

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b> 613.591.244,38		<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADOS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b> -	
1 Efectivo	-	28 Obligaciones a la vista	-
2 Bancos y otras instituciones financieras del país	15.338.142,00	29 Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidas	-
3 Bancos y otras instituciones financieras del exterior	598.253.102,38		-
4 (Provisión para disponibilidades)	-		-
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b> 11.475.656.655,35		<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
5 Portafolio para comercialización "T"	-	30 Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamos del país hasta un año	-
6 Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	32 Obligaciones por Contratos de Préstamo de Tit Val	-
7 Portafolio de inversión "I"	-	33 Pasivos financieros indexados a Títulos Valores	-
8 Portafolio para comercialización de acciones	11.475.656.743,85	34 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	-
9 Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	35 PASIVO A MAS DE UN AÑO	-
10 Inversiones de disponibilidades restringidas	-	39 PASIVOS LABORALES	-5.977.866,33
10-1 Provisión para Port. Com. De Acciones	-88,50	41 IMPUESTOS DIFERIDOS	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		44 OTROS PASIVOS	-1.079.523,02
11 Financiamiento por operaciones de reporto	-	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>-7.057.389,35</b>
12 Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>GESTION OPERATIVA</b>	<b>-256.603.851,84</b>
13 Préstamos o financiamiento de margen	-		
14 Letras y pagarés con garantía bancaria	-	<b>PATRIMONIO</b>	
15 Préstamos no autorizados	-	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>-25.000.000,00</b>
16 (Provisión sobre préstamos no autorizados)	-	45 Capital Pagado	-25.000.000,00
17 INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR	-	46 INCREMENTOS PATRIMONIALES	-
18 INVERSIONES PERMANENTES	-	47 RESERVAS DE CAPITAL	-1.000,00
19 BIENES REALIZABLES	-	Reservas	-1.000,00
20 BIENES DE USO	1,09	49 RESULTADOS ACUMULADOS	69.618.203,33
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		50 SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	-11.365.420.936,08
23 OTROS ACTIVOS	7.392.134,92	50-1 SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	-512.175.061,80
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b> 12.096.640.035,74		<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-11.832.978.794,55</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>-12.096.640.035,74</b>
24 Derechos por financiamientos de reporto	-	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
25 Derecho por operaciones spot, forward, y futuros de divisas y de títulos valores	-	51 Resp por financiamiento de reporto	-
26 Derecho por otras operaciones contingentes	-	52 Resp por operaciones spot, forward, y futuros de divisas y de títulos valores	-
<b>ENCARGOS DE CONFIANZAS</b> -15.602.728.224,70		53 Resp por otras operaciones contingentes	-
Custodia	-15.602.728.224,70	<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORA</b>	<b>-</b>
27 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	3.000.000,05	<b>ENCARGOS DE CONFIANZAS</b>	<b>-15.602.728.224,70</b>
		54 Administración de cartera	-15.602.728.224,70
		55 Custodia	-
		56 OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	3.000.000,05

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>-232.405,71</b>	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>-232.405,71</b>
1 Rend por Inv clasificadas en el Portafolio para Com "T"	-	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>-337.987.778,55</b>
2 Rend por inv clasificadas en el Portafolio para Com PIC	-	18 Honorarios y Comisiones	169.908.303,13
3 Rend por inversiones clasificadas en el Portafolio para "I"	-	19 Resultado por ajuste a valor mercado de las Inv clasificadas en el portafolio para Comercialización "T"	-
4 Dividendos por Inv clasificadas en el Portafolio para Comerc	-232.405,71	20 Diferencias en Cambio	-755.974,16
5 Rend por Financiamientos de margen	-	21 Ganancias (Pérdida) en venta de Inv en títulos valores	-507.140.107,52
6 Rend por Financiamientos por reporto	-	22 Otros ingresos	-
7 Rend por Activos indexados a títulos valores	-	<b>RESULTADO EN OPERACION FINANCIERA</b>	<b>-338.220.184,26</b>
8 Rend por otros Activos financieros directos	-	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>81.616.332,42</b>
9 Rend por inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	-	23 Salarios y Sueldos	10.942.829,38
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		24 Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización	74,25
10 Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	-	25 Otros Gastos	70.673.428,79
11 Intereses por pasivos financieros indexados a títulos valores	-	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>
12 Intereses por préstamos por financiamientos de margen	-	GASTOS EXTRAORDINARIOS	-
13 Intereses por Obligaciones por financiamientos con bancos	-	<b>RESULTADOS EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA</b>	<b>-256.603.851,84</b>
14 Intereses por títulos valores emitidos por la institución	-	<b>IMPUESTOS SOBRE LA RENTA</b>	<b>-</b>
15 Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	26 Impuesto sobre la Renta	-
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b> -232.405,71		<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>-256.603.851,84</b>
16 Ingresos por Recuperación de Activos Financieros	-		
17 Gastos por provisiones de desvalorización de activos financie	-		

Aric Márquez  
Presidente

Iván Márquez  
Director

Lorey Pedroza  
Contador  
C.P.C. 153.536