

ACTIVO			
<b>ACTIVO</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
1	Efectivo		2.287.977,24
2	Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	59.942,45	
3	Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	2.194.034,79	
4	(Provisión para Disponibilidades)	0,00	
<b>PORTAFOLIO DE INVERSIONES</b>			
5	Portafolio para comercialización "T"	0,00	56.982.520,19
6	Portafolio de Inversión para comercialización "PIC"	3.657.048,39	
7	Portafolio de Inversión "T"	0,00	
8	Portafolio para Comercialización de Acciones	47.528.540,89	
9	Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	5.796.933,00	
10	Inversiones de disponibilidad Restringida	0,00	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>			
11	Financiamiento por Operaciones de Reporto con Garantía Bancaria	0,00	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	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>			
17	Incremento Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	132.160,42	132.160,42
<b>BIENES REALIZABLES</b>			
18	BIENES DE USO	0,00	0,00
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>			
21	Incremento Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0,00	0,00
22	Reducción Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0,00	
23	OTROS ACTIVOS	2.985.061,39	2.985.061,39
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>62.387.719,24</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>			
24	Derechos por financiamiento de Reportos	0,00	
25	Derechos por Operaciones Spot, Forward, Futuros	0,00	
26	Divisas, Títulos Valores	0,00	
27	Derechos por Otras Operaciones Continentes	0,00	
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>			<b>0,00</b>
<b>ENCARGO DE CONFIANZA</b>			
54	Administración de Cartera	0,00	
55	Custodia	309.573.695,59	
<b>TOTAL ENCARGO DE CONFIANZA</b>			<b>309.573.695,59</b>
27	Otras cuentas de orden deudoras	1.458.710,36	1.458.710,36
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>			<b>1.458.710,36</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>			
<b>CAPTACION DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>			
28	Obligaciones a la Vista	0,00	
29	Títulos Valores Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Institución	0,00	
<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>			
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	
34	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	-23.663,29	-23.663,29
<b>PASIVOS A MAS DE UN AÑO</b>			
35	Oblig. Bancos y Ent. de Ahorro y préstamo del país a mas de un año	0,00	
36	Oblig. Bancos y Ent. de Ahorro y préstamo del Ext. a mas de un año	0,00	
37	Otras Obligaciones a mas de un año	0,00	
38	CREDITOS DIFERIDOS	0,00	0,00
39	PASIVOS LABORALES	-31.252,56	-31.252,56
40	PASIVOS ADMINISTRATIVOS	-405.115,26	-405.115,26
41	IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	0,00
42	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0,00	0,00
43	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0,00	0,00
44	OTROS PASIVOS	222.924,25	222.924,25
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>-237.106,86</b>
<b>GESTION OPERATIVA</b>			
<b>PATRIMONIO</b>			<b>-576.819,54</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
45	CAPITAL PAGADO	-10.875.000,00	-10.875.000,00
<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>			<b>0,00</b>
46	RESERVAS DE CAPITAL	-393.029,35	-393.029,35
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
47	Resultado del ejercicio	0,00	-6.308.711,15
48	Utilidades no distribuidas	-6.308.711,15	
<b>SUPERAVIT NO REALIZADO</b>			<b>-43.997.052,34</b>
49	SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	-32.608.521,60	
50	SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE DE DIFERENCIAL CAMBIARIO	-11.390.530,74	
50-1	AJUSTE DE PATRIMONIO	0,00	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>-61.573.792,84</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA</b>			<b>-62.150.612,38</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA + PATRIMONIO</b>			<b>-62.387.719,24</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>			
51	Responsabilidades por financiamiento de Reportos	0,00	
52	Responsabilidades Operac. Spot, Forward futuros de Divisas y Tl. Valores	0,00	
53	Responsabilidades por otras Operaciones Continentes	0,00	
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>			<b>0,00</b>
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>			
54	Administración de Cartera	0,00	
55	Custodia	309.573.695,59	
<b>TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA</b>			<b>309.573.695,59</b>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-1.458.710,36	-1.458.710,36
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>			<b>-1.458.710,36</b>

Oliver E. Barrientos P.  
Director Principal

Página: 1-8

Erika Gutiérrez Tinoco  
V.P. Controlaría

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 "T"		0,00
4	Dividendos por Acciones Clasificadas en el Portafolio para comercializ.de Ac		-4.684,16
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		-123.274,85
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>			<b>-127.958,81</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
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
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>			<b>0,00</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)</b>			<b>-127.958,81</b>
16	Ingresos por Recuperación de Activos Financieros		0,00
17	Gastos por Provisiones y Desvalorización de Activos Financieros		0,00
<b>Sub-Total</b>			<b>0,00</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>			<b>-127.958,81</b>
<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>			
18	Honorarios y Comisiones		-2.237.893,21
19	Resultado por Ajuste a Mercado Inver. Clasificadas en el Port. deComerc. "T"		0,00
20	Diferencias en Cambio		0,00
21	Ganancia (Pérdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores		0,00
22	Otros Ingresos		-0,19
<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>			<b>-2.237.893,40</b>
<b>RESULTADOS EN OPERACION FINANCIERA</b>			<b>-2.365.852,21</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
23	Salarios y Sueldos		476.928,74
24	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles		175.274,46
25	Otros Gastos		1.136.829,47
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>			<b>1.789.032,67</b>
<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DEL ISLR (Resultado en Operaciones Financieras - Total Gastos Operativos)</b>			<b>-576.819,54</b>
26	Impuesto Sobre la Renta		0,00
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>			<b>-576.819,54</b>

Oliver E. Barrientos P.  
Director Principal

Erika Gutiérrez Tinoco  
V.P. Controlaría

Página: 2

Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel 1)	18.153.560,04
+ Patrimonio de Riesgo Complementario o Cuasi Capital (Nivel 2)	0,00
= Patrimonio y Garantía de Riesgo	18.153.560,04
+ Patrimonio Contable	61.573.792,84
+ Gestión Operativa	576.819,54
+ Garantías	0,00
Sub-total	62.150.612,38
- Partidas de Ajustes	-43.997.052,34
= Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	18.153.560,04
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	18.153.560,04
- Activos líquidos	44.710,30
= Patrimonio Líquido	18.198.270,34
Patrimonio y Garantías de Riesgo	18.153.560,04
/ Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas	27.552.430,62
= Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	65,89%
Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario	18.153.560,04
/ Monto total de Activos y Operaciones Contingentes Ponderadas	27.552.430,62
= Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	65,89%
Índice de Adecuación de Operaciones Activas	1,00
Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas	0,00
Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes	0,00