

| Descripcion   | Acumulado al<br>30/06/2019 | Acumulado al<br>31/07/2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Resultado por instrumentos financieros</b>           |                            |                            |
| A valor Razonable                                       | 45,274,449.36              | 65,364,883.92              |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados  | 0.00                       | 0.07                       |
| A costo Amortizado                                      | 5,584,962.04               | 7,734,960.59               |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Total resultados por instrumentos financieros</b>    | <b>50,859,411.40</b>       | <b>73,099,844.58</b>       |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Ingresos por servicios:</b>                          |                            |                            |
| 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                       |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Total Ingresos por servicios</b>                     | <b>0.00</b>                | <b>0.00</b>                |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Resultado por intermediacion</b>                     |                            |                            |
| Comisiones por operaciones bursatiles y Extrabursatiles | 16,949.50                  | 21,949.50                  |
| Gastos por comisiones y servicios                       | 1,641,983.52               | 3,087,367.72               |
| Otras Comisiones  | 0.00                       | 0.00                       |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Total Resultados por intermediacion</b>              | <b>-1,625,034.02</b>       | <b>-3,065,418.22</b>       |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>             |                            |                            |
| Ingresos por Financiamiento                             | 0.00                       | 0.00                       |
| Gastos por financiamiento                               | 5,800,589.86               | 7,497,089.00               |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Total Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>       | <b>-5,800,589.86</b>       | <b>-7,497,089.00</b>       |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Gastos de administracion y Comercializacion</b>      | <b>-31,817,451.24</b>      | <b>-37,319,971.75</b>      |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Otros resultados</b>                                 |                            |                            |
| Reajuste y diferencia de cambio                         | -298,921.77                | 28,680.99                  |
| Resultado de inversiones en sociedades                  | 0.00                       | 0.00                       |
| Otros ingresos (Gastos)                                 | -8,374,817.05              | -12,134,237.22             |
| Operaciones descontinuadas (neto)                       | 0.00                       | 0.00                       |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Total otros resultados</b>                           | <b>-8,673,738.82</b>       | <b>-12,105,556.23</b>      |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>      | <b>2,942,597.46</b>        | <b>13,111,809.38</b>       |
| Impuesto sobre la renta                                 | 0.00                       | 0.00                       |
|   | -----                      | -----                      |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                           | <b>2,942,597.46</b>        | <b>13,111,809.38</b>       |
|   | =====                      | =====                      |