
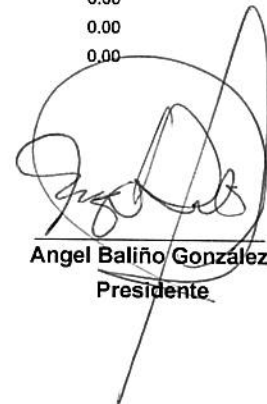


Descripción	Acumulado al 31/10/2018	Acumulado al 30/11/2018
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	13,611,046.61	32,856,676.51
Inversiones en Instrumentos Financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	21,846,529.38	1,353,074.33
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	0.00	0.00
A valor razonable Con cambios en ORI	0.00	0.00
A costo amortizado	0.00	0.00
Deudores por Intermediación	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	40,000.00	40,000.00
Impuestos por cobrar	2,890,687.12	2,895,224.81
Impuestos Diferidos	64,997.00	64,997.00
Inversiones en Sociedades	2,500,817.90	2,500,817.90
Activos Intangibles	1,202,927.73	1,132,214.63
Propiedades, Planta y Equipo	343,709.37	321,897.88
Propiedades de Inversión	0.00	0.00
Otros Activos	11,011,378.59	11,252,466.63
TOTAL DE ACTIVOS	53,512,093.70	52,417,369.69

<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


Yasmin Peguero
Gerente de Contabilidad


Jose Ignacio Rivero
Gerente General

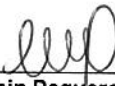

Angel Balaño González
Presidente

Pasivos


Pasivos Financieros

Descripcion	Acumulado al 31/10/2018	Acumulado al 30/11/2018
A valor Razonable	0.00	0.00
A valor razonable-instrumento financieros derivados	0.00	0.00
A Costo Amortizado		
Obligaciones por financiamiento	0.00	0.00
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	1,583,754.71	656,078.37
Provisiones	0.00	0.00
Acumulaciones y otras obligaciones	658,662.96	726,505.59
Impuestos por pagar	115,966.25	124,039.97
Impuestos diferidos	17,726.00	17,726.00
Otros pasivos	0.00	0.00
Total Pasivos	2,376,109.92	1,524,349.93
Patrimonio		
Capital	83,500,000.00	83,500,000.00
Aportes para futura capitalizacion	617,688.08	617,688.08
Reserva Legal	15,850,000.00	15,850,000.00
Reserva de capital	0.00	0.00
r.e.v.is.ar. d.on.de. Acciones en tesoreria (39 -44 Acciones en tesoreria)	0.00	0.00
Resultados acumulados	-46,233,223.77	-46,233,223.77
Resultados del ejercicio	-2,598,480.53	-2,841,444.55
Superavit por revaluacion	0.00	0.00
Otro resultado integral	0.00	0.00
Total de Patrimonio	51,135,983.78	50,893,019.76
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	53,512,093.70	52,417,369.69

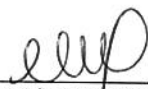
Véanse las notas a los estados financieros que se acompañan.


Yasmin Peguero
Gerente de Contabilidad

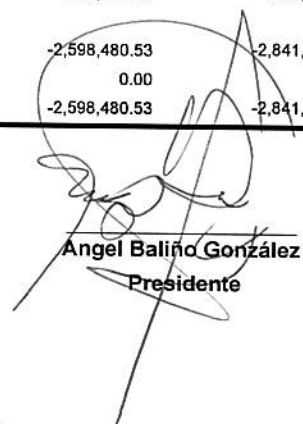

Jose Ignacio Rivero
Gerente General


Angel Balaño González
Presidente

Descripcion	Acumulado al 31/10/2018	Acumulado al 30/11/2018
Resultado por instrumentos financieros		
A valor Razonable	18,580,638.82	20,928,520.97
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00
A costo Amortizado	0.00	0.00
Total resultados por instrumentos financieros	18,580,638.82	20,928,520.97
Ingresos por servicios:		
Ingresos por administracion de cartera	0.00	0.00
Ingresos por custodia de valores	0.00	0.00
Ingresos por asesorías 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	-43,211.45	-54,259.93
Otras Comisiones	0.00	0.00
Total Resultados por intermediacion	-43,211.45	-54,259.93
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	21,356,229.39	23,950,874.97
Otros resultados		
Reajuste y diferencia de cambio	-45,175.21	-47,519.50
Resultado de inversiones en sociedades	-69.37	-69.37
Otros ingresos (Gastos)	-175,076.91	-187,580.51
Operaciones descontinuadas (neto)	0.00	0.00
Total otros resultados	-220,321.49	-235,169.38
Resultado antes del impuesto sobre la renta	-2,598,480.53	-2,841,444.55
Impuesto sobre la renta	0.00	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-2,598,480.53	-2,841,444.55


Yasmin Peguero
Gerente de Contabilidad


Jose Ignacio Rivero
Gerente General


Angel Balino González
Presidente