

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	1.906.724.700,01	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA CNV</b>	
Bancos y Otras Instituciones Financieras del país	12.545.548.621,68	Obligaciones a la vista	(10.045.138.646,62)
Bancos y Otras Instituciones Financieras del exterior	400.560.664,38	Títulos Valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la instil	0,00
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS PARA INVERSIONES</b>		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	147.121.802.971,42	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	5.000.000.000,00	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
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
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		Otras obligaciones a más de un año	0,00
Financiamiento por operaciones de reporto	0,00	<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
Activos Financieros indexados a títulos valores	0,00	<b>PASIVOS LABORALES</b>	
Préstamos o Financiamientos de margen	0,00	(606.918.862,52)	
<b>Letras y pagarés con garantía bancaria</b>	0,00	<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	
Préstamos no autorizados	2,00	-	
(Provisión sobre préstamos no autorizados)	(2,00)	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
Intereses, dividendos, comisiones y honorarios devengados por pagar	-	0,00	
<b>INTERESES, DIV., COMISIONES Y HONORARIOS POR COBRAR</b>	909.786.484,31	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		0,00	
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>BIENES DE USO</b>		-	
563.566.924,04		<b>OTROS PASIVOS</b>	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		(4.069.364.139,08)	
Incremento por ajuste a V.M. Contratos spot,forward y futuros	0,00	<b>TOTAL PASIVO</b>	
Reducción por ajuste a V.M. Contratos spot,forward y futuros	0,00	<b>(14.721.421.648,22)</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>GESTION OPERATIVA</b>	
79.222.098.744,79		(9.862.118.454,04)	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
<b>242.670.089.110,63</b>		<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		Capital pagado	
Derechos por financiamientos de reporto	-	(25.000.000,00)	
Derechos por operaciones spot,forward y futuros de divisas y de títulos valores	14.278.137.526,84	<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	
Encargos de Confianza	322.730.481.890,00	-	
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>337.008.619.416,84</b>	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		(2.500.000,00)	
<b>3.007.500.960,05</b>		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
<b>TOTAL CUENTAS DEUDORAS</b>	<b>340.016.120.376,89</b>	Utilidades No Distribuidas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		(93.530.609.519,45)	
<b>242.670.089.110,63</b>		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A V.M.</b>	
<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>		(104.300.904.275,31)	
Responsabilidades por financiamientos de reporto	0,00	<b>GANANCIAS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS</b>	
Responsabilidades por op. Spot, forward y futuros de divisas y títulos	(14.278.137.526,84)	(20.227.535.213,61)	
Responsabilidades por otras operaciones contingentes	0,00	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>(14.278.137.526,84)</b>	<b>(218.086.549.008,37)</b>	
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
Administración de Cartera	-	<b>(242.670.089.110,63)</b>	
Custodia	(322.730.481.890,00)	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
<b>TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	<b>(322.730.481.890,00)</b>	Responsabilidades por financiamientos de reporto	
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		0,00	
<b>(3.007.500.960,05)</b>		Responsabilidades por op. Spot, forward y futuros de divisas y títulos	
<b>TOTAL CUENTAS ACREEDORAS</b>	<b>(340.016.120.376,89)</b>	(14.278.137.526,84)	



**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"	0,00
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	0,00
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.	(777.782.904,37)

**TOTAL INGRESOS FINANCIEROS** (777.782.904,37)

**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** (777.782.904,37)

**HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS**

Honorarios y Comisiones	(552.806.800,60)
Resultado por ajuste a VM inversiones Portafolio	0,00
Diferencias en cambio	-
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	(18.152.579.347,40)
Otros Ingresos	-
<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES, OTROS IN</b>	<b>(18.705.386.148,00)</b>
<b>RESULTADO EN OPERACION FINANCIERA</b>	<b>(19.483.169.052,37)</b>

**GASTOS OPERATIVOS**

Salarios, Sueldos, Gastos de Personal	229.974.169,77
Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intang.	1.034.148.014,87
Otros Gastos	8.356.928.413,69

**TOTAL GASTOS OPERATIVOS** 9.621.050.598,33

**RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE I.S.L.R.** (9.862.118.454,04)

**IMPUESTO SOBRE LA RENTA** -

**RESULTADO NETO DEL EJERCICIO** (9.862.118.454,04)

**INDICES PATRIMONIALES**

INDICE DE PATRIMONIO PRIMARIO DE NIVEL I	74,21%
INDICE DE PATRIMONIO PRIMARIO DE Y GARANTIAS	74,21%
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