

	ACTIVO		FORMA A
1	Disponibilidades		
2	Efectivo	0,00	1.717.817,96
3	Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	695.147,43	
4	Bancos y Otras Instituciones Financieras del Extranjero	1.022.670,53	
5	(Provisión para Disponibilidades)	0,00	
6	PORTAFOLIO DE INVERSIONES		12.551.149,88
7	Portafolio para comercialización "T"	0,00	
8	Portafolio de Inversión para comercialización "PIC"	1.780.537,93	
9	Prestamos para Comercialización de Acciones	7.938.881,35	
10	Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	2.831.730,60	
11	Inversiones de disponibilidad Restringida	0,00	
12	ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		0,22
13	Financiamiento por Operaciones de Reporto con Garantía Bancaria	0,00	
14	Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00	
15	Prestamos o Financiamiento de Margen	0,00	
16	Letras y Papeles con Garantía Bancaria	0,00	
17	cuotas por cobros sucesivos	0,22	
18	(Provisión sobre Prestamos no Autorizados)	0,00	
19	INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR	37.375,54	37.375,54
20	INVERSIONES PERMANENTES	0,00	
21	BIENES REALIZABLES	0,00	0,00
22	BIENES DE USO	0,00	0,00
23	CARGOS DIFERIDOS		
24	Incremento Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0,00	
25	Reducción Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0,00	
26	OTROS ACTIVOS	1.063.792,31	1.063.792,31
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>15.370.135,91</b>
27	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		
28	Derechos por Incurrimiento de Retorno	0,00	
29	Derechos por Operaciones Spot, Forward, Futuros	233,48	
30	Derechos por Títulos Valores	0,00	
31	Derechos por Otras Operaciones Contingentes	0,00	
32	<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>233,48</b>
33	ENCARGO DE CONFIANZA		
34	Administración de Cartera	0,00	
35	Cuentas	155.898.985,07	155.898.985,07
36	<b>TOTAL ENCARGO DE CONFIANZA</b>		<b>155.898.985,07</b>
37	Otras cuentas de orden deudoras	608.731,29	608.731,29
38	<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>608.731,29</b>
	<b>PASIVO - I A</b>		<b>608.731,29</b>
	<b>PASIVO</b>		
39	Pasivo a Corto Plazo		
40	CAPTACION DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES	-116,74	
41	Obligaciones a la Vista	-116,74	
42	Títulos Valores Deuda Objeto de Oferta Pública	0,00	
43	Financiamiento por la Institución	0,00	
44	PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		0,00
45	Oblig. Bancos y Ent. de ahorro y préstamo del país hasta un año	0,00	
46	Oblig. Bancos y Entid. de ahorro y préstamo del Extranjero hasta un año	0,00	
47	Obligaciones por Operaciones de Reporto	0,00	
48	Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00	
49	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	-8.835,48	-8.835,48
50	PASIVOS A MAS DE UN AÑO		0,00
51	Oblig. Bancos y Entid. de Ahorro y préstamo del país a más de un año	0,00	
52	Oblig. Bancos y Entid. de Ahorro y préstamo del Extranjero a más de un año	0,00	
53	Otras Obligaciones a más de un año	0,00	
54	CREDITOS DIFERIDOS	0,00	0,00
55	PASIVOS LABORALES	-33.372,90	-33.372,90
56	PASIVOS ADMINISTRATIVOS	-349.050,58	-349.050,58
57	IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	0,00
58	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0,00	0,00
59	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0,00	0,00
60	OTROS PASIVOS	-820.781,79	-820.781,79
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>-1.212.157,49</b>
	<b>GESTION OPERATIVA</b>		<b>-6.026.409,42</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		
61	CAPITAL SOCIAL	-202.500,00	-202.500,00
62	CAPITAL PAGADO	0,00	0,00
63	INCREMENTOS PATRIMONIALES	0,00	0,00
64	RESERVAS DE CAPITAL	-20.250,00	-20.250,00
65	RESULTADOS ACUMULADOS	0,00	-2.457.517,50
66	Resultado del ejercicio	0,00	
67	Utilidades no distribuidas	-2.457.517,50	
68	SUPERAVI NO REALIZADO		-5.451.301,50
69	SUPERAVI NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	-14.747,17	
70	SUPERAVI NO REALIZADO POR AJUSTE DE DIFERENCIAL CAMBIO	-5.436.554,33	
71	AJUSTES AL PATRIMONIO	0,00	
	<b>TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA</b>		<b>8.131.569,00</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA + PASIVO</b>		<b>-15.370.135,91</b>
72	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		
73	Responsabilidades por Financiamiento de Reportos	0,00	
74	Responsabilidades Operac. Spot, Forward futuros de Letras y Títulos Valores	-233,48	
75	Responsabilidades por otras Operaciones Contingentes	0,00	
76	<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>		<b>-233,48</b>
77	ENCARGOS DE CONFIANZA		
78	Administración de Cartera	-155.898.985,07	-155.898.985,07
79	Cuentas	0,00	0,00
80	<b>TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		<b>-155.898.985,07</b>
81	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-608.731,29	-608.731,29
82	<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>		<b>-608.731,29</b>

Oliver E. Barrientos P.  
Director Principal

Lcda. Erika Gutiérrez Tinoco  
Contador Público Colegiado  
C.P.C. 112.416

1	INGRESOS FINANCIEROS	
2	Rendimiento por Inversiones Clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0,00
3	Rendimiento por Inversiones Clasificadas en el Portafolio "PIC"	0,00
4	Rendimiento por Comisiones Clasificadas en el Portafolio "T"	0,00
5	Dividendos por Acciones Clasificadas en el Portafolio para comercializ. de Acc.	0,00
6	Rendimientos por Financiamientos de Margen	0,00
7	Rendimientos por Financiamientos de Reporto	0,00
8	Rendimientos por Activos Indexados a Títulos valores	0,00
9	Rendimientos por otros Activos Financieros directos	0,00
10	Rendimientos por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias	-62.357,20
	<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>-62.357,20</b>
11	GASTOS FINANCIEROS	
12	Intereses por Obligaciones por Operaciones de Reporto	0,00
13	Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00
14	Intereses por Prestamos por Financiamiento de Margen	0,00
15	Intereses por Obligaciones por Financiamiento con Bancos	0,00
16	Intereses por Títulos Valores Emisidos por la Institución	0,00
17	Intereses por Otros Pasivos Financieros Directos	0,00
	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>0,00</b>
	<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)</b>	<b>-62.357,20</b>
18	Ingresos por Recuperación de Activos Financieros	0,00
19	Gastos por Provisiones y Desvalorización de Activos Financieros	0,00
	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>-62.357,20</b>
20	HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS	
21	Honorarios y Comisiones	-1.053.205,05
22	Resultado por Ajuste a Mercado Inver. Clasificadas en el Port. deComerc. "T"	0,00
23	Diferencias en Cambio	0,00
24	Ganancia (Pérdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores	-5.839.461,86
25	Otros Ingresos	-118.000,08
	<b>RESULTADOS EN OPERACION FINANCIERA</b>	<b>-7.010.756,99</b>
	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
26	Salarios y Sueldos	336.365,68
27	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	23.459,39
28	Otros Gastos	686.879,70
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>1.046.704,77</b>
	<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DEL ISLR (Resultado en Operaciones Financieras - Total Gastos Operativos)</b>	<b>-6.026.409,42</b>
29	Impuesto Sobre la Renta	0,00
	<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>-6.026.409,42</b>

Oliver E. Barrientos P.  
Director Principal

Lcda. Erika Gutiérrez Tinoco  
Contador Público Colegiado  
C.P.C. 112.416

Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel 1)	6.373.195,73
+ Patrimonio de Riesgo Complementario o Cuasi Capital (Nivel 2)	0,00
= Patrimonio y Garantía de Riesgo	6.373.195,73
+ Patrimonio Contable	8.131.569,00
+ Gestión Operativa	6.026.409,42
+ Garantías	0,00
Sub-total	14.151.979,42
+ Pérdidas de Ajustes	-7.784.782,70
= Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	6.373.195,73
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	6.373.195,73
- Activos Ilíquidos	-18.469,70
= Patrimonio Líquido	6.354.726,03
Patrimonio y Garantías de Riesgo	6.373.195,73
/ Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas	5.210.719,86
= Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	122,31%
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario	6.373.195,73
/ Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas	5.210.719,86
= Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	122,31%
Índice de Adecuación de Operaciones Activas	1,00
Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas	0,00
Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes	0,00
Índice de Endeudamiento	0,00