

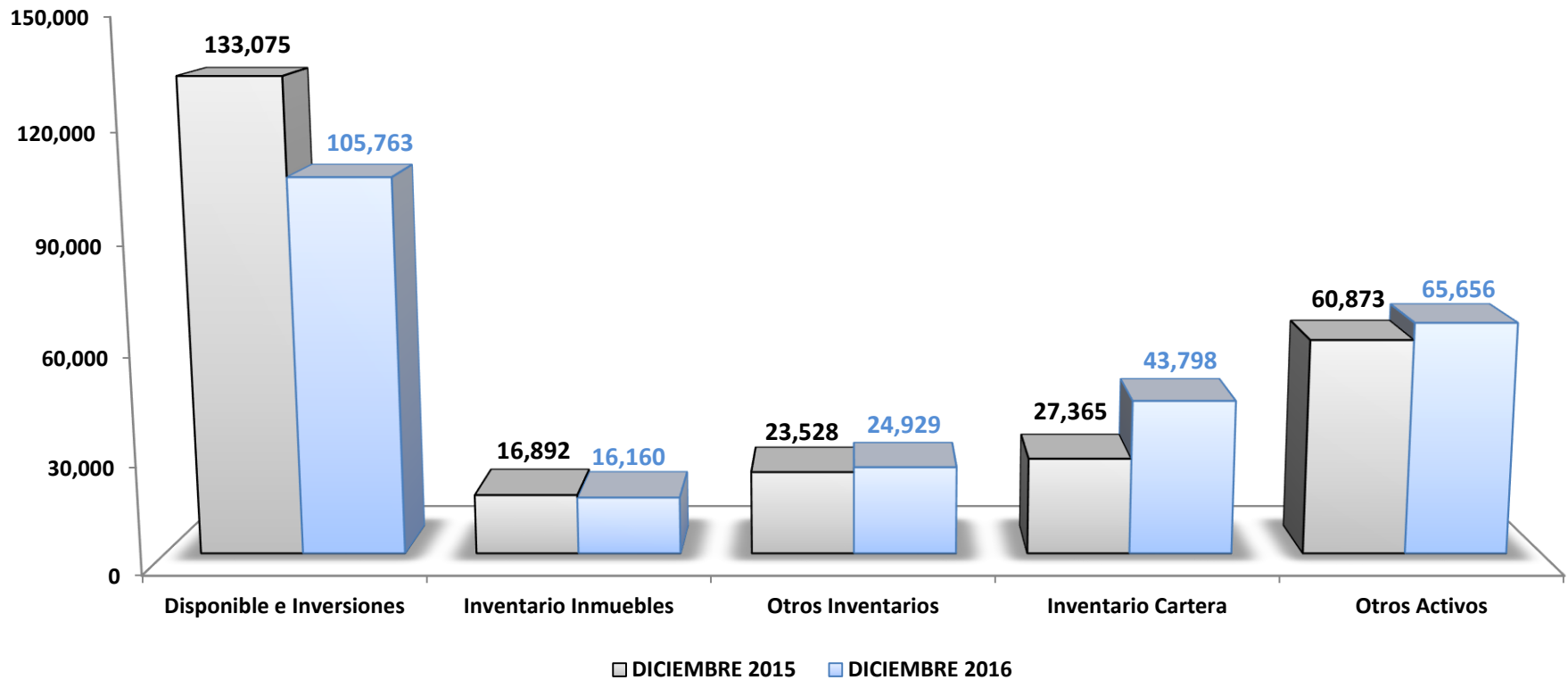
# BALANCE GENERAL

Enero a diciembre 2016

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
<b>Total Activo</b>	<b>273,177</b>	<b>258,982</b>	<b>258,801</b>	<b>256,321</b>	<b>253,665</b>	<b>253,115</b>	<b>254,099</b>	<b>254,768</b>	<b>259,550</b>	<b>262,829</b>	<b>262,745</b>	<b>256,305</b>
Disponible e Inversiones	133,903	117,860	114,322	117,039	114,858	114,545	114,938	115,344	116,499	118,394	118,541	105,763
Inventario Inmuebles	16,962	16,976	17,181	16,978	16,949	16,849	16,907	16,907	16,934	16,943	16,879	16,160
Inventario muebles	118	118	118	118	118	118	118	256	256	426	373	374
Inventario Acciones	5,503	5,503	5,503	5,503	5,503	5,503	5,503	5,503	5,503	5,630	5,630	5,619
Inventario Fiedicomisos	17,972	17,972	17,951	18,112	18,211	18,211	18,297	18,615	18,610	18,736	18,844	18,936
Inventario Cartera	36,803	36,120	36,231	35,755	35,574	35,986	36,352	36,154	36,570	38,222	39,029	43,798
<b>Total Inventario</b>	<b>77,358</b>	<b>76,689</b>	<b>76,985</b>	<b>76,465</b>	<b>76,355</b>	<b>76,668</b>	<b>77,178</b>	<b>77,435</b>	<b>77,873</b>	<b>79,957</b>	<b>80,754</b>	<b>84,887</b>
Anticipo de impuestos	3,667	3,833	3,942	2,476	2,576	2,604	2,676	2,707	2,796	2,857	2,970	3,150
Activos fijos	8,757	8,716	8,693	8,676	8,648	8,625	8,610	8,591	8,568	8,545	8,522	8,499
Valorización	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	49,485	51,884	54,860	51,664	51,229	50,673	50,698	50,690	53,814	53,075	51,957	54,006
<b>Total Pasivo</b>	<b>69,450</b>	<b>52,533</b>	<b>57,828</b>	<b>55,888</b>	<b>53,838</b>	<b>53,562</b>	<b>54,083</b>	<b>54,637</b>	<b>55,216</b>	<b>58,261</b>	<b>55,136</b>	<b>47,446</b>
Compra de activos	27,486	17,214	16,943	17,213	17,695	18,295	17,656	18,411	18,664	19,773	20,986	25,790
Impuestos por pagar	5,641	6,117	4,456	1,964	1,772	1,414	1,675	2,392	2,681	3,315	3,340	5,003
Promesas de compraventa	3,342	4,435	2,421	1,835	2,332	2,309	2,586	1,637	2,567	2,751	3,400	1,494
Otros pasivos	32,980	24,767	34,008	34,876	32,040	31,544	32,166	32,197	31,304	32,423	27,410	15,159
<b>Total Patrimonio</b>	<b>203,727</b>	<b>206,448</b>	<b>200,974</b>	<b>200,433</b>	<b>199,827</b>	<b>199,553</b>	<b>200,016</b>	<b>200,131</b>	<b>204,334</b>	<b>204,567</b>	<b>207,610</b>	<b>208,859</b>
Capital	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303
Reservas y valorizaciones	54,868	54,860	55,771	55,771	55,771	55,771	55,771	55,771	55,771	55,771	55,771	55,771
Impacto por transición al nuevo marco de regulación	4,639	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660
Resultado ejerc. anteriores	9,111	9,111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad	-3,194	-486	2,239	1,699	1,093	819	1,282	1,397	5,599	5,833	8,875	10,124
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>273,177</b>	<b>258,982</b>	<b>258,801</b>	<b>256,321</b>	<b>253,665</b>	<b>253,115</b>	<b>254,099</b>	<b>254,768</b>	<b>259,550</b>	<b>262,829</b>	<b>262,745</b>	<b>256,305</b>

# BALANCE GENERAL - ACTIVO

A diciembre 2016

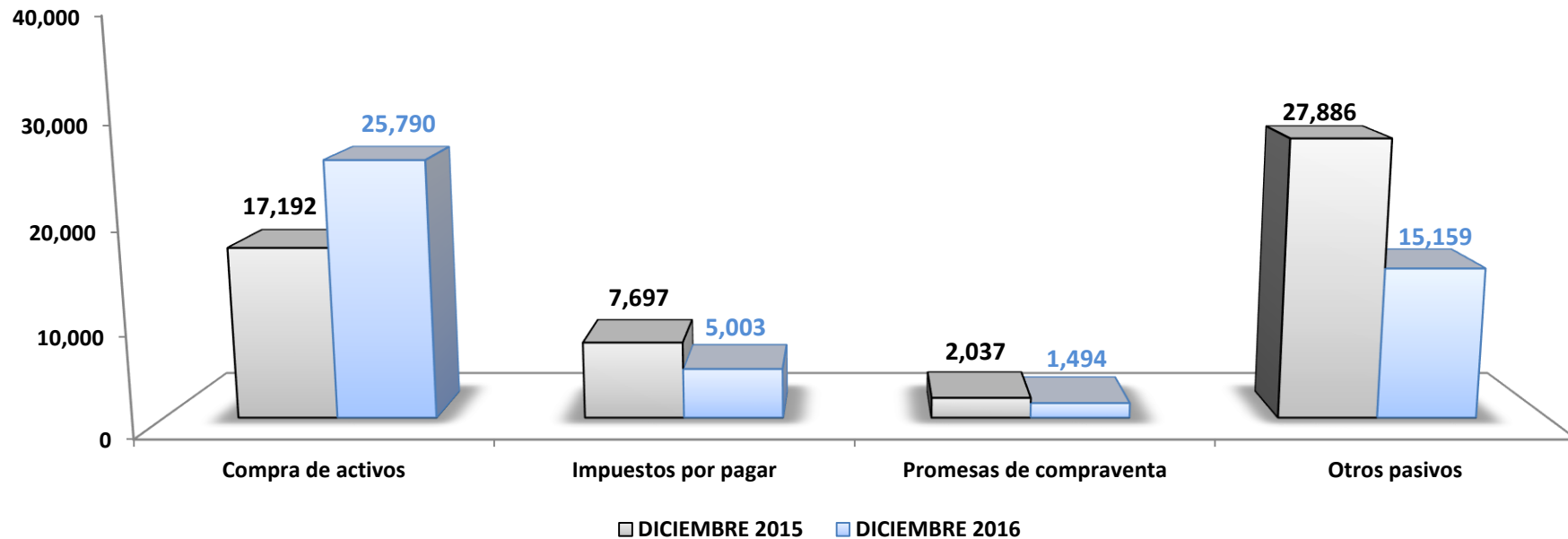


<b>\$ 261,733</b>	<b>\$ 256,305</b>
-------------------	-------------------

Cifras expresadas en millones de pesos

# BALANCE GENERAL - PASIVO

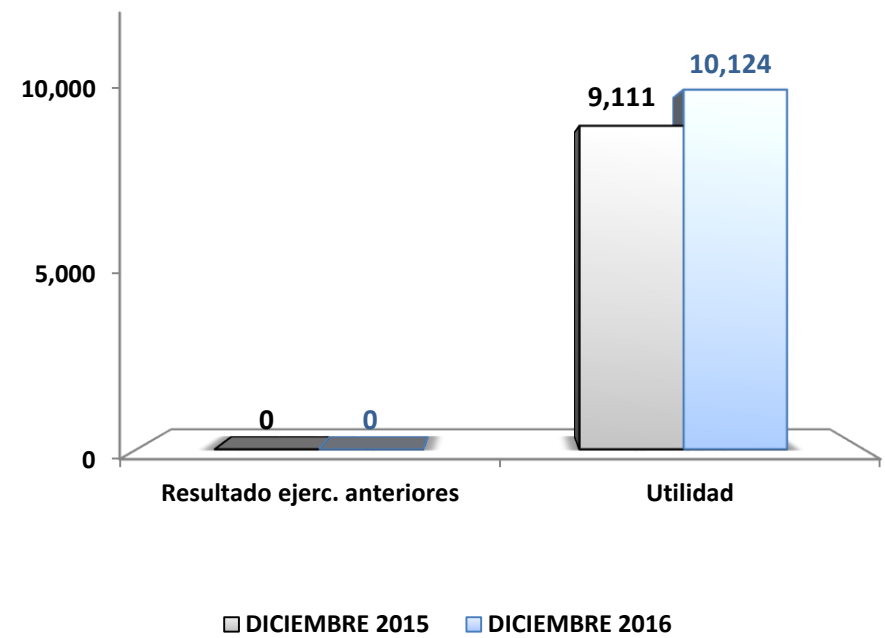
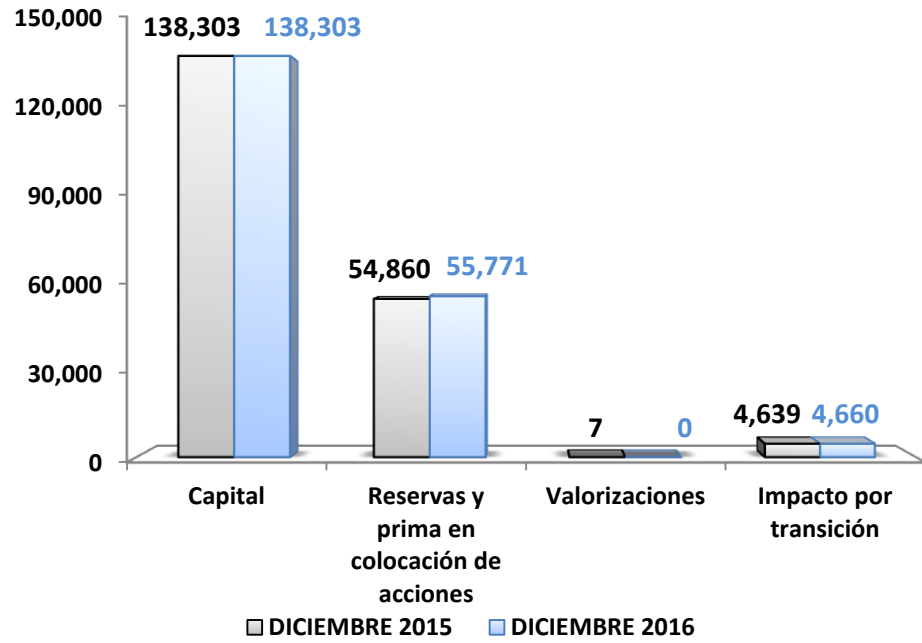
A diciembre 2016



<b>\$ 54,811</b>	<b>\$ 47,446</b>
------------------	------------------

# BALANCE GENERAL - PATRIMONIO

A diciembre 2016



■ Diciembre 2015    ■ diciembre 2016

<b>\$ 206,921</b>	<b>\$ 208,859</b>
-------------------	-------------------

# ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado a diciembre 2016 - Ejecución vs Presupuesto

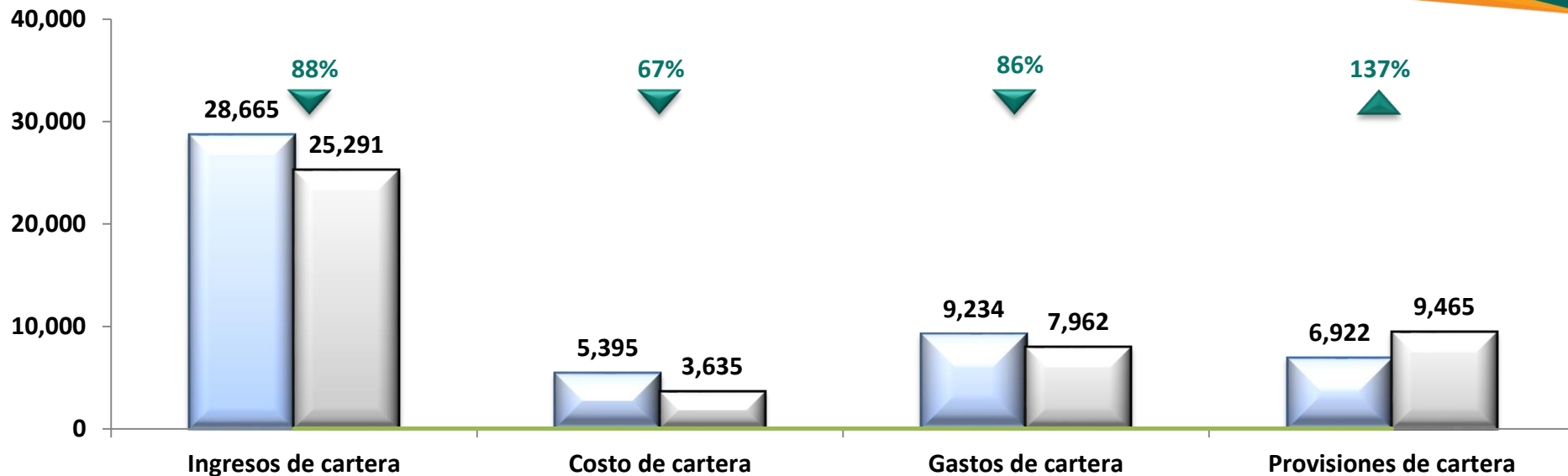
	EJECUCIÓN PRELIMINAR	EJECUCION DEFINITIVA	VARIACIÓN \$	VARIACIÓN %
Ingresos de cartera	25,291	25,291	0	0%
Costo de cartera	3,635	3,635	0	0%
Gastos de cartera	7,980	7,962	-17	0%
Provisiones de cartera	9,465	9,465	0	0%
<b>UTILIDAD BRUTA DE CARTERA</b>	<b>4,211</b>	<b>4,229</b>	<b>17</b>	<b>0%</b>
Ingresos de inmuebles	21,030	21,033	3	0%
Costo de inmuebles	1,786	1,786	0	0%
Gastos de inmuebles	9,652	9,633	-19	0%
Provisiones de inmuebles	835	835	0	0%
<b>UTILIDAD BRUTA DE INMUEBLES</b>	<b>8,757</b>	<b>8,779</b>	<b>22</b>	<b>0%</b>
Ingresos otros activos	11,110	11,095	-15	0%
Gastos de funcionamiento	13,283	13,235	-48	0%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>10,796</b>	<b>10,868</b>	<b>72</b>	<b>1%</b>
Otros Ingresos	8,987	8,995	9	0%
Otros Gastos	1,242	1,254	12	1%
Impuestos	8,434	8,485	51	1%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>10,106</b>	<b>10,124</b>	<b>18</b>	<b>0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5,366</b>	<b>5,437</b>	<b>71</b>	<b>1%</b>

# ESTADO DE RESULTADOS

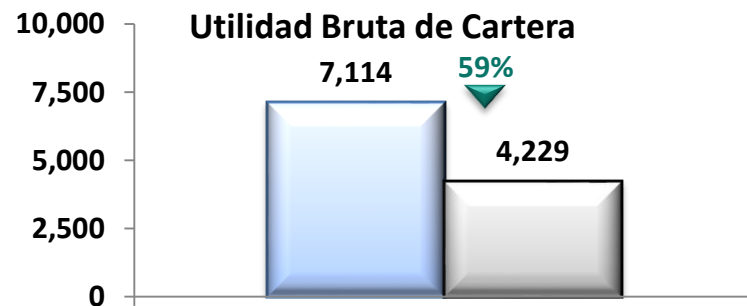
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	EJECUCION ACUMULADA 2016
Ingresos de cartera	1,313	1,829	1,866	1,812	2,015	2,147	1,840	2,461	2,553	2,281	2,015	3,159	25,291
Costos de cartera	206	434	367	337	305	300	233	301	328	269	276	279	3,635
Gastos de cartera	1,224	1,264	1,479	1,279	1,498	2,047	1,242	1,708	1,330	1,478	1,457	1,422	17,428
<b>UTILIDAD BRUTA DE CARTERA</b>	<b>-118</b>	<b>130</b>	<b>21</b>	<b>196</b>	<b>212</b>	<b>-200</b>	<b>365</b>	<b>452</b>	<b>895</b>	<b>534</b>	<b>282</b>	<b>1,458</b>	<b>4,229</b>
<b>MARGEN DE CARTERA</b>	<b>-9%</b>	<b>7%</b>	<b>1%</b>	<b>11%</b>	<b>11%</b>	<b>-9%</b>	<b>20%</b>	<b>18%</b>	<b>35%</b>	<b>23%</b>	<b>14%</b>	<b>46%</b>	<b>16.7%</b>
Ingresos de inmuebles	825	866	1,920	1,246	757	1,588	1,649	1,629	1,605	1,116	4,394	3,439	21,033
Costos de inmuebles	0	285	140	244	36	67	35	0	13	32	27	907	1,786
Gastos de inmuebles	982	871	915	1,018	884	627	718	1,084	768	800	813	988	10,468
<b>UTILIDAD BRUTA DE INMUEBLES</b>	<b>-158</b>	<b>-290</b>	<b>865</b>	<b>-17</b>	<b>-163</b>	<b>894</b>	<b>896</b>	<b>545</b>	<b>825</b>	<b>284</b>	<b>3,554</b>	<b>1,544</b>	<b>8,779</b>
<b>MARGEN DE INMUEBLES</b>	<b>-19%</b>	<b>-34%</b>	<b>45%</b>	<b>-1%</b>	<b>-22%</b>	<b>56%</b>	<b>54%</b>	<b>33%</b>	<b>51%</b>	<b>25%</b>	<b>81%</b>	<b>45%</b>	<b>41.7%</b>
<b>MARGEN DE (CARTERA + INMUEBLES)</b>	<b>-13%</b>	<b>-6%</b>	<b>23%</b>	<b>6%</b>	<b>2%</b>	<b>19%</b>	<b>36%</b>	<b>24%</b>	<b>41%</b>	<b>24%</b>	<b>60%</b>	<b>46%</b>	<b>28.1%</b>
Ingresos otros activos	20	3,761	2,773	42	33	23	101	55	3,819	235	41	190	11,095
Gastos de funcionamiento	1,150	1,026	1,424	1,099	1,060	1,046	987	1,022	1,089	995	1,110	1,226	13,235
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>-1,406</b>	<b>2,575</b>	<b>2,235</b>	<b>-877</b>	<b>-978</b>	<b>-329</b>	<b>376</b>	<b>30</b>	<b>4,450</b>	<b>58</b>	<b>2,767</b>	<b>1,966</b>	<b>10,868</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>-65%</b>	<b>40%</b>	<b>34%</b>	<b>-28%</b>	<b>-35%</b>	<b>-9%</b>	<b>10%</b>	<b>1%</b>	<b>56%</b>	<b>2%</b>	<b>43%</b>	<b>29%</b>	<b>18.9%</b>
Otros Ingresos	616	574	766	771	718	767	763	761	789	856	805	809	8,995
Otros Gastos	49	52	78	61	57	143	142	116	116	134	116	190	1,254
Impuestos	2,355	389	197	373	290	570	534	560	920	547	415	1,336	8,485
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-3,194</b>	<b>2,708</b>	<b>2,725</b>	<b>-541</b>	<b>-606</b>	<b>-274</b>	<b>463</b>	<b>115</b>	<b>4,203</b>	<b>233</b>	<b>3,042</b>	<b>1,249</b>	<b>10,124</b>
<b>MARGEN NETO</b>	<b>-115%</b>	<b>39%</b>	<b>37%</b>	<b>-14%</b>	<b>-17%</b>	<b>-6%</b>	<b>11%</b>	<b>2%</b>	<b>48%</b>	<b>5%</b>	<b>42%</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>

# ESTADO DE RESULTADOS - CARTERA

Acumulado a diciembre 2016 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION

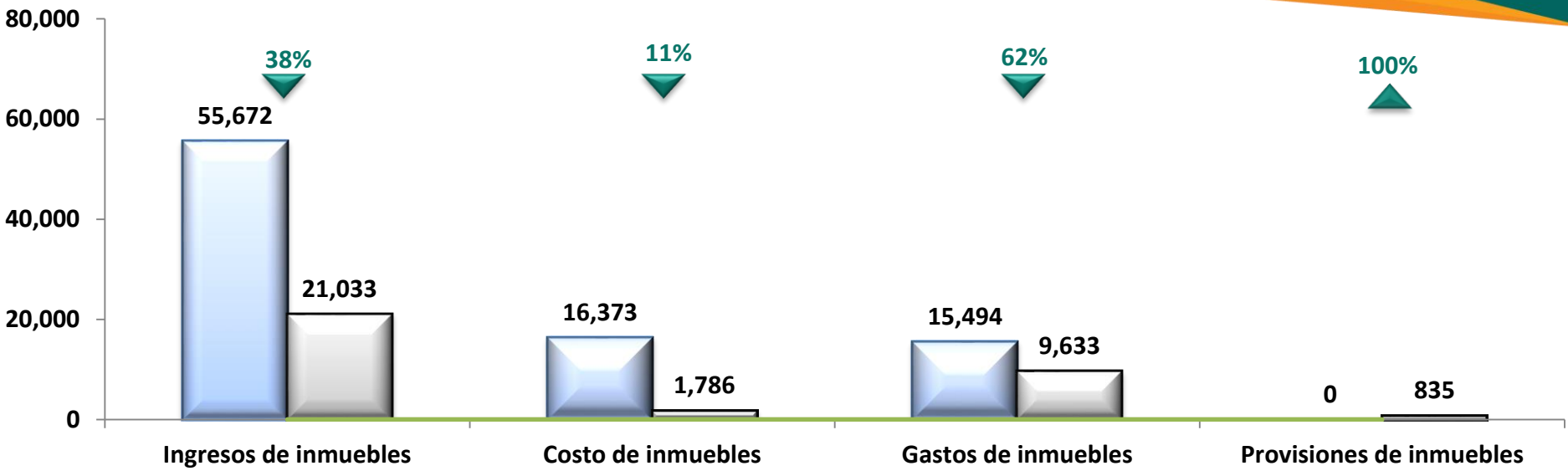


	PRESUPUESTO	EJECUCION
Costos / Ingresos	19%	14%
Gastos / Ingresos	32%	31%

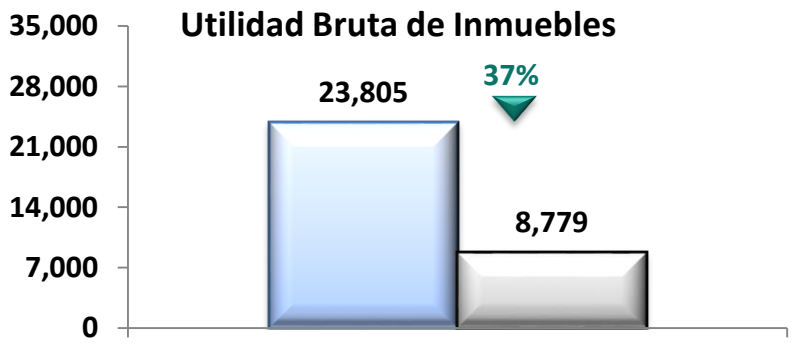


# ESTADO DE RESULTADOS - INMUEBLES

Acumulado a diciembre 2016 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION



	PRESUPUESTO	EJECUCION
Costos / Ingresos	29%	8%
Gastos / Ingresos	28%	46%



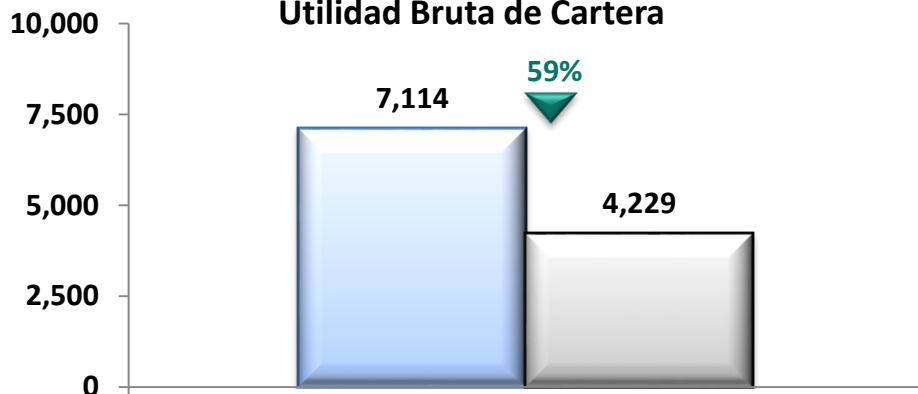
Cifras expresadas en millones de pesos



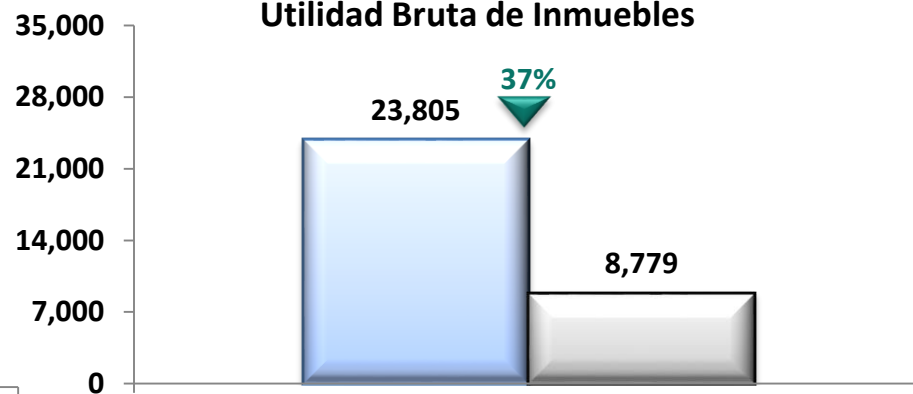
# ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado a diciembre 2016 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION

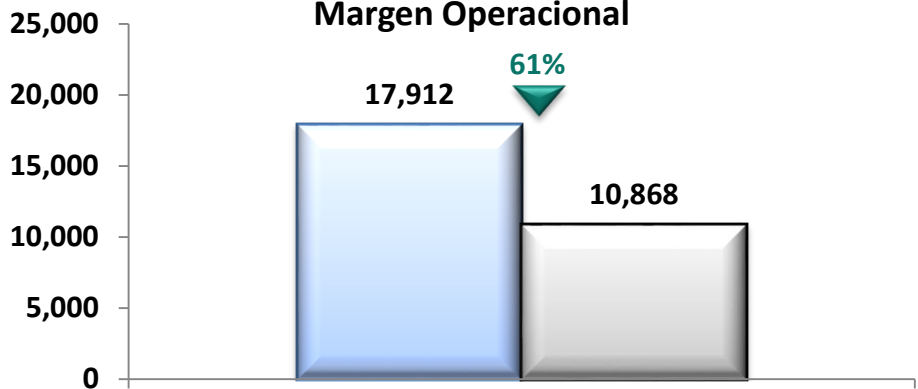
### Utilidad Bruta de Cartera



### Utilidad Bruta de Inmuebles



### Margen Operacional



### Utilidad Neta

