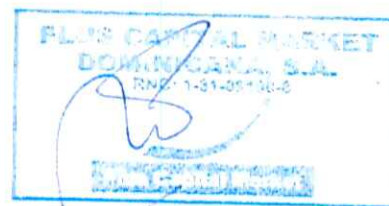


Descripcion	Acumulado al 31/08/2017	Acumulado al 30/09/2017
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	55,845,885.85	57,934,909.42
Inversiones en Instrumentos Financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	78,839,084.18	81,148,668.78
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	1,113,671.43	626,074.90
A vaioir razonable Con cambios en ORI	0.00	0.00
A costo amortizado	47,796,436.86	47,984,926.11
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	308,549.03	308,549.03
Impuestos por cobrar	22,533.15	30,016.56
Impuestos Diferidos	0.00	0.00
Inversiones en Sociedades	5,000,817.90	5,000,817.90
Activos Intangibles	5,797,756.65	5,696,618.81
Propiedades, Planta y Equipo	4,037,038.93	3,948,541.07
Propiedades de Inversion	0.00	0.00
Otros Activos	2,134,347.60	179,360.40
TOTAL DE ACTIVOS	200,896,121.58	202,858,462.98



Descripcion	Acumulado al 31/08/2017	Acumulado al 30/09/2017
Pasivos		
Pasivos Financieros		
A valor Razonable	41,229,751.29	47,147,449.41
A valor razonable-instrumento financieros derivados	1,518,434.19	2,644,255.08
A Costo Amortizado		
Obligaciones por financiamiento	1,142,408.79	74,187.65
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0.00	0.00
Acreeedores por intermediacion	0.00	0.00
Cuentas por pagar personas relacionadas	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	2,170,176.09	1,472,571.46
Provisiones	0.00	0.00
Acumulaciones y otras obligaciones	3,605,946.94	3,599,835.13
Impuestos por pagar	310,116.00	403,732.25
Impuestos diferidos	0.00	0.00
Otros pasivos	0.00	0.00
Total Pasivos	49,976,833.30	55,342,030.98
Patrimonio		
Capital	197,070,500.00	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	-18,291,111.40	-21,693,947.68
Superavit por revaluacion	0.00	0.00
Otro resultado integral	0.00	0.00
Total de Patrimonio	150,919,288.28	147,516,452.00
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	200,896,121.58	202,858,482.98



Jennifer Savinon
Gerente General


Maite Petit
Ejecutivo Principal de Finanzas



Descripcion	Acumulado al 31/08/2017	Acumulado al 30/09/2017
Resultado por instrumentos financieros		
A valor Razonable	10,752,886.62	11,979,977.26
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-255,104.10	-1,745,495.87
A costo Amortizado	356,936.86	545,426.11
Total resultados por instrumentos financieros	10,854,719.38	10,779,907.50
Ingresos por servicios:		
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
Total Ingresos por servicios	0.00	0.00
Resultado por intermediacion		
Comisiones por operaciones bursatiles y Extrabursatiles	12,455.31	12,455.31
Gastos por comisiones y servicios	48,594.09	71,563.87
Otras Comisiones	0.00	0.00
Total Resultados por intermediacion	-36,138.78	-59,108.56
Ingresos (Gastos) por financiamiento		
Ingresos por Financiamiento	0.00	0.00
Gastos por financiamiento	0.00	0.00
Total Ingresos (Gastos) por financiamiento	0.00	0.00
Gastos de administracion y Comercializacion	-31,653,781.91	-35,373,317.01
Otros resultados		
Reajuste y diferencia de cambio	1,935,991.66	2,036,954.55
Resultado de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (Gastos)	608,098.25	921,615.84
Operaciones descontinuadas (neto)	0.00	0.00
Total otros resultados	2,544,089.91	2,958,570.39
Resultado antes del impuesto sobre la renta	-18,291,111.40	-21,693,947.68
Impuesto sobre la renta	0.00	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-18,291,111.40	-21,693,947.68


Jennifer Savinon
Gerente General


Maite Petit
Ejecutivo Principal de Finanzas



Descripcion	Acumulado al 31/08/2017	Acumulado al 30/09/2017
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-18,291,111.40	-21,693,947.68
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del periodo:		
Revalorizacion de propiedades,planta y equipo	0.00	0.00
Partidas que seran reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	0.00	0.00
Participacion de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	0.00	0.00
Total Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0.00	0.00
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	-18,291,111.40	-21,693,947.68


Jennifer Savignon
 Gerente General


Maite Petit
 Ejecutivo Principal de Finanzas

