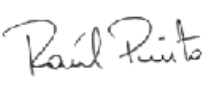


ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
1	Efectivo	6,027.42	
1	Bancos y Otras Instituciones Financieras del Pais	5,933,609.62	
3	Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.00	
4	(Provision para Disponibilidades)	0.00	
	TOTAL DISPONIBILIDADES		5,939,637.04
PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
5	Portafolio para comercializacion "T"	0.00	
6	Portafolio de Inversion para comercializacion "PIC"	0.00	
7	Portafolio de Inversion "I"	0.00	
8	Portafolio para Comercializacion de Acciones	0.00	
9	Inversiones en Depositos a Plazo y Colocaciones a Plazo	0.00	
10	(Provision para inversiones en titulos valores)	0.00	
	Inversiones de Disponibilidad Restringida	0.00	
	TOTAL PORTAFOLIO DE INVERSIONES		0.00
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS			
11	Financiamiento por Operaciones de Reporto con Gar. banc.	0.00	
12	Activos Financieros Indexados a Titulos Valores	0.00	
13	Prestamos o Financiamiento de Margen	0.00	
14	Letras y Pagares con Garantia Bancaria	0.00	
15	Prestamos no Autorizados	0.00	
16	(Provision sobre Prestamos no Autorizados)	0.00	
	TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		0.00
17	INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR		0.00
18	INVERSIONES PERMANENTES		0.00
19	BIENES REALIZABLES		0.00
20	BIENES DE USO		694,386.40
CARGOS DIFERIDOS			
21	Incremento P/Aj.a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0.00	
22	Reduccion p/Aj. A Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0.00	
	TOTAL CARGOS DIFERIDOS		0.00
23	OTROS ACTIVOS		19,318,367.81
TOTAL ACTIVOS			25,952,391.25
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS			
24	Derechos por financiamiento de Reportos		0.00
25	Derechos por Operaciones Spot, Forward, Futuros Divisas, Titulos Valores		-66,845,193.36
26	Derechos por Otras Operaciones Contingentes		0.00
	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		-66,845,193.36
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
27	Otras cuentas de orden deudoras		0.00
	TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		0.00
PASIVO			
PASIVO A CORTO PLAZO			
CAPTACION DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES			
28	Obligaciones a la Vista	6,418,626.56	
29	Titulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Publica Emitidos por la Inst	0.00	
	TOTAL CAPTACIONES AUTORIZADAS		6,418,626.56
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS			
30	Oblig.Bancos y entidades de ahorro y prestamo del pais hasta un a-o	0.00	
31	Oblig.Bancos y entidades de ahorro y prestamo del Exterior hasta un a-o	0.00	
32	Obligaciones por Opetaciones de Reporto	0.00	
33	Pasivos Financieros Indexados a Titulos Valores	0.00	

TOTAL PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS HASTA UN AÑO		0.00
34	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	0.00
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO		6,418,626.56
PASIVOS A MAS DE UN AÑO		
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		
35	Oblig.Bancos y Entidades de Ahorro y Prestamo del pais a mas de un a-o	0.00
36	Oblig.Bancos y Entidades de Ahorro y Prestamo del Exterior a mas de un a-o	0.00
37	Otras Obligaciones a mas de un a-o	55,797,929.81
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS A MAS DE UN AÑO		55,797,929.81
38	CREDITOS DIFERIDOS	0.00
39	PASIVOS LABORALES	0.00
40	PASIVOS ADMINISTRATIVOS	0.00
41	IMPUESTOS DIFERIDOS	0.00
42	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0.00
43	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00
44	OTROS PASIVOS	-489,999.68
TOTAL PASIVOS A MAS DE UN AÑO		55,307,930.13
TOTAL PASIVOS		61,726,556.69

GESTION OPERATIVA			
	GESTION OPERATIVA		-8,056,765.15
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL			
45	CAPITAL PAGADO	376,000.00	
	TOTAL CAPITAL PAGADO		376,000.00
46	INCREMENTOS PATRIMONIALES		33.47
47	RESERVAS DE CAPITAL		0.00
RESULTADOS ACUMULADOS			
49	Utilidades no distribuidas	-31,315,970.81	
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		-31,315,970.81
50	SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO		15,749,200.67
50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO		-12,526,663.60
	TOTAL PATRIMONIO		-27,717,400.27
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		25,952,391.27
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS			
51	Responsabilidades por Financiamiento de Reportos		0.00
52	Responsabilidades por Operaciones Spot, Forward futuros de Divisas y Tit. Valores		-66,845,193.38
53	Responsabilidades por otras Operaciones Contingentes		0.00
	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		-66,845,193.38
ENCARGOS DE CONFIANZA			
54	Administracion de Cartera		0.00
55	Custodia		426,639,146.14
	TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA		426,639,146.14
OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
56	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		0.00


Luis Pernia
Presidente


Raul Pinto
Contralor