

ACTIVO		
ACTIVO		
Disponibilidades		
1	Efectivo	909.039,60
2	Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	197.250,83
3	Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	711.788,77
4	(Provisión para Disponibilidades)	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSIONES		
5	Portafolio para comercialización "T"	10.907.000,65
6	Portafolio de Inversión para comercialización "PIC"	1.373.496,20
7	Portafolio de Inversión "I"	0,00
8	Portafolio para Comercialización de Acciones	7.342.229,85
9	Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	2.191.275,60
10	Inversiones de disponibilidad Restringida	0,00
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		
11	Financiamiento por Operaciones de Reporto con Garantía Bancaria	0,00
12	Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00
13	Prestamos o Financiamiento de Marcen	0,00
14	Letras y Papeles con Garantía Bancaria	0,00
15	Prestamos no Autorizados	0,00
16	(Provisión sobre Prestamos no Autorizados)	0,00
INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR		
17		63.621,50
INVERSIONES PERMANENTES		
18		0,00
BIENES REALIZABLES		
19		0,00
BIENES DE USO		
20		0,00
CARGOS DIFERIDOS		
21	Incremento Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0,00
22	Reducción Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0,00
23		0,00
OTROS ACTIVOS		
		983.101,67
TOTAL ACTIVOS		12.862.763,42

PASIVO		
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		
24	Derechos por financiamiento de Reportos	0,00
25	Derechos por Operaciones Spot, Forward, Futuros	0,00
26	Derechos por Otras Operaciones Contingentes	0,00
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		
		0,00
ENCARGO DE CONFIANZA		
54	Administración de Cartera	0,00
55	Custodia	117.602.482,97
TOTAL ENCARGO DE CONFIANZA		117.602.482,97
27	Otras cuentas de orden deudoras	580.736,23
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		118.183.219,20

PASIVO		
Pasivo a Corto Plazo		
CAPTACION DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES		
28	Obligaciones a la Vista	0,00
29	Títulos Valores Dada Ojeo de Oferta Publica Emitidos por la Institución	0,00
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		
30	Oblig. Bancos y Ent. de ahorro y préstamo del país hasta un año	0,00
31	Oblig. Bancos y Ent. de ahorro y préstamo del Exterior hasta un año	0,00
32	Obligaciones por Operaciones de Reporto	0,00
33	Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR		
34		-7.305,25
PASIVOS A MAS DE UN AÑO		
35	Oblig. Bancos y Ent. de Ahorro y préstamo del país a más de un año	0,00
36	Oblig. Bancos y Ent. de Ahorro y préstamo del Ext. a más de un año	0,00
37	Otras Obligaciones a más de un año	0,00
CREDITOS DIFERIDOS		
38		0,00
PASIVOS LABORALES		
39		-41.305,85
PASIVOS ADMINISTRATIVOS		
40		-162.498,70
IMPUESTOS DIFERIDOS		
41		0,00
OBLIGACIONES SUBORDINADAS		
42		0,00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL		
43		0,00
OTROS PASIVOS		
44		-683.802,32
TOTAL PASIVOS		-894.912,12

GESTION OPERATIVA		
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		
45	CAPITAL PAGADO	-202.500,00
INCREMENTOS PATRIMONIALES		
46	RESERVAS DE CAPITAL	0,00
47		-20.250,00
RESULTADOS ACUMULADOS		
48	Resultado del ejercicio	-2.457.517,50
49	Utilidades no distribuidas	0,00
SUPERAVIT NO REALIZADO		
50	SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	623.699,08
50.1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE DE DIFERENCIAL CAMBIARIO	-4.159.562,34
AJUSTE DE PATRIMONIO		
		0,00
TOTAL PATRIMONIO		-6.216.130,76
TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA		-11.967.851,30
TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA + PATRIMONIO		-12.862.763,42
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		
51	Responsabilidades por financiamiento de Operaciones Operac. Spot, Forward futuros de Divisas y Tt. Valores	0,00
52	Responsabilidades por otras Operaciones Contingentes	0,00
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		
		0,00
ENCARGOS DE CONFIANZA		
54	Administración de Cartera	0,00
55	Custodia	-117.602.482,97
TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA		-117.602.482,97
OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
		-580.736,23
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		-118.183.219,20

Oliver E. Barrientos P.
Director Principal

Erika Guírrrez Tinoco
V.P. Contraloría

Página - 10

INGRESOS FINANCIEROS		
1	Rendimiento por Inversiones Clasificadas en el Portafolio para Comercializac	0,00
2	Rendimiento por Inversiones Clasificadas en el Portafolio "PIC"	0,00
3	Rendimiento por Comisiones Clasificadas en el Portafolio "I"	0,00
4	Dividendos por Acciones Clasificadas en el Portafolio para comercializac de Ac	0,00
5	Rendimientos por Financiamientos de Margen	0,00
6	Rendimientos por Financiamientos de Reporto	0,00
7	Rendimientos por Activos Indexados a títulos valores	0,00
8	Rendimientos por otros Activos financieros directos	0,00
9	Rendimientos por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias	-13.421,60
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS		-13.421,60
GASTOS FINANCIEROS		
10	Intereses por Obligaciones por Operaciones de Reporto	0,00
11	Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00
12	Intereses por Prestamos por Financiamiento de Margen	0,00
13	Intereses por Obligaciones por Financiamiento con Bancos	0,00
14	Intereses por Títulos Valores Emitidos por la Institución	0,00
15	Intereses por Otros Pasivos Financieros Directos	0,00
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		0,00
MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros -Total Gastos Financieros)		-13.421,60
16	Ingresos por Recuperación de Activos Financieros	0,00
17	Gastos por Provisiones y Desvalorización de Activos Financieros	0,00
Sub-Total		0,00
MARGEN FINANCIERO NETO		-13.421,60
HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS		
18	Honorarios y Comisiones	-197.164,53
19	Resultado por Ajuste a Mercado Inver. Clasificadas en el Port. de Comerc. "I"	0,00
20	Diferencias en Cambio	0,00
21	Garantía (Pérdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores	-5.839.461,86
22	Otros Ingresos	-0,04
TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS		-6.036.626,43
RESULTADOS EN OPERACION FINANCIERA		-6.050.048,03
GASTOS OPERATIVOS		
23	Salarios y Sueldos	66.935,04
24	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	4.102,31
25	Otros Gastos	227.290,14
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		298.327,49
RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DEL ISLR (Resultado en Operaciones Financieras - Total Gastos Operativos)		-5.751.720,54
26	Impuesto Sobre la Renta	0,00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		-5.751.720,54

Oliver E. Barrientos P.
Director Principal

Erika Guírrrez Tinoco
V.P. Contraloría

Página - 2

Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel 1)	6.375.395,76
+ Patrimonio de Riesgo Complementario o Cuasi Capital (Nivel 2)	0,00
= Patrimonio y Garantía de Riesgo	6.375.395,76
+ Patrimonio Contable	6.216.130,76
+ Gestion Operativa	5.751.720,54
+ Garantías	0,00
Sub-total	11.967.851,30
- Pérdidas de Ajustes	-5.892.465,54
= Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	6.375.395,76
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	6.375.395,76
- Activos Ilíquidos	34.878,94
= Patrimonio Líquido	6.410.274,70
Patrimonio y Garantías de Riesgo	6.375.395,76
/ Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas	4.803.573,61
= Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	132,72%
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario	6.375.395,76
/ Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas	4.803.573,61
= Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	132,72%
Índice de Adecuación de Operaciones Activas	1,00
Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas	0,00
Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes	0,00