

(EXPRESADOS EN Bs.)

**ACTIVO**

**DISPONIBILIDADES**

Efectivo	23.121.540,09
Bancos y Otras Instituciones Financieras del País	72.536,44
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	21.795.380,45
(Provisión para Disponibilidades)	1.253.623,20
	0,00

**PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

Portafolio para Comercialización "I"	49.020.695,47
Portafolio de Inversiones para Comercialización "PIC"	0,00
Portafolio para Comercialización "I"	39.621.927,89
Portafolio para Comercialización de Acciones	0,00
Inversiones en Depósitos a Plazo y Colocaciones a Plazo	9.398.767,58
Inversiones de Disponibilidad Restringida	0,00

**ACTIVOS FINANCIEROS DIRECTOS**

Financiamiento por operaciones de reporte	0,00
Activos financieros Indexados a títulos valores	0,00
Prestamos o financiamiento de margen	0,00
Letras y papeles con garantías bancarias	0,00
Prestamos no autorizados	0,00
(Provisión sobre préstamos no autorizados)	0,00

**INTERESES, DIVIDENDOS, COMISIONES Y HONORARIOS DEVENGADOS POR COBRAR**

	51.640,58
--	-----------

**INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES**

	0,00
--	------

**BIENES REALIZABLES**

	0,00
--	------

**BIENES DE USO**

	656.341,66
--	------------

**CARGOS DIFERIDOS**

Incremento por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0,00
Reducción por ajuste a valor de mercado de contratos spot forward y futuros	0,00

**OTROS ACTIVOS**

	18.906.880,49
--	---------------

**TOTAL ACTIVO**

	91.755.898,29
--	---------------

**CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS**

Derechos por Financiamiento de Reporto	1.906.582.158,41
Derechos por operaciones spot, forward y futuros de divisas y de títulos valores	0,00
Derechos por otras operaciones CONTINGENTES	4.734.010,54
ENCARGOS DE CONFIANZA	0,00
Administración de cartera	0,00
Custodia	0,00

**OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**

	8.842.662,67
--	--------------

**PASIVO**

**PASIVO A CORTO PLAZO**

Captación de Recursos autorizados por la S.N.V	-17.476.053,63
Obligaciones a la vista	-17.476.053,63
Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Institución	0,00

**PASIVOS FINANCIEROS DIRECTOS**

Obligaciones con Bancos y EAP del País Hasta un Año	0,00
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior Hasta un Año	0,00
Obligaciones por operaciones de reporte	0,00
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00

**INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR**

	5,00
--	------

**PASIVOS A MÁS DE UN AÑO**

Obligaciones con Bancos y EAP del País a más de un Año	-3.958.574,05
Obligaciones con Bancos y EAP del Exterior a más de un Año	0,00
Otras obligaciones a más de un año	0,00

**CREDITOS DIFERIDOS**

	-3.691.544,68
--	---------------

**PASIVOS ADMINISTRATIVOS**

	0,00
--	------

**IMPUESTOS DIFERIDOS**

	0,00
--	------

**OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

	0,00
--	------

**OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL**

	0,00
--	------

**OTROS PASIVOS**

	-1.729.022,09
--	---------------

**TOTAL PASIVO**

	-26.855.189,45
--	----------------

**GESTION OPERATIVA**

	-20.858.720,83
--	----------------

**PATRIMONIO**

	-7.272.239,20
--	---------------

**CAPITAL SOCIAL**

	-588.934,75
--	-------------

**RESERVAS DE CAPITAL**

	-20.858.720,83
--	----------------

**Resultado del Ejercicio**

	-1,47
--	-------

**INCREMENTOS PATRIMONIALES**

	-7.205.000,56
--	---------------

**RESULTADOS ACUMULADOS**

	-27.247.966,99
--	----------------

**SUPERAVIT NO REALIZADA POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO**

	-1.727.845,04
--	---------------

**SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO PARA DISPONIBILIDADES**

	-44.041.988,01
--	----------------

**TOTAL PATRIMONIO**

	-64.900.708,84
--	----------------

**TOTAL PATRIMONIO Y GESTION OPERATIVA**

	-91.755.898,29
--	----------------

**TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y GESTION OPERATIVA**

	-91.755.898,29
--	----------------

0

**CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS**

Responsabilidad por Financiamiento de Reporto	-1.906.582.158,41
Responsabilidad por operaciones Spot, Forward y Futuros de Divisas de Títulos Valores	0,00
Responsabilidad por otras operaciones contingentes	-4.734.010,54

**ENCARGOS DE CONFIANZA**

Administración de cartera	0,00
Custodia	-1.893.005.485,20
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	-8.842.662,67

**Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Nivel 1 (mínimo requerido 10,33%)**

	5421,00%
--	----------

**Pat. Primario Nv. 1**

	35.924.897
--	------------

**Activos y Op. Ponderados**

	66.274.490
--	------------

**Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo (mínimo requerido 15,5%)**

	5421,00%
--	----------

**Pat. y Gta de Riesgo**

	35.924.897
--	------------

**Activos y Op. Ponderados**

	66.274.490
--	------------

**Total Patrimonio Líquido**

	29.462.767,55
--	---------------

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**PERIODO DEL 01/07/2025 AL 30/11/2025**

**(EXPRESADOS EN Bs.)**

**INGRESOS FINANCIEROS**

Rendimientos por Inversiones clasificados en el Portafolio para Comercialización "I"	-15.630.072,65
Rendimientos por Inversiones clasificados en el Portafolio "PIC"	0,00
Rendimientos por Inversiones clasificados en el Portafolio "I"	-15.361.510,52

**Dividendos por Acciones clasificados en el portafolio para comercialización de acciones**

	-13.953,19
--	------------

**Rendimiento por Financiamientos de Margen**

	0,00
--	------

**Rendimiento por Financiamientos de Reporto**

	0,00
--	------

**Rendimientos por Activos Indexados a Títulos Valores**

	0,00
--	------

**Rendimientos por otros Activos financieros directos**

	0,00
--	------

**Rendimiento por Inversiones en Depósitos y Colocaciones Bancarias**

	-254.608,94
--	-------------

**GASTOS FINANCIEROS**

Intereses por Obligaciones Operaciones de Reporto	0,00
Intereses por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	0,00
Intereses por préstamos por financiamiento de margen	0,00

**Intereses por obligaciones por financiamientos con bancos**

	0,00
--	------

**Intereses por títulos valores emitidos por la institución**

	0,00
--	------

**Intereses por otros pasivos financieros directos**

	0,00
--	------

**MARGEN FINANCIERO BRUTO**

	-15.630.072,65
--	----------------

**Ingresos por recuperación de activos financieros**

	0,00
--	------

**Gastos por provisiones y desvalorización de activos financieros**

	0,00
--	------

**MARGEN FINANCIERO NETO**

	-15.630.072,65
--	----------------

**HONORARIOS COMISIONES Y OTROS INGRESOS**

	-22.395.320,90
--	----------------

**Honorarios y Comisiones**

	-19.458.388,90
--	----------------

**Resultados por ajuste a valor de mercado de las inversiones clasificadas en el portafolio para comercialización "I"**

	0,00
--	------

**Diferencia en cambio**

	-337.047,10
--	-------------

**(Ganancia) o pérdida en venta de Inversiones de Títulos Valores**

	-2.599.880,30
--	---------------

**Otros Ingresos**

	-4,60
--	-------

**RESULTADO EN OPERACIÓN FINANCIERA**

	-38.025.393,55
--	----------------

**GASTOS OPERATIVOS**

	17.166.672,72
--	---------------

**Salarios Sueldos Gastos del Personal**

	6.191.149,32
--	--------------

**Depreciación Gastos de Bienes de Uso y Amortización de Intangibles**

	407.359,81
--	------------

**Otros Gastos**

	10.568.163,59
--	---------------

**RESULTADO EN OPERACIONES ANTES DE ISLR**

	-20.858.720,83
--	----------------

**Impuesto sobre la renta**

	0,00
--	------

**RESULTADO NETO DEL EJERCICIO**

	-20.858.720,83
--	----------------

Maria Emperatriz Salazar

Presidente Ejecutivo

Adys Gonzalez  
Contador C.P.C. 112.428