		(1.542.263.726,84)	
		ENCARGOS DE CONFIANZA	
		Administración de Cartera	
		-	
		Custodia	
		(277.893.612.240,00)	
		TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA	
		(277.893.612.240,00)	
		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	
		(3.007.500.960,05)	
		TOTAL CUENTAS ACREEDORAS	
		(282.443.376.926,89)	
		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	
		3.007.500.960,05	
		TOTAL CUENTAS DEUDORAS	
		282.443.376.926,89	



Presidente
Stephany Suárez



Director
Heidi Galíndez



Contador Público C.P.C 159.141
Gustavo Moreno

INGRESOS FINANCIEROS

Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio Com. "T"	(1.511.495.000,00)
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0,00
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0,00
Div. Por acc. Clasificadas en el Portafolio Comerc de Acciones	(7.225.069,45)
Rendimientos por Financiamientos de margen	0,00
Rendimientos por Financiamientos por reportos	0,00
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0,00
Rendimientos por Activos financieros directos	0,00
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bcarias.	(2.083.353.452,45)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	(3.602.073.521,90)

GASTOS FINANCIEROS

Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0,00
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0,00
Intereses por Préstamos por Financiamientos con Bancos	0,00
Intereses por Obligaciones por financiamiento con Bancos	0,00
Intereses por Títulos Valores emitidos por la Institución	0,00
Intereses por Otros Pasivos Financieros Directos	-
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	-

MARGEN FINANCIERO BRUTO

	(3.602.073.521,90)
--	---------------------------

Ingresos por recuperación de activos financieros	0,00
--	------

Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	-
---	---

MARGEN FINANCIERO NETO	(3.602.073.521,90)
-------------------------------	---------------------------

HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Honorarios y Comisiones	(3.426.363.439,40)
Resultado por ajuste a VM inversiones Portafolio	0,00
Diferencias en cambio	-
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	(58.643.618.270,98)
Otros Ingresos	-
TOTAL HONORARIOS, COMISIONES, OTROS IN	(62.069.981.710,38)
RESULTADO EN OPERACION FINANCIERA	(65.672.055.232,28)

GASTOS OPERATIVOS

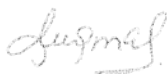
Salarios, Sueldos, Gastos de Personal	499.615.689,48
Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intang.	1.749.493.228,66
Otros Gastos	4.186.990.846,45
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	6.436.099.764,59
RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE I.S.L.R.	(59.235.955.467,69)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(59.235.955.467,69)

INDICES PATRIMONIALES

INDICE DE PATRIMONIO PRIMARIO DE NIVEL I	57,27%
INDICE DE PATRIMONIO PRIMARIO DE Y GARANTIAS	57,27%
INDICE DE ADECUACION DE OPERACIONES ACTIVAS	1
INDICE DE ADECUACION DE OPERACIONES PASIVAS	1
INDICE DE ADECUACION DE OPERACIONES CONTINGI	1
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	0



Presidente
Stephany Suárez



Director
Heidi Galíndez



Contador Público C.P.C 159.141
Gustavo Moreno