

ACTIVO		PASIVO	
DISPONIBILIDADES		PASIVO A CORTO PLAZO	
Efectivo	1.926.722.703,85	CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA CNV	
Bancos y Otras Instituciones Financieras del país	5.574.369.116,63	Obligaciones a la vista	(4.439.756.831,04)
Bancos y Otras Instituciones Financieras del exterior	411.670.666,51	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	126.214.226.305,33	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	
Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	5.000.000.000,00	-	
Inversiones de disponibilidad restringida	0,00	PASIVO A MAS DE UN AÑO	
Provisión para Inversiones en Títulos Valores	0,00	Obligaciones con bancos y EAP del país a más de un año	0,00
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		Obligaciones con bancos y EAP del ext a más de un año	0,00
Financiamiento por operaciones de reporto	0,00	Otras obligaciones a más de un año	0,00
Activos Financieros indexados a títulos valores	0,00	CREDITOS DIFERIDOS	
Préstamos o Financiamientos de margen	0,00	-	
Letras y pagarés con garantía bancaria	0,00	PASIVOS LABORALES	
Préstamos no autorizados	2,00	(740.887.807,90)	
(Provisión sobre préstamos no autorizados)	(2,00)	PASIVOS ADMINISTRATIVOS	
Intereses, dividendos, comisiones y honorarios devengados por pagar	-	-	
INTERESES, DIV., COMISIONES Y HONORARIOS POR COBRAR	960.839.570,82	IMPUESTOS DIFERIDOS	
INVERSIONES PERMANENTES		0,00	
BIENES REALIZABLES		OBLIGACIONES SUBORDINADAS	
BIENES DE USO		0,00	
CARGOS DIFERIDOS		OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	
Incremento por ajuste a V.M. Contratos spot,forward y futuros	0,00	-	
Reducción por ajuste a V.M. Contratos spot,forward y futuros	0,00	OTROS PASIVOS	
OTROS ACTIVOS		(3.216.690.127,65)	
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO	
233.126.206.833,06		(8.397.334.766,59)	
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		GESTION OPERATIVA	
Derechos por financiamientos de reporto	-	(27.655.799.127,32)	
Derechos por operaciones spot,forward y futuros de divisas y de títulos valores	7.069.115.846,84	PATRIMONIO	
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		CAPITAL SOCIAL	
7.069.115.846,84		Capital pagado	
ENCARGOS DE CONFIANZA		(25.000.000,00)	
Encargos de Confianza	346.517.542.860,00	INCREMENTOS PATRIMONIALES	
TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA		-	
346.517.542.860,00		RESERVAS DE CAPITAL	
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		(2.500.000,00)	
3.000.000.000,00		RESULTADOS ACUMULADOS	
TOTAL CUENTAS DEUDORAS		Utilidades No Distribuidas	
356.586.658.706,84		(93.530.609.519,45)	
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A V.M.	
Responsabilidades por financiamientos de reporto	0,00	(82.243.436.236,21)	
Responsabilidades por op. Spot, forward y futuros de divisas y títulos	(7.069.115.846,84)	GANANCIAS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS	
Responsabilidades por otras operaciones contingentes	0,00	(21.271.527.183,49)	
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		TOTAL PATRIMONIO	
(7.069.115.846,84)		(197.073.072.939,15)	
ENCARGOS DE CONFIANZA		TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA	
Administración de Cartera	-	(224.728.872.066,47)	
Custodia	(346.517.542.860,00)	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + GESTION OP.	
TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA		(233.126.206.833,06)	
(346.517.542.860,00)		CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	
OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		0,00	
(3.000.000.000,00)		Responsabilidades por op. Spot, forward y futuros de divisas y títulos	
TOTAL CUENTAS ACREEDORAS		(7.069.115.846,84)	
(356.586.658.706,84)		TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + GESTION OP.		(7.069.115.846,84)	
(233.126.206.833,06)		ENCARGOS DE CONFIANZA	
TOTAL PASIVO		Administración de Cartera	
(8.397.334.766,59)		-	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + GESTION OP.		Custodia	
(233.126.206.833,06)		(346.517.542.860,00)	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + GESTION OP.		TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA	
(233.126.206.833,06)		(346.517.542.860,00)	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + GESTION OP.		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	
(233.126.206.833,06)		(3.000.000.000,00)	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + GESTION OP.		TOTAL CUENTAS ACREEDORAS	
(233.126.206.833,06)		(356.586.658.706,84)	



Presidente
Stephany Suárez



Director
Heidi Galindez



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.	(1.638.897.808,49)

TOTAL INGRESOS FINANCIEROS (1.638.897.808,49)

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 (1.638.897.808,49)

HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS

Honorarios y Comisiones	(2.349.394.393,88)
Resultado por ajuste a VM inversiones Portafolio	0,00
Diferencias en cambio	-
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	(36.288.218.779,14)
Otros Ingresos	-

TOTAL HONORARIOS, COMISIONES, OTROS IN (38.637.613.173,02)

RESULTADO EN OPERACION FINANCIERA (40.276.510.981,51)

GASTOS OPERATIVOS

Salarios, Sueldos, Gastos de Personal	501.175.947,03
Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intang.	2.292.412.698,98
Otros Gastos	9.827.123.208,18

TOTAL GASTOS OPERATIVOS 12.620.711.854,19

RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE I.S.L.R. 27.655.799.127,32

IMPUESTO SOBRE LA RENTA -

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (27.655.799.127,32)

INDICES PATRIMONIALES

INDICE DE PATRIMONIO PRIMARIO DE NIVEL I	96,85%
INDICE DE PATRIMONIO PRIMARIO DE Y GARANTIAS	96,85%
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

