

Descripcion	Acumulado al 31/03/2017	Acumulado al 30/04/2017
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	93,192,766.75	13,804,727.14
Inversiones en Instrumentos Financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	26,201,176.65	115,165,616.38
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	174,388.63	250,507.87
A valor razonable Con cambios en ORI	0.00	0.00
A costo amortizado	0.00	0.00
Deudores por Intermediacion	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar en operaciones de cartera propia	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar Relacionadas	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	383,124.37	47,823,015.11
Impuestos por cobrar	2,530.82	2,847.08
Impuestos Diferidos	0.00	0.00
Inversiones en Sociedades	5,000,817.90	5,000,817.90
Activos Intangibles	5,810,376.84	5,680,371.31
Propiedades, Planta y Equipo	5,908,139.67	5,726,597.36
Propiedades de Inversion	0.00	0.00
Otros Activos	459,686.48	568,778.71
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>137,133,008.11</b>	<b>194,023,278.86</b>



Descripcion	Acumulado al 31/03/2017	Acumulado al 30/04/2017
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos Financieros</b>		
A valor Razonable	14,927,402.35	27,146,715.04
A valor razonable-instrumento financieros derivados	147,437.51	1,242,383.72
A Costo Amortizado		
Obligaciones por financiamiento	0.00	0.00
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0.00	0.00
Acreedores por intermediacion	0.00	0.00
Cuentas por pagar personas relacionadas	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	7,079,250.53	2,945,707.30
Provisiones	0.00	0.00
Acumulaciones y otras obligaciones	2,796,202.39	3,032,444.76
Impuestos por pagar	563,360.67	385,369.03
Impuestos diferidos	0.00	0.00
Otros pasivos	0.00	0.00
<b>Total Pasivos</b>	<b>25,513,653.45</b>	<b>34,752,619.85</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	145,069,300.00	197,070,500.00
Aportes para futura capitalizacion	0.00	0.00
Reserva Legal	35,095,934.46	35,095,934.46
Reserva de capital	0.00	0.00
Resultados acumulados	-62,956,034.78	-62,956,034.78
Resultados del ejercicio	-5,589,845.02	-9,939,740.67
Superavit por revaluacion	0.00	0.00
Otro resultado integral	0.00	0.00
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>111,619,354.66</b>	<b>159,270,659.01</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>137,133,008.11</b>	<b>194,023,278.86</b>

  
Jennifer Savinon  
Gerente General

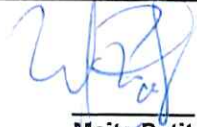
  
Maité Petit  
Ejecutivo Principal de Finanzas



Descripción	Acumulado al 31/03/2017	Acumulado al 30/04/2017
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>		
A valor Razonable	3,731,278.45	5,110,714.43
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	90,598.30	-932,342.37
A costo Amortizado	0.00	0.00
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>	<b>3,821,876.75</b>	<b>4,178,372.06</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Ingresos por administracion de cartera	0.00	0.00
Ingresos por custodia de valores	0.00	0.00
Ingresos por asesorias financieras	0.00	0.00
Otros Ingresos por servicios	0.00	0.00
<b>Total Ingresos por servicios</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Resultado por intermediacion</b>		
Comisiones por operaciones bursatiles y Extrabursatiles	0.00	0.00
Gastos por comisiones y servicios	16,634.21	19,280.26
Otras Comisiones	0.00	0.00
<b>Total Resultados por intermediacion</b>	<b>-16,634.21</b>	<b>-19,280.26</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>		
Ingresos por Financiamiento	0.00	0.00
Gastos por financiamiento	0.00	0.00
<b>Total Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Gastos de administracion y Comercializacion</b>	<b>-11,206,395.21</b>	<b>-15,867,628.82</b>
<b>Otros resultados</b>		
Reajuste y diferencia de cambio	1,794,166.80	1,723,037.05
Resultado de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (Gastos)	17,140.85	45,759.30
Operaciones descontinuadas (neto)	0.00	0.00
<b>Total otros resultados</b>	<b>1,811,307.65</b>	<b>1,768,796.35</b>
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>-5,589,845.02</b>	<b>-9,939,740.67</b>
Impuesto sobre la renta	0.00	0.00
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-5,589,845.02</b>	<b>-9,939,740.67</b>



Jennifer Savinon  
Gerente General



Maite Petit  
Ejecutivo Principal de Finanzas

