

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES		PASIVO A CORTO PLAZO	
Efectivo	1.763.973.937,13	CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA CNV	
Bancos y Otras Instituciones Financieras del país	4.441.442.323,23	Obligaciones a la vista	(1.291.751.480,59)
Bancos y Otras Instituciones Financieras del exterior	321.254.685,73	Títulos Valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la instil	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	161.764.866.461,23	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	(487.635.680,69)	
Letras y pagarés con garantía bancaria	0,00	PASIVOS ADMINISTRATIVOS	
Préstamos no autorizados	2,00	-	
(Provisión sobre préstamos no autorizados)	(2,00)	IMPUESTOS DIFERIDOS	
Intereses, dividendos, comisiones y honorarios devengados por pagar	-	0,00	
INTERESES, DIV., COMISIONES Y HONORARIOS POR COBRAR	956.866.392,33	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	
INVERSIONES PERMANENTES		0,00	
BIENES REALIZABLES		OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	
BIENES DE USO		-	
118.860.943,68		OTROS PASIVOS	
CARGOS DIFERIDOS		(2.975.761.748,33)	
Incremento por ajuste a V.M. Contratos spot,forward y futuros	0,00	TOTAL PASIVO	
Reducción por ajuste a V.M. Contratos spot,forward y futuros	0,00	(4.755.148.909,61)	
OTROS ACTIVOS		GESTION OPERATIVA	
65.836.900.579,07		(75.206.127.598,61)	
TOTAL ACTIVO		PATRIMONIO	
235.204.165.322,40		CAPITAL SOCIAL	
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		Capital pagado	
Derechos por financiamientos de reporto	-	(25.000.000,00)	
Derechos por operaciones spot,forward y futuros de divisas y de títulos valores	18.818.302.746,84	INCREMENTOS PATRIMONIALES	
Encargos de Confianza	298.450.787.020,00	-	
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	317.269.089.766,84	RESERVAS DE CAPITAL	
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		(2.500.000,00)	
3.007.500.960,05		RESULTADOS ACUMULADOS	
TOTAL CUENTAS DEUDORAS	320.276.590.726,89	Utilidades No Distribuidas	
PASIVO Y PATRIMONIO		(18.324.481.920,84)	
(235.204.165.322,40)		SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A V.M.	
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		(120.654.713.611,45)	
Responsabilidades por financiamientos de reporto	0,00	GANANCIAS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS	
Responsabilidades por op. Spot, forward y futuros de divisas y títulos	(18.818.302.746,84)	(16.236.193.281,89)	
Responsabilidades por otras operaciones contingentes	0,00	TOTAL PATRIMONIO	
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	(18.818.302.746,84)	(155.242.888.814,18)	
ENCARGOS DE CONFIANZA		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
Administración de Cartera	-	(235.204.165.322,40)	
Custodia	(298.450.787.020,00)	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	
TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA	(298.450.787.020,00)	Responsabilidades por financiamientos de reporto	
OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		0,00	
(3.007.500.960,05)		Responsabilidades por op. Spot, forward y futuros de divisas y títulos	
TOTAL CUENTAS ACREEDORAS	(320.276.590.726,89)	(18.818.302.746,84)	



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	(71.376.177,18)
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.	(2.916.692.390,14)

TOTAL INGRESOS FINANCIEROS (4.499.563.567,32)

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

Ingresos por recuperación de activos financieros 0,00

Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros -

MARGEN FINANCIERO NETO (4.499.563.567,32)

HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Honorarios y Comisiones	(4.480.340.331,50)
Resultado por ajuste a VM inversiones Portafolio	0,00
Diferencias en cambio	-
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	(76.831.668.728,61)
Otros Ingresos	-
TOTAL HONORARIOS, COMISIONES, OTROS IN	(81.312.009.060,11)
RESULTADO EN OPERACION FINANCIERA	(85.811.572.627,43)

GASTOS OPERATIVOS

Salarios, Sueldos, Gastos de Personal	708.793.007,13
Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intang.	2.584.954.076,87
Otros Gastos	7.311.697.944,82

TOTAL GASTOS OPERATIVOS 10.605.445.028,82

RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE I.S.L.R. (75.206.127.598,61)

IMPUESTO SOBRE LA RENTA -

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (75.206.127.598,61)

INDICES PATRIMONIALES

INDICE DE PATRIMONIO PRIMARIO DE NIVEL I	68,78%
INDICE DE PATRIMONIO PRIMARIO DE Y GARANTIAS	68,78%
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