



ACTIVO	FORMA A	FORMA B
Disponibilidades		
1 Fivencan	826.463,32	826.463,32
3 Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	0,00	0,00
4 (Provisión para Disponibilidades)	0,00	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSIONES		
5 Portafolio para comercialización "I"	0,00	10.633.378,61
6 Portafolio de Inversión para comercialización "PIC"	0,00	0,00
7 Portafolio de Inversión "I"	0,00	0,00
8 Portafolio para Comercialización de Acciones	10.633.378,61	0,00
9 Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	0,00	0,00
10 Inversiones de disponibilidad Restringida	0,00	0,00
ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		
11 Financiamiento por Operaciones de Reporto con Garantía Bancaria	0,00	0,00
12 Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00	0,00
13 Prestamos o Financiamiento de Margen	0,00	0,00
14 Letras y Papeles con Garantía Bancaria	0,00	0,00
15 Prestamos no Autorizados	0,00	0,00
16 (Provisión sobre Prestamos no Autorizados)	0,00	0,00
17 INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENIDADOS POR COBRAR	1.586.857,81	1.586.857,81
18 INVERSIONES PERMANENTES	0,00	0,00
19 BIENES REALIZABLES	0,00	0,00
20 BIENES DE USO	0,00	0,00
21 CARGOS DIFERIDOS	0,00	0,00
22 Incremento Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0,00	0,00
23 Reducción Ajuste a Valor de Mercado Contratos Spot, Forward y Futuros	0,00	0,00
23 OTROS ACTIVOS	1.143.771,26	14.190.471,10
TOTAL ACTIVOS		14.190.471,10

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		
24 Derechos por financiamiento de Reportos	0,00	0,00
25 Derechos por Operaciones Spot, Forward, Futuros Diveras, Títulos Valores	0,00	0,00
26 Derechos por Otras Operaciones Contingentes	0,00	0,00
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		0,00
ENCARGO DE CONFIANZA		
54 Administración de Cartera	0,00	0,00
55 Custodia	0,00	0,00
TOTAL ENCARGO DE CONFIANZA		0,00
27 Otras cuentas de orden deudoras	120.000,00	120.000,00
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		120.000,00

Página: 1 A

PASIVO	FORMA A	FORMA B
Pasivo a Corto Plazo		
CAPTACION DE RECURSOS AUTORIZADAS POR LA COMISION NACIONAL DE VALORES		
28 Obligaciones a la Vista	0,00	0,00
29 Títulos Valores Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Institución	0,00	0,00
PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS		
30 Oblig. Bancos y Ent. de ahorro y préstamo del país hasta un año	0,00	0,00
31 Oblig. Bancos y Entid. de ahorro y préstamo del Exterior hasta un año	0,00	0,00
32 Obligaciones por Operaciones de Reporto	0,00	0,00
33 Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00	0,00
34 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	0,00	0,00
PASIVOS A MAS DE UN AÑO		
35 Oblig. Bancos y Entid. de Ahorro y préstamo del país a mas de un año	0,00	0,00
36 Oblig. Bancos y Entid. de Ahorro y préstamo del Ext. a mas de un año	0,00	0,00
37 Otras Obligaciones a mas de un año	0,00	0,00
38 CREDITOS DIFERIDOS	0,00	0,00
39 PASIVOS LABORALES	112.961,49	112.961,49
40 PASIVOS ADMINISTRATIVOS	128.560,37	128.560,37
41 IMPUESTOS DIFERIDOS	0,00	0,00
42 OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0,00	0,00
43 OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0,00	0,00
44 OTROS PASIVOS	-1.086.125,29	-1.086.125,29
TOTAL PASIVOS		-844.603,43
GESTION OPERATIVA		5.058.853,97

PATRIMONIO	FORMA A	FORMA B
CAPITAL SOCIAL		
45 CAPITAL PAGADO	202.500,00	202.500,00
46 INCREMENTOS PATRIMONIALES	0,00	0,00
47 RESERVAS DE CAPITAL	20.250,14	20.250,14
48 RESULTADOS ACUMULADOS	0,00	3.326.613,40
49 Resultado del ejercicio	3.326.613,40	3.326.613,40
50 Utilidades no distribuidas	0,00	0,00
SUPERAVIT NO REALIZADO		
50 SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	6.426.857,00	6.426.857,00
50-1 SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE DE DIFERENCIAL CAMBIARIO	0,00	0,00
50-2 AJUSTE DE PATRIMONIO	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO		9.976.220,56
TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA		14.190.471,53
TOTAL PATRIMONIO + GESTION OPERATIVA + PATRIMONIO		14.190.471,10

CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		
51 Responsabilidades por Financiamiento de Reportos	0,00	0,00
52 Responsabilidades Operac. Spot, Forward futuros de Diveras y Tl. Valores	0,00	0,00
53 Responsabilidades por otras Operaciones Contingentes	0,00	0,00
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		0,00
ENCARGOS DE CONFIANZA		
54 Administración de Cartera	0,00	0,00
55 Custodia	0,00	0,00
TOTAL ENCARGOS DE CONFIANZA		0,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-120.000,00	-120.000,00
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		-120.000,00


 Jose Gregorio Tineo Nottaro
 Director Principal


 Jose Miguel Tineo Raga
 Director Ejecutivo


 Lcda. Erika Gutierrez Tinoco
 Contador Publico Colegiado
 C.P.C. 112.416

Página: 1 B

INGRESOS FINANCIEROS		
1 Rendimiento por Inversiones Clasificadas en el Portafolio para Comercialización "I"	0,00	0,00
2 Rendimiento por Inversiones Clasificadas en el Portafolio "PIC"	0,00	0,00
3 Rendimiento por Comisiones Clasificadas en el Portafolio "I"	0,00	0,00
4 Dividendos por Acciones Clasificadas en el Portafolio para comercializ. de Acc.	18.208,74	18.208,74
5 Rendimientos por Financiamientos de Margen	0,00	0,00
6 Rendimientos por Financiamientos de Reporto	0,00	0,00
7 Rendimientos por Activos Indexados a títulos valores	0,00	0,00
8 Rendimientos por otros Activos financieros directos	0,00	0,00
9 Rendimientos por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias	0,00	0,00
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS		18.208,74
GASTOS FINANCIEROS		
10 Intereses por Obligaciones por Operaciones de Reporto	0,00	0,00
11 Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00	0,00
12 Intereses por Prestamos por Financiamiento de Margen	0,00	0,00
13 Intereses por Obligaciones por Financiamiento con Bancos	0,00	0,00
14 Intereses por Títulos Valores Emitidos por la Institución	0,00	0,00
15 Intereses por Otros Pasivos Financieros Directos	0,00	0,00
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		0,00
MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)		18.208,74

16 Ingresos por Recuperación de Activos Financieros	0,00	0,00
17 Gastos por Provisiones y Desvalorización de Activos Financieros	0,00	0,00
Sub-Total		0,00
MARGEN FINANCIERO NETO		18.208,74

HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS		
18 Honorarios y Comisiones	10.937.925,92	10.937.925,92
19 Resultado por Ajuste a Mercado Inver. Clasificadas en el Port. deComerc. "I"	0,00	0,00
20 Diferencias en Cambio	0,00	0,00
21 Ganancia (Pérdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores	1.519.083,59	1.519.083,59
22 Otros Ingresos	117.000,27	117.000,27
TOTAL HONORARIOS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS		12.574.009,78

RESULTADOS EN OPERACION FINANCIERA		12.992.218,52
---	--	----------------------

GASTOS OPERATIVOS		
23 Salarios y Sueldos	-489.598,19	-489.598,19
24 Depreciación, Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles	-389.020,89	-389.020,89
25 Otros Gastos	-6.588.673,47	-6.588.673,47
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		-7.533.364,55

RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DEL ISLR (Resultado en Operaciones Financieras - Total Gastos Operativos)		5.058.853,97
26 Impuesto Sobre la Renta	0,00	0,00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		5.058.853,97


 Jose Gregorio Tineo Nottaro
 Director Principal


 Jose Miguel Tineo Raga
 Director Ejecutivo


 Lcda. Erika Gutierrez Tinoco
 Contador Publico Colegiado
 C.P.C. 112.416

Página: 2