



Variación en Balance y Resultados

Concepto	Saldo al 30 de Junio de 2011 *	Saldo al 31 de Marzo de 2011 *	Variación	
			Pesos	Porcentaje
CUENTAS DE ORDEN				
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS				
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES				
Liquidacion de operaciones de clientes	(435)	493	(928)	-188%
Valores de clientes recibidos en custodia	3,036	691	2,345	339%
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES				
Operaciones de prestamos de valores por cuenta de clientes	18	1	17	100%
Colaterales entregados en garantia por cuenta de clientes	19	1	18	100%
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	2,638	1,186	1,452	-122%
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA				
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD				
Deuda gubernamental	274	243	31	13%
Instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-
TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	274	243	31	13%
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	22	21	1	5%
INVERSIONES EN VALORES				
Titulos para negociar	333	355	(22)	-6%
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	274	243	31	13%
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	14	20	(6)	-30%
INVERSIONES PERMANENTES	0	-	0	-
OTROS ACTIVOS				
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	-	2	(2)	-
Otros activos a corto y largo plazo	184	164	20	12%
TOTAL ACTIVO	827	805	22	3%
PASIVO Y CAPITAL				
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Impuestos a la utilidad por pagar	2	-	2	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	-	2	(2)	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	29	36	(7)	-19%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	31	38	(7)	-18%
CAPITAL CONTRIBUIDO				
Capital social	456	306	150	49%
CAPITAL GANADO				
Reservas de capital	39	27	12	44%
Resultados de ejercicios anteriores	272	434	(162)	-37%
Resultado neto	29	0	29	100%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	796	767	29	4%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	827	805	22	3%



Variación en Balance y Resultados

Concepto	Saldos al 2do trimestre 2011 *	Saldos al 1er trimestre 2011 *	Variación	
			Pesos	Porcentaje
Comisiones y tarifas cobradas	56	42	14	33%
Comisiones y tarifas pagadas	(2)	(3)	1	-33%
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	-
Resultado por servicios	54	39	15	38%
Utilidad por compraventa	-	-	-	-
Pérdida por compraventa	-	-	-	-
Ingresos por intereses	18	4	14	-
Gastos por intereses	-	-	-	-
Resultado por valuación a valor razonable	(22)	(13)	(9)	69%
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	-	-	-
Margen financiero por intermediación	(4)	(9)	5	-56%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	-	-	-
Total de ingresos (egresos) de la operación	50	30	20	67%
Gastos de administración y promoción	(14)	(32)	18	-56%
Resultado de la operación	36	(2)	38	100%
Otros productos	-	1	(1)	-
Otros gastos	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	36	(1)	37	100%
Impuestos a la utilidad causados	(19)	3	(22)	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	12	(2)	14	-
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	29	0	29	100%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-
Resultado antes de operaciones discontinuadas	29	0	29	100%
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Resultado neto	29	0	29	100%

* Cifras en millones de pesos