

| ACTIVO | ABRIL 2016 | MARZO 2016 |
|--|------------------|------------------|
| DISPONIBLE | 453,641 | 916,134 |
| Caja | 0 | 0 |
| Bancos | 453,641 | 916,134 |
| Cuentas de Ahorro | 0 | 0 |
| OP DEL MDO MONETARIO Y RELACIONADAS | 0 | 418,261 |
| Op Repo | 0 | 418,261 |
| INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVAD | 1,887,906 | 1,007,654 |
| Inv Vlor Raz Cambio En Res Instrumento Patrimo | 1,887,906 | 1,007,654 |
| Operaciones de Contado | 0 | 0 |
| CUENTAS POR COBRAR | 70,902 | 71,879 |
| Deudores | 10,902 | 0 |
| Depositos | 60,000 | 71,879 |
| TOTAL ACTIVO | 2,412,449 | 2,413,928 |

| PASIVO | ABRIL 2016 | MARZO 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZC | 5,726 | 228 |
| Operaciones de Contado | 5,726 | 228 |
| APORTES DE CAPITAL | 1,763 | 45 |
| Aportes | 1,763 | 45 |
| CUENTAS POR PAGAR | 7,529 | 6,795 |
| Comisiones y honorarios | 5,888 | 5,550 |
| Acreedores Varios | 1,641 | 1,245 |
| TOTAL PASIVO | 15,017 | 7,069 |
| PATRIMONIO | ABRIL 2016 | MARZO 2016 |
| Participacion en Fondos de Inv | 2,397,432 | 2,406,860 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2,397,432 | 2,406,860 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2,412,449 | 2,413,928 |

| CUENTAS DE ORDEN | ABRIL 2016 | MARZO 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Deudoras | | |
| Bienes y Valores Entregados En custodia | 1,887,906 | 1,007,654 |
| Acreedoras por Contra | | |
| Acreedoras por el Contra | 0 | 607,286 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 1,887,906 | 1,614,940 |

| CUENTAS DE ORDEN | ABRIL 2016 | MARZO 2016 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Acreedoras | | |
| Tit o Valores Recib Op. Repo o Simu | 0 | 607,286 |
| Deudoras por el Contra | | |
| Deudoras por el Contra | 1,887,906 | 1,007,654 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 1,887,906 | 1,614,940 |

| INGRESOS | ABRIL 2016 | MARZO 2016 |
|---|----------------|----------------|
| OPERACIONALES | | |
| Ingresos Financieros OP del Mcdto Monetario | 1,529 | 733 |
| Por Val Inv Vr Razonable Inst Patrimonio | 385,574 | 346,191 |
| Financieros Fondos de Garantias | 5,520 | 4,294 |
| Por Vta de Inversiones | 73,042 | 48,663 |
| Por Val Op Contado | 39,518 | 7,728 |
| Val Derivados - De Negociación | 7,315 | 4,792 |
| Dividendos y Participaciones | 12,645 | 7,723 |
| TOTAL INGRESOS | 525,144 | 420,123 |

| GASTOS | ABRIL 2016 | MARZO 2016 |
|--|----------------|----------------|
| OPERACIONALES | | |
| Val de Inv a Vlor Razonable | 79,471 | 91,720 |
| Serv de Admon e Intermediacion | 6,330 | 4,054 |
| Comisiones de Administración | 20,161 | 14,266 |
| Perdida Vta o Redencion de Inversiones | 152,651 | 93,090 |
| Perdida en Valoracion Operaciones | 45,244 | 7,957 |
| Perdida en Valoracion Derivados | 13,750 | 2,750 |
| RENDIMIENTOS O PER.ABONA AL FONDO | | |
| Ganacias y Perdidas | 207,536 | 206,287 |
| TOTAL GASTOS | 525,144 | 420,123 |