

RIF. J-00347790-7

### BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 31 DE ENERO DEL 2020

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0,00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	4,636,886.75	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1,454,385,961.56	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	
Portafolio para comercialización "T"	-	-	
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	
Portafolio de inversión "I"	-	-	
Portafolio para comercialización de acciones	6,064,082,211.07	Obligaciones por operaciones de reporto	
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	-	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		-	
Financiamiento por operaciones de reporto	-	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	-	
Prestamos no autorizados	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	-	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		Otras obligaciones a más de un año	
-		-	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
-		-	
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>PASIVOS LABORALES</b>	
<b>BIENES DE USO</b>	1,918,587.00	1,415,266.88	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	-	<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	5,072.93	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		-	
	11,515,966.18	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>7,536,539,612.56</u>	<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
		-	
		<b>OTROS PASIVOS</b>	
		1,093,849,583.18	
		<b>TOTAL PASIVO</b>	
		<u>1,095,269,922.99</u>	
		<b>GESTION OPERATIVA</b>	
		<u>(22,027,961.48)</u>	
		<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
		Capital pagado	
		25,000,000.00	
		<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	
		-	
		<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
		2,500,000.00	
		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
		Resultados del ejercicio	
		104,764,907.67	
		Utilidades no distribuidas	
		5,946,151,548.15	
		<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	
		384,881,195.23	
		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	
		-	
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
		<u>6,463,297,651.05</u>	
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	
		<u>7,536,539,612.56</u>	
		<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		Responsabilidades por financiamientos de reporto	
		-	
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	
		-	
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	
		-	
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		-	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	
		-	
		Responsabilidades por custodia de valores	
		<u>(76,053,472.27)</u>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	
		<u>(50,000.05)</u>	

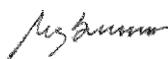
### ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN

POR EL PERIODO DEL 01/01/2020 AL 31/01/2020

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		Ingresos por recuperación de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<u>3,007.07</u>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Honorarios y Comisiones	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	(14,239,367.47)	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	Diferencia en cambio	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	3,007.07	Ganancia (Perdida) en venta de inversiones en títulos valores	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>3,007.07</u>	29,892,331.80	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	0.00	Otros Ingresos	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	-	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	<u>15,652,964.33</u>	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<u>15,655,971.40</u>	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	-	Salarios y sueldos	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<u>3,007.07</u>	(2,054,428.06)	
		Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	
		(232,284.00)	
		Otros Gastos	
		(35,397,220.82)	
		<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	
		<u>(37,683,932.88)</u>	
		<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		<u>(22,027,961.48)</u>	
		<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		-	
		<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	
		<u>(22,027,961.48)</u>	

### INDICES PATRIMONIALES

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	1.74%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
PRESIDENTE



ALICIA SUAREZ  
CONTADOR

RIF. J-00347790-7

### BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 29 DE FEBRERO DEL 2020

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0,00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	9,745,806.38	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1,455,681,907.60	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	
Portafolio para comercialización "T"	-	-	
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	
Portafolio de inversión "I"	-	-	
Portafolio para comercialización de acciones	5,931,317,597.80	Obligaciones por operaciones de reporto	
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	-	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		-	
Financiamiento por operaciones de reporto	-	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Préstamo o financiamiento de margen	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	-	
Préstamos no autorizados	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	
(Provisión sobre préstamos de dinero)	-	-	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		Otras obligaciones a más de un año	
-		-	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
-		-	
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>PASIVOS LABORALES</b>	
-		2,284,311.85	
<b>BIENES DE USO</b>		<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	
1,702,746.03		5,072.93	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
-		-	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros		<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros		-	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
13,147,225.25		-	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,411,595,283.06</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	
		1,094,575,842.91	
		<b>TOTAL PASIVO</b>	
		1,096,865,227.69	
		<b>GESTION OPERATIVA</b>	
		<b>(19,696,405.39)</b>	
		<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
		Capital pagado	
		25,000,000.00	
		<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	
		-	
		<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
		2,500,000.00	
		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
		Resultados del ejercicio	
		104,764,907.67	
		Utilidades no distribuidas	
		5,816,934,612.80	
		<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	
		385,226,940.29	
		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	
		-	
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
		6,334,426,460.76	
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	
		7,411,595,283.06	
		<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		Responsabilidades por financiamientos de reporto	
		-	
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	
		-	
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	
		-	
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		-	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	
		-	
		Responsabilidades por custodia de valores	
		<b>(78,445,206.31)</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	
		<b>(50,000.05)</b>	

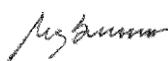
### ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN

POR EL PERIODO DEL 01/01/2020 AL 29/02/2020

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		Ingresos por recuperación de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	3,251.73	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Honorarios y Comisiones	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	(30,604,408.94)	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	Diferencia en cambio	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	3,251.73	Ganancia (Perdida) en venta de inversiones en títulos valores	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>3,251.73</b>	68,025,071.18	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		Otros Ingresos	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	0.00	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	37,420,662.24	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	37,423,913.97	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	Salarios y sueldos	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>3,251.73</b>	(4,483,349.51)	
		Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	
		(3,114,494.01)	
		Otros Gastos	
		(49,522,475.84)	
		<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	
		<b>(57,120,319.36)</b>	
		<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		<b>(19,696,405.39)</b>	
		<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		-	
		<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	
		<b>(19,696,405.39)</b>	

### INDICES PATRIMONIALES

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	7.99%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
PRESIDENTE



ALICIA SUAREZ  
CONTADOR

RIF. J-00347790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 31 DE MARZO DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0,00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	37,575,527.41	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1,590,324,366.55	Titulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	-
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	-
Portafolio para comercialización "T"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	-
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones por operaciones de reporto	-
Portafolio de inversión "I"	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	-
Portafolio para comercialización de acciones	6,299,098,355.73	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	-
Financiamiento por operaciones de reporto	-	Otras obligaciones a más de un año	-
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	<b>PASIVOS LABORALES</b>	3,010,959.01
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	5,072.93
Prestamos no autorizados	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>OTROS PASIVOS</b>	1,197,182,260.39
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>1,200,198,292.33</u>
<b>BIENES DE USO</b>	1,702,746.03	<b>GESTION OPERATIVA</b>	<u>(2,353,972.68)</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	Capital pagado	25,000,000.00
<b>OTROS ACTIVOS</b>	15,982,682.82	<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>7,944,683,678.54</u>	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	2,500,000.00
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Derechos por financiamientos de reporto	-	Resultados del ejercicio	104,764,907.67
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-	Utilidades no distribuidas	6,193,357,992.11
Derechos por otras operaciones contingentes	-	<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	421,216,459.11
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	6,746,839,358.89
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>6,746,839,358.89</u>
Cartera administrada	84,381,691.17	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<u>7,944,683,678.54</u>
Custodia de valores	-	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	50,000.05	Responsabilidades por financiamientos de reporto	-
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	-
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	(84,381,691.17)
		Responsabilidades por custodia de valores	(50,000.05)
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	

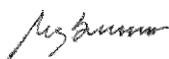
**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/01/2020 AL 31/03/2020

INGRESOS FINANCIEROS		INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	-
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<u>5,672.82</u>
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0.00	Honorarios y Comisiones	(55,696,818.68)
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	Diferencia en cambio	0.00
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Ganancia (Perdida) en venta de inversiones en títulos valores	133,332,116.98
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	Otros Ingresos	0.00
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	5,672.82	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<u>77,635,298.30</u>
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>5,672.82</u>	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	<u>77,640,971.12</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	Salarios y sueldos	(6,643,073.67)
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	(3,230,863.05)
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	Otros Gastos	(70,121,007.08)
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<u>(79,994,943.80)</u>
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<u>(2,353,972.68)</u>
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	-
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<u>-</u>	<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<u>(2,353,972.68)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<u>5,672.82</u>		

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	8.31%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR

RIF. J-003447790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 30 DE ABRIL DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0.00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	9,217,854.95	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	3,468,407,470.79	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	
Portafolio para comercialización "T"	-	-	
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	
Portafolio de inversión "I"	-	-	
Portafolio para comercialización de acciones	14,066,514,197.12	Obligaciones por operaciones de reporto	
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	-	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		-	
Financiamiento por operaciones de reporto	-	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	-	
Prestamos no autorizados	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	-	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		Otras obligaciones a más de un año	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		-	
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
<b>BIENES DE USO</b>		<b>PASIVOS LABORALES</b>	
	1,702,746.03	3,010,959.01	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	5,072.93	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
	17,695,722.16	<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17,563,537,991.05</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		2,602,124,037.80	
Derechos por financiamientos de reporto	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-	<b>2,605,140,069.74</b>	
Derechos por otras operaciones contingentes	-	<b>GESTION OPERATIVA</b>	
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>(27,806,704.48)</b>	
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Cartera administrada	-	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Custodia de valores	181,133,771.10	Capital pagado	
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		25,000,000.00	
	50,000.05	<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		-	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	2,500,000.00	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	94,605.69	Resultados del ejercicio	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Utilidades no distribuidas	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	104,764,907.67	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	13,931,748,278.32	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	7,605.30	<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>102,210.99</b>	922,191,439.80	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	<b>14,986,204,625.79</b>	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	<b>17,563,537,991.05</b>	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	Responsabilidades por financiamientos de reporto	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	Responsabilidades por otras operaciones contingentes	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>102,210.99</b>	<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	
		Responsabilidades por custodia de valores	
		<b>(181,133,771.10)</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	
		<b>(50,000.05)</b>	

**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/01/2020 AL 30/04/2020

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		Ingresos por recuperación de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>102,210.99</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	94,605.69	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Honorarios y Comisiones	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	(77,628,300.41)	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	Diferencia en cambio	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	7,605.30	Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>102,210.99</b>	133,332,116.98	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		Otros Ingresos	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	0.00	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	<b>55,703,816.57</b>	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<b>55,806,027.56</b>	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	Salarios y sueldos	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>102,210.99</b>	(6,643,073.67)	
		Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	
		(3,230,863.05)	
		Otros Gastos	
		(73,738,795.32)	
		<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	
		<b>(83,612,732.04)</b>	
		<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		<b>(27,806,704.48)</b>	
		<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		<b>-</b>	
		<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	
		<b>(27,806,704.48)</b>	

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	6.96%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR

RIF. J-00347790-7

### BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 31 DE MAYO DEL 2020

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>
Efectivo 0,00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>
Bancos y otras instituciones financieras del país 3.098.834,66	Obligaciones a la vista -
Bancos y otras instituciones financieras del exterior 3.892.239.051,36	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución
(Provisión para disponibilidades) -	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año -
Portafolio para comercialización "T" -	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año -
Portafolio de inversión para comercialización "PIC" -	Obligaciones por operaciones de reporto -
Portafolio de inversión "I" -	Pasivos financieros indexados a títulos valores -
Portafolio para comercialización de acciones 15.617.340.197,14	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo -	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>
Inversiones de disponibilidad restringida -	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año
Financiamiento por operaciones de reporto -	Otras obligaciones a más de un año -
Activos financieros indexados a títulos valores -	<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>
Préstamo o financiamiento de margen -	<b>PASIVOS LABORALES</b> 3.665.437,68
Letras y pagarés con garantía bancaria -	<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b> 5.072,93
Préstamos no autorizados -	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>
(Provisión sobre préstamos de dinero) -	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>	<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>OTROS PASIVOS</b> 2.919.404.863,17
<b>BIENES REALIZABLES</b>	<b>TOTAL PASIVO</b> 2.923.075.373,78
<b>BIENES DE USO</b> 1.702.746,03	<b>GESTION OPERATIVA</b> (33.068.009,77)
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>PATRIMONIO</b>
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	<b>CAPITAL SOCIAL</b>
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	Capital pagado 25.000.000,00
<b>OTROS ACTIVOS</b> 21.950.180,55	<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b> 19.536.331.009,74	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b> 2.500.000,00
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>
Derechos por financiamientos de reporto	Resultados del ejercicio
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	Utilidades no distribuidas 104.764.907,67
Derechos por otras operaciones contingentes	<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b> 15.478.884.983,42
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b> 1.035.173.754,64
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b> 16.646.323.645,73
Cartera administrada	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> 19.536.331.009,74
Custodia de valores 204.046.078,06	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b> 50.000,05	Responsabilidades por financiamientos de reporto
	Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores
	Responsabilidades por otras operaciones contingentes
	<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>
	<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>
	Responsabilidades por cartera administrada
	Responsabilidades por custodia de valores (204.046.078,06)
	<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b> (50.000,05)

### ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN

POR EL PERIODO DEL 01/01/2020 AL 31/05/2020

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	Ingresos por recuperación de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T" 0,00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC" 0,00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	103.261,12
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I" 0,00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci 94.605,69	Honorarios y Comisiones	-118.389.261,56
Rendimientos por Financiamientos de margen 0,00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T" 0,00	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto 0,00	Diferencia en cambio 0,00	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores 0,00	Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores 214.415.744,27	
Rendimientos por otros Activos financieros directos 0,00	Otros Ingresos 0,00	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias 8.655,43	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	96.026.482,71
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	96.129.743,83
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto 0,00	Salarios y sueldos (9.517.090,74)	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores 0,00	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles (3.230.863,05)	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen 0,00	Otros Gastos (116.449.799,81)	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos 0,00	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	(129.197.753,60)
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución 0,00	<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	(33.068.009,77)
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos -	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	-
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	(33.068.009,77)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		
103.261,12		

### INDICES PATRIMONIALES

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	6,92%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
PRESIDENTE



ALICIA SUAREZ  
CONTADOR

RIF. J-003447790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0.00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	2,798,185,922.66	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	15,207,819,153.61	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	
Portafolio para comercialización "T"	-	-	
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	
Portafolio de inversión "I"	-	-	
Portafolio para comercialización de acciones	1,050,593,664.00	Obligaciones por operaciones de reporto	
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	-	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		-	
Financiamiento por operaciones de reporto	-	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	-	
Prestamos no autorizados	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	-	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
-		-	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>PASIVOS LABORALES</b>	
-		3,250,349,263.99	
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	
-		323,895,469.65	
<b>BIENES DE USO</b>		<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
1,522,880.05	-	-	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	-	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		-	
39,910,245.48	<b>OTROS PASIVOS</b>		625,437,692.12
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19,098,031,865.80</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	
		<b>4,199,682,425.76</b>	
		<b>GESTION OPERATIVA</b>	
		<b>7,063,585,411.48</b>	
		<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
		Capital pagado	
		25,000,000.00	
		<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	
		-	
		<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
		2,500,000.00	
		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
		Resultados del ejercicio	
		104,764,907.67	
		Utilidades no distribuidas	
		981,623,250.87	
		<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	
		6,720,875,870.02	
		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	
		7,834,764,028.56	
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
		<b>19,098,031,865.80</b>	
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	
		<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		Responsabilidades por financiamientos de reporto	
		-	
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	
		-	
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	
		-	
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	
		-	
		Responsabilidades por custodia de valores	
		(211,646,055.88)	
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	
		(225,000,000.00)	

**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/01/2020 AL 30/06/2020

INGRESOS FINANCIEROS		INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>24,218,730.44</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	94,605.69	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Honorarios y Comisiones	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	(644,972,819.91)	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	0.00	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	24,124,124.75	Diferencia en cambio	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>24,218,730.44</b>	0.00	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	0.00	Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	10,527,548,399.69	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Otros Ingresos	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	0.00	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<b>9,882,575,579.78</b>	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	-	<b>9,906,794,310.22</b>	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>24,218,730.44</b>	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
		Salarios y sueldos	
		(16,501,766.30)	
		Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	
		(3,876,035.06)	
		Otros Gastos	
		(2,822,831,097.38)	
		<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	
		<b>(2,843,208,898.74)</b>	
		<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		<b>7,063,585,411.48</b>	
		<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		-	
		<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	
		<b>7,063,585,411.48</b>	

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	153.40%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR

RIF. J-003447790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 31 DE JULIO DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0.00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	1,597,925,024.63	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	16,072,432,522.55	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	-
Portafolio para comercialización "T"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	-
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones por operaciones de reporto	-
Portafolio de inversión "I"	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	-
Portafolio para comercialización de acciones	1,793,014,949.99	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	-
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	-
Financiamiento por operaciones de reporto	-	Otras obligaciones a más de un año	-
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	<b>PASIVOS LABORALES</b>	733,380,171.59
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	281,579,887.82
Prestamos no autorizados	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>OTROS PASIVOS</b>	450,293,921.15
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>1,465,253,980.56</u>
<b>BIENES DE USO</b>	1,486,906.55	<b>GESTION OPERATIVA</b>	<u>368,899,229.25</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	Capital pagado	25,000,000.00
<b>OTROS ACTIVOS</b>	113,448,366.97	<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>19,578,307,770.69</u>	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	2,500,000.00
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Derechos por financiamientos de reporto	-	Resultados del ejercicio	
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-	Utilidades no distribuidas	7,168,350,319.15
Derechos por otras operaciones contingentes	-	<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	1,183,793,536.66
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	9,364,510,705.07
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>17,744,154,560.88</u>
Cartera administrada	-	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<u>19,578,307,770.69</u>
Custodia de valores	263,323,862.93	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	225,000,000.00	Responsabilidades por financiamientos de reporto	-
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	-
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	-
		Responsabilidades por custodia de valores	(263,323,862.93)
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<u>(225,000,000.00)</u>

**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/07/2020 AL 31/07/2020

INGRESOS FINANCIEROS		INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	-
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<u>413,939.24</u>
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	0.00	Honorarios y Comisiones	(79,901,891.76)
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	Diferencia en cambio	739,974,038.66
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Ganancia (Perdida) en venta de inversiones en títulos valores	7,709,000.20
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	Otros Ingresos	0.00
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	413,939.24	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<u>667,781,147.10</u>
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>413,939.24</u>	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	<u>668,195,086.34</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	Salarios y sueldos	(4,314,943.00)
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	(152,341.98)
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	Otros Gastos	(294,828,572.11)
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<u>(299,295,857.09)</u>
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<u>368,899,229.25</u>
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	-
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	-	<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<u>368,899,229.25</u>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<u>413,939.24</u>		

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	153.40%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR

RIF. J-003447790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 31 DE AGOSTO DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0.00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	396,918,121.68	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	17,053,608,106.17	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	
Portafolio para comercialización "T"	-	-	
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	
Portafolio de inversión "I"	-	-	
Portafolio para comercialización de acciones	6,846,357,700.00	Obligaciones por operaciones de reporto	
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	-	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		-	
Financiamiento por operaciones de reporto	-	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Préstamo o financiamiento de margen	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	-	
Préstamos no autorizados	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	
(Provisión sobre préstamos de dinero)	-	-	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
-		-	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>PASIVOS LABORALES</b>	
-		734,614,166.51	
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	
<b>BIENES DE USO</b>	1,486,906.55	280,426,887.82	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	-	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
138,840,111.55		-	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24,437,210,945.95</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	
		644,381,596.67	
		<b>TOTAL PASIVO</b>	
		<b>1,659,422,651.00</b>	
		<b>1,720,559,557.19</b>	
		<b>GESTION OPERATIVA</b>	
		-	
		<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
		Capital pagado	
		25,000,000.00	
		<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	
		-	
		<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
		2,500,000.00	
		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
		Resultados del ejercicio	
		Utilidades no distribuidas	
		7,168,350,319.15	
		<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	
		2,163,600,125.67	
		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	
		11,697,778,292.94	
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
		<b>21,057,228,737.76</b>	
		<b>24,437,210,945.95</b>	
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	
		<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		Responsabilidades por financiamientos de reporto	
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	
		Responsabilidades por custodia de valores	
		<b>(334,608,640.04)</b>	
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	
		<b>(225,000,000.00)</b>	

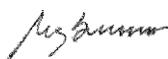
**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/07/2020 AL 31/08/2020

INGRESOS FINANCIEROS		INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>562,970.85</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Honorarios y Comisiones	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	(170,606,351.56)	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	0.00	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	562,970.85	Diferencia en cambio	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>562,970.85</b>	2,357,458,717.18	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	0.00	Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	7,709,000.20	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Otros Ingresos	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	0.00	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<b>2,194,561,365.82</b>	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	-	<b>2,195,124,336.67</b>	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>562,970.85</b>	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
		Salarios y sueldos	
		(7,841,860.97)	
		Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	
		(20,307,341.98)	
		Otros Gastos	
		(446,415,576.53)	
		<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	
		<b>(474,564,779.48)</b>	
		<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		<b>1,720,559,557.19</b>	
		<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		-	
		<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	
		<b>1,720,559,557.19</b>	

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	85.38%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR

RIF. J-003447790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0.00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	90,125,617.82	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	21,445,877,464.93	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	
Portafolio para comercialización "T"	-	-	
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	
Portafolio de inversión "I"	-	-	
Portafolio para comercialización de acciones	6,849,483,031.99	Obligaciones por operaciones de reporto	
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	-	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		-	
Financiamiento por operaciones de reporto	-	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	-	
Prestamos no autorizados	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	-	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
-		-	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>PASIVOS LABORALES</b>	
-		8,156,046.39	
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	
-		(49,040,537.47)	
<b>BIENES DE USO</b>		<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
1,414,959.56	-	-	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	-	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		-	
147,837,006.52	<b>OTROS PASIVOS</b>		1,256,920,893.35
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28,534,738,080.82</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	
		<b>1,216,036,402.27</b>	
		<b>GESTION OPERATIVA</b>	
		<b>574,620,705.89</b>	
		<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
		Capital pagado	
		750,000,000.00	
		<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	
		-	
		<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
		2,500,000.00	
		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
		Resultados del ejercicio	
		Utilidades no distribuidas	
		7,168,350,319.15	
		<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	
		2,166,725,457.66	
		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	
		16,656,505,195.85	
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
		<b>26,744,080,972.66</b>	
		<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	
		<b>28,534,738,080.82</b>	
		<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		Responsabilidades por financiamientos de reporto	
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	
		Responsabilidades por custodia de valores	
		(440,241,416.55)	
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	
		(225,000,000.00)	

**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/07/2020 AL 30/09/2020

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		Ingresos por recuperación de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>612,137.91</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Honorarios y Comisiones	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	(251,606,485.25)	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	0.00	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	612,137.91	Diferencia en cambio	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>612,137.91</b>	2,568,074,336.41	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	7,709,000.20	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Otros Ingresos	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	0.00	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<b>2,324,176,851.36</b>	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	<b>2,324,788,989.27</b>	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>612,137.91</b>	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
		Salarios y sueldos	
		(10,805,878.04)	
		Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	
		(20,594,258.66)	
		Otros Gastos	
		(1,718,768,146.68)	
		<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	
		<b>(1,750,168,283.38)</b>	
		<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		<b>574,620,705.89</b>	
		<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		-	
		<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	
		<b>574,620,705.89</b>	

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	75.37%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR

RIF. J-003447790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 31 DE OCTUBRE DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0.00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	392,336,430.28	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	17,955,572,390.96	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	-
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	-
Portafolio para comercialización "T"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	-
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones por operaciones de reporto	-
Portafolio de inversión "I"	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	-
Portafolio para comercialización de acciones	9,546,143,904.99	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	-
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	-
Financiamiento por operaciones de reporto	-	Otras obligaciones a más de un año	-
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	<b>PASIVOS LABORALES</b>	10,070,167.00
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	-
Prestamos no autorizados	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	-
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>OTROS PASIVOS</b>	1,628,495,750.14
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>1,638,565,917.14</u>
<b>BIENES DE USO</b>	1,414,959.56	<b>GESTION OPERATIVA</b>	<u>(319,902,866.62)</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	Capital pagado	750,000,000.00
<b>OTROS ACTIVOS</b>	2,129,690,712.43	<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>30,025,158,398.22</u>	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	2,500,000.00
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Derechos por financiamientos de reporto	-	Resultados del ejercicio	-
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-	Utilidades no distribuidas	7,168,350,319.15
Derechos por otras operaciones contingentes	-	<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	1,513,534,600.46
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	19,272,110,428.09
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>28,706,495,347.70</u>
Cartera administrada	-	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<u>30,025,158,398.22</u>
Custodia de valores	509,464,988.62	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	225,000,000.00	Responsabilidades por financiamientos de reporto	-
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	-
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartería administrada	-
		Responsabilidades por custodia de valores	(509,464,988.62)
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<u>(225,000,000.00)</u>

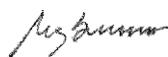
**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/07/2020 AL 31/10/2020

INGRESOS FINANCIEROS		INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	-
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<u>631,938.35</u>
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	0.00	Honorarios y Comisiones	(1,278,837,329.03)
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	Diferencia en cambio	3,280,323,524.02
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	1,003,354,770.40
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	Otros Ingresos	0.00
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	631,938.35	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<u>3,004,840,965.39</u>
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>631,938.35</u>	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	<u>3,005,472,903.74</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	Salarios y sueldos	(13,874,767.85)
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	(20,710,627.14)
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	Otros Gastos	(3,290,790,375.37)
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<u>(3,325,375,770.36)</u>
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<u>(319,902,866.62)</u>
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	-
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	-	<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<u>(319,902,866.62)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	631,938.35		

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	21.38%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR

RIF. J-003447790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0.00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	2,844,735,741.62	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	33,568,967,525.87	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	-
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	-
Portafolio para comercialización "T"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	-
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones por operaciones de reporto	-
Portafolio de inversión "I"	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	-
Portafolio para comercialización de acciones	17,100,719,199.97	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	-
Financiamiento por operaciones de reporto	-	Otras obligaciones a más de un año	-
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	<b>PASIVOS LABORALES</b>	
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	9,238,157.67	
Prestamos no autorizados	-	<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	-	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>		<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	
-		-	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
-		<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>OTROS PASIVOS</b>	
<b>BIENES DE USO</b>		2,647,471,050.54	
1,414,959.56	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		2,656,709,208.21	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>GESTION OPERATIVA</b>	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	(1,925,010,946.71)	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
495,311,188.55	-	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>54,011,148,615.57</b>	Capital pagado	
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		750,000,000.00	
Derechos por financiamientos de reporto	-	<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-	-	
Derechos por otras operaciones contingentes	-	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	-	2,500,000.00	
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Cartera administrada	-	Resultados del ejercicio	
Custodia de valores	1,020,139,306.13	Utilidades no distribuidas	
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		27,852,213,259.80	
225,000,000.00	-	<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	37,506,386,775.12	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	53,279,450,354.07	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	0.00	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	54,011,148,615.57	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Responsabilidades por financiamientos de reporto	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	656,900.29	Responsabilidades por otras operaciones contingentes	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>656,900.29</b>	<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	Responsabilidades por carter administrada	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Responsabilidades por custodia de valores	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	(1,020,139,306.13)	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	(225,000,000.00)	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-		
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>		
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>656,900.29</b>		

**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/07/2020 AL 30/11/2020

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		Ingresos por recuperación de activos financieros	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	-
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	656,900.29	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Honorarios y Comisiones	
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	(2,387,672,882.25)	
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	0.00	
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	656,900.29	Diferencia en cambio	
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>656,900.29</b>	3,495,239,368.58	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	1,250,721,406.04	
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Otros Ingresos	
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	0.00	
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	2,358,287,892.37	
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	2,358,944,792.66	
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>656,900.29</b>	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
		Salarios y sueldos	
		(29,718,524.46)	
		Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	
		(20,710,627.14)	
		Otros Gastos	
		(4,233,526,587.77)	
		<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	
		(4,283,955,739.37)	
		<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		(1,925,010,946.71)	
		<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
		-	
		<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	
		(1,925,010,946.71)	

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	24.26%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR

RIF. J-003447790-7

**BALANCE DE PUBLICACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Efectivo	0.00	<b>CAPTACIONES DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES</b>	
Bancos y otras instituciones financieras del país	3,065,096,876.85	Obligaciones a la vista	-
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	24,870,782,832.64	Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la institución	-
(Provisión para disponibilidades)	-	<b>PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>	
<b>PORTAFOLIOS DE INVERSIONES</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país hasta un año	-
Portafolio para comercialización "T"	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior hasta un año	-
Portafolio de inversión para comercialización "PIC"	-	Obligaciones por operaciones de reporto	-
Portafolio de inversión "I"	-	Pasivos financieros indexados a títulos valores	-
Portafolio para comercialización de acciones	24,482,212,309.95	<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>	-
Inversión en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	-	<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Inversiones de disponibilidad restringida	-	Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del país a más de un año	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS</b>		Obligaciones con bancos y entidades de ahorro y préstamo del exterior a más de un año	-
Financiamiento por operaciones de reporto	-	Otras obligaciones a más de un año	-
Activos financieros indexados a títulos valores	-	<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	
Prestamo o financiamiento de margen	-	<b>PASIVOS LABORALES</b>	10,589,368.65
Letras y pagarés con garantía bancaria	-	<b>PASIVOS ADMINISTRATIVOS</b>	-
Prestamos no autorizados	-	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	-
(Provisión sobre prestamos de dinero)	-	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	
<b>INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR</b>	-	<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>OTROS PASIVOS</b>	3,423,448,701.82
<b>BIENES REALIZABLES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>3,434,038,070.47</u>
<b>BIENES DE USO</b>	1,560,806,097.80	<b>GESTION OPERATIVA</b>	<u>(6,888,762,138.36)</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	-	<b>PATRIMONIO</b>	
Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot, forward y futuros	-	Capital pagado	750,000,000.00
<b>OTROS ACTIVOS</b>	1,231,174,968.80	<b>INCREMENTOS PATRIMONIALES</b>	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>55,210,073,086.04</u>	<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>	75,000,000.00
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	
Derechos por financiamientos de reporto	-	Resultados del ejercicio	7,095,850,319.15
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-	Utilidades no distribuidas	12,080,850,751.02
Derechos por otras operaciones contingentes	-	<b>SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>	38,663,096,083.76
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	-	<b>SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIA CAMBIARIO</b>	<u>58,664,797,153.93</u>
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>55,210,073,086.04</u>
Cartera administrada	-	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<u>55,210,073,086.04</u>
Custodia de valores	1,099,241,742.40	<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	225,000,000.00	Responsabilidades por financiamientos de reporto	-
		Responsabilidades por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	-
		Responsabilidades por otras operaciones contingentes	-
		<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	-
		<b>RESPONSABILIDADES POR ENCARGOS DE CONFIANZA</b>	
		Responsabilidades por cartera administrada	-
		Responsabilidades por custodia de valores	(1,099,241,742.40)
		<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<u>(225,000,000.00)</u>

**ESTADO DE RESULTADOS DE PUBLICACIÓN**

POR EL PERIODO DEL 01/07/2020 AL 31/12/2020

INGRESOS FINANCIEROS		INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00	Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros	-
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0.00	<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<u>687,874.50</u>
Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "I"	0.00	<b>HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	
Dividendos por acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acci	0.00	Honorarios y Comisiones	(3,979,174,088.68)
Rendimientos por Financiamientos de margen	0.00	Resultado por ajuste a valor mercado de las inversiones clasificadas en el Portafolio para Comercialización "T"	0.00
Rendimientos por Financiamientos por Reporto	0.00	Diferencia en cambio	3,872,113,201.97
Rendimientos por Activos indexados a títulos valores	0.00	Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones en títulos valores	1,382,577,024.90
Rendimientos por otros Activos financieros directos	0.00	Otros Ingresos	0.00
Rendimientos por Inversiones en depósitos y colocaciones bancarias	687,874.50	<b>TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<u>1,275,516,138.09</u>
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>687,874.50</u>	<b>RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA</b>	<u>1,276,204,012.59</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
Intereses por Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	Salarios y sueldos	(39,534,812.24)
Intereses por Pasivos financieros indexados a títulos valores	0.00	Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	(20,710,627.14)
Intereses por Préstamos por Financiamientos de Margen	0.00	Otros Gastos	(8,024,635,238.93)
Intereses por Obligaciones por financiamientos con Bancos	0.00	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<u>(8,084,880,678.31)</u>
Intereses por Títulos valores emitidos por la institución	0.00	<b>RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<u>(6,808,676,665.72)</u>
Intereses por otros Pasivos Financieros Directos	-	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<u>(80,085,472.64)</u>
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	-	<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<u>(6,888,762,138.36)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<u>687,874.50</u>		

**INDICES PATRIMONIALES**

Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	3.17%
Indice del Nivel de Endeudamiento	0
Indice de Adecuación de Operaciones Activas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1
Indice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1



 ANGEL EDECIO BUENAÑO RIERA  
 PRESIDENTE



 ALICIA SUAREZ  
 CONTADOR