
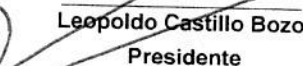


Descripción	Acumulado al 30/06/2018	Acumulado al 31/07/2018
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo		
Inversiones en Instrumentos Financieros	37,302,760.82	35,607,708.62
A valor razonable con cambios en resultados	5,366,677.86	1,104,400.95
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	0.00	0.00
A valor razonable Con cambios en ORI	0.00	0.00
A costo amortizado	0.00	0.00
Deudores por Intermediacion	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar Relacionadas	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.00
Impuestos por cobrar	51,479.68	49,209.54
Impuestos Diferidos	2,883,146.66	2,885,602.16
Inversiones en Sociedades	64,997.00	64,997.00
Activos Intangibles	2,500,817.90	2,500,817.90
Propiedades, Planta y Equipo	1,446,427.31	1,376,005.53
Propiedades de Inversion	246,535.69	227,123.44
Otros Activos	0.00	0.00
	2,453,305.76	7,884,219.80
TOTAL DE ACTIVOS	52,316,148.68	51,700,084.94
	=====	=====
<i>Cuentas contingentes Deudoras</i>	0.00	0.00
<i>Encargos de Confianza Deudoras</i>	0.00	0.00
<i>Otras Cuentas de Orden Deudoras</i>	0.00	0.00


Andrés Payano Méndez
Gerente de Contabilidad




Jose Ignacio Rivero
Gerente General


Leopoldo Castillo Bozo
Presidente

Pasivos

Pasivos Financieros

Descripción	Acumulado al 30/06/2018	Acumulado al 31/07/2018
A valor Razonable		
A valor razonable-instrumento financieros derivados	0.00	0.00
A Costo Amortizado	0.00	0.00
Obligaciones por financiamiento		
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0.00	0.00
r.e.v.is.ar. d.on.de. Otros pasivos financieros (20 - 24_Otros pasivos financieros)	0.00	0.00
Acreedores por intermediacion	0.00	0.00
Cuentas por pagar personas relacionadas	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	0.00	0.00
Provisiones	703,211.66	1,091,542.51
Acumulaciones y otras obligaciones	0.00	0.00
Impuestos por pagar	477,150.67	540,423.59
Impuestos diferidos	109,362.33	103,002.03
Otros pasivos	17,726.00	17,726.00
	0.00	0.00
Total Pasivos	1,307,450.66	1,752,694.13
Patrimonio		
Capital		
Aportes para futura capitalizacion	83,500,000.00	83,500,000.00
Reserva Legal	617,688.08	617,688.08
Reserva de capital	15,850,000.00	15,850,000.00
r.e.v.is.ar. d.on.de. Acciones en tesoreria (39 -44 Acciones en tesoreria)	0.00	0.00
Resultados acumulados	0.00	0.00
Resultados del ejercicio	-46,233,223.77	-46,233,223.77
Superavit por revaluacion	-2,725,766.29	-3,787,073.50
Otro resultado integral	0.00	0.00
	0.00	0.00
Total de Patrimonio	51,008,698.02	49,947,390.81
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	52,316,148.68	51,700,084.94

Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.


Andrés Payano Méndez
Gerente de Contabilidad




José Ignacio Rivero
Gerente General


Leopoldo Castillo Bozo
Presidente

Descripcion	Acumulado al 30/06/2018	Acumulado al 31/07/2018
Resultado por instrumentos financieros		
A valor Razonable		
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	9,284,655.97	10,410,681.15
A costo Amortizado	0.00	0.00
Total resultados por instrumentos financieros	9,284,655.97	10,410,681.15
Ingresos por servicios:		
Ingresos por administracion de cartera	0.00	0.00
Ingresos por custodia de valores	0.00	0.00
Ingresos por asesorias financieras	0.00	0.00
Otros Ingresos por servicios	0.00	0.00
Total Ingresos por servicios	0.00	0.00
Resultado por intermediacion		
Comisiones por operaciones bursatiles y Extrabursatiles	0.00	0.00
Gastos por comisiones y servicios	-24,134.53	-27,140.13
Otras Comisiones	0.00	0.00
Total Resultados por intermediacion	-24,134.53	-27,140.13
Ingresos (Gastos) por financiamiento		
Ingresos por Financiamiento	0.00	0.00
Gastos por financiamiento	0.00	0.00
Total Ingresos (Gastos) por financiamiento	0.00	0.00
Gastos de administracion y Comercializacion	12,107,794.65	14,339,534.97
Otros resultados		
Reajuste y diferencia de cambio	-28,255.97	-34,963.64
Resultado de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (Gastos)	-93,250.95	-133,956.81
Operaciones descontinuadas (neto)	0.00	0.00
Total otros resultados	-121,506.92	-168,920.45
Resultado antes del impuesto sobre la renta		
Impuesto sobre la renta	-2,725,766.29	-3,787,073.50
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-2,725,766.29	-3,787,073.50


Andrés Payano Méndez
Gerente de Contabilidad




Jose Ignacio Rivero
Gerente General


Leopoldo Castillo Bozo
Presidente

