

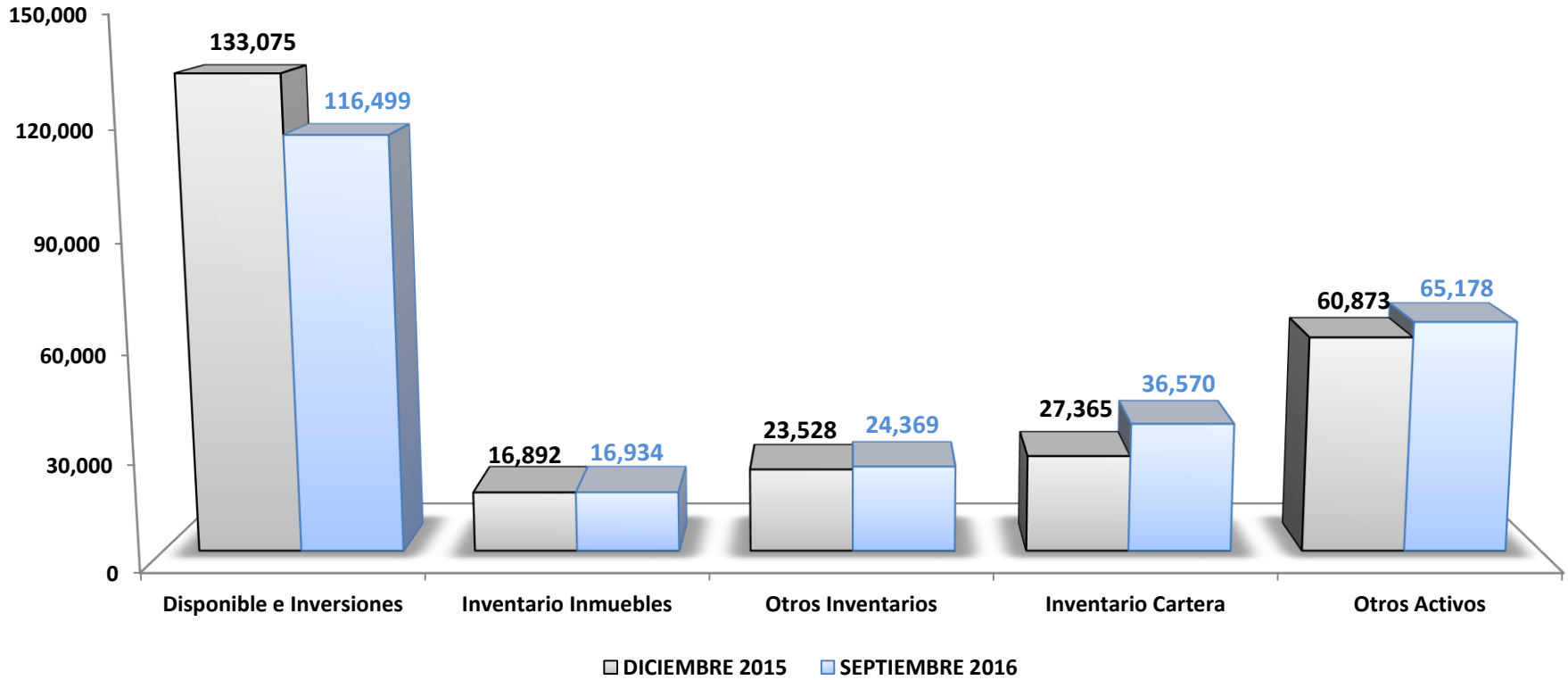
BALANCE GENERAL

Enero a septiembre 2016

| | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total Activo | 273,177 | 258,982 | 258,801 | 256,321 | 253,665 | 253,115 | 254,099 | 254,768 | 259,550 |
| Disponible e Inversiones | 133,903 | 117,860 | 114,322 | 117,039 | 114,858 | 114,545 | 114,938 | 115,344 | 116,499 |
| Inventario Inmuebles | 16,962 | 16,976 | 17,181 | 16,978 | 16,949 | 16,849 | 16,907 | 16,907 | 16,934 |
| Inventario muebles | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 118 | 256 | 256 |
| Inventario Acciones | 5,503 | 5,503 | 5,503 | 5,503 | 5,503 | 5,503 | 5,503 | 5,503 | 5,503 |
| Inventario Fiedicomisos | 17,972 | 17,972 | 17,951 | 18,112 | 18,211 | 18,211 | 18,297 | 18,615 | 18,610 |
| Inventario Cartera | 36,803 | 36,120 | 36,231 | 35,755 | 35,574 | 35,986 | 36,352 | 36,154 | 36,570 |
| Total Inventario | 77,358 | 76,689 | 76,985 | 76,465 | 76,355 | 76,668 | 77,178 | 77,435 | 77,873 |
| Anticipo de impuestos | 3,667 | 3,833 | 3,942 | 2,476 | 2,576 | 2,604 | 2,676 | 2,707 | 2,796 |
| Activos fijos | 8,757 | 8,716 | 8,693 | 8,676 | 8,648 | 8,625 | 8,610 | 8,591 | 8,568 |
| Valorización | 7 | 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 |
| Total Pasivo | 69,450 | 52,533 | 57,828 | 55,888 | 53,838 | 53,562 | 54,083 | 54,637 | 55,216 |
| Compra de activos | 27,486 | 17,214 | 16,943 | 17,213 | 17,695 | 18,295 | 17,656 | 18,411 | 18,664 |
| Impuestos por pagar | 5,641 | 6,117 | 4,456 | 1,964 | 1,772 | 1,414 | 1,675 | 2,392 | 2,681 |
| Promesas de compraventa | 3,342 | 4,435 | 2,421 | 1,835 | 2,332 | 2,309 | 2,586 | 1,637 | 2,567 |
| Otros pasivos | 32,980 | 24,767 | 34,008 | 34,876 | 32,040 | 31,544 | 32,166 | 32,197 | 31,304 |
| Total Patrimonio | 203,727 | 206,448 | 200,974 | 200,433 | 199,827 | 199,553 | 200,016 | 200,131 | 204,334 |
| Capital | 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 |
| 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 |
| Resultado ejerc. anteriores | 9,111 | 9,111 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad | -3,194 | -486 | 2,239 | 1,699 | 1,093 | 819 | 1,282 | 1,397 | 5,599 |
| Total Pasivo + Patrimonio | 273,177 | 258,982 | 258,801 | 256,321 | 253,665 | 253,115 | 254,099 | 254,768 | 259,550 |

BALANCE GENERAL - ACTIVO

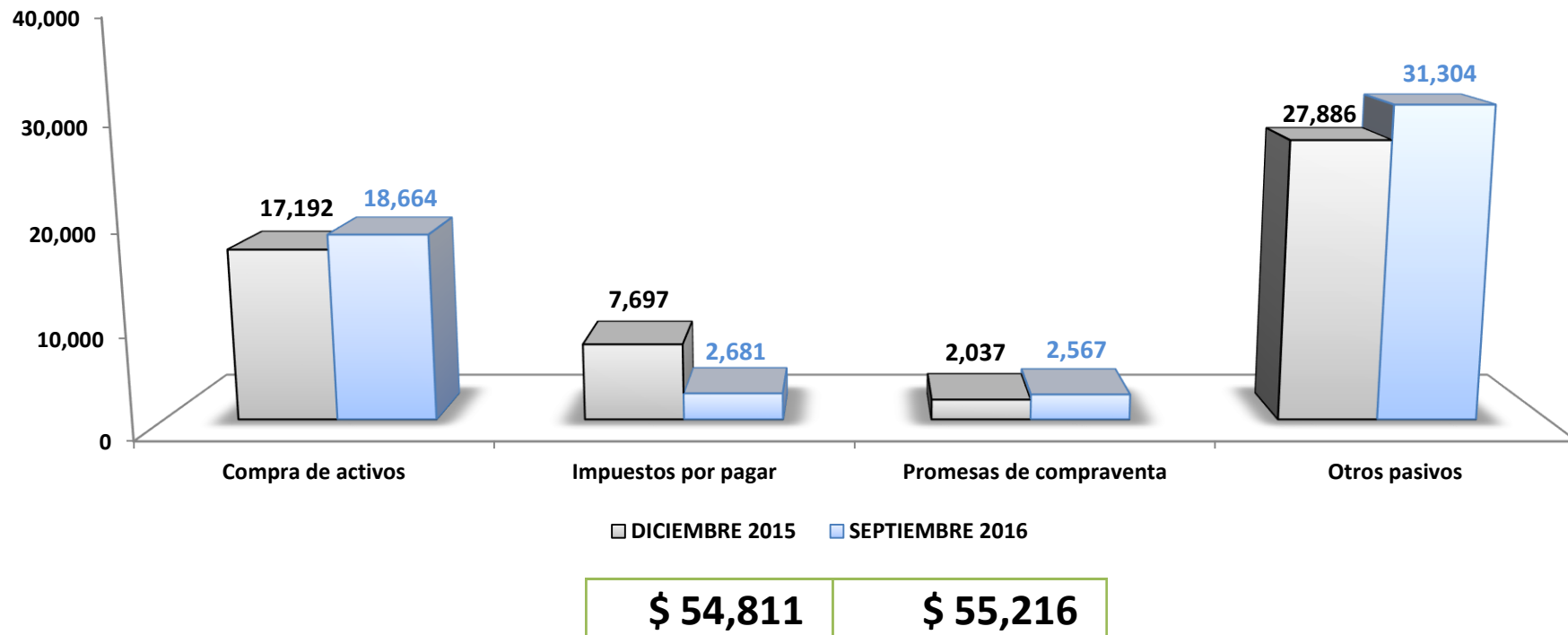
A septiembre 2016



| | |
|-------------------|-------------------|
| \$ 261,733 | \$ 259,550 |
|-------------------|-------------------|

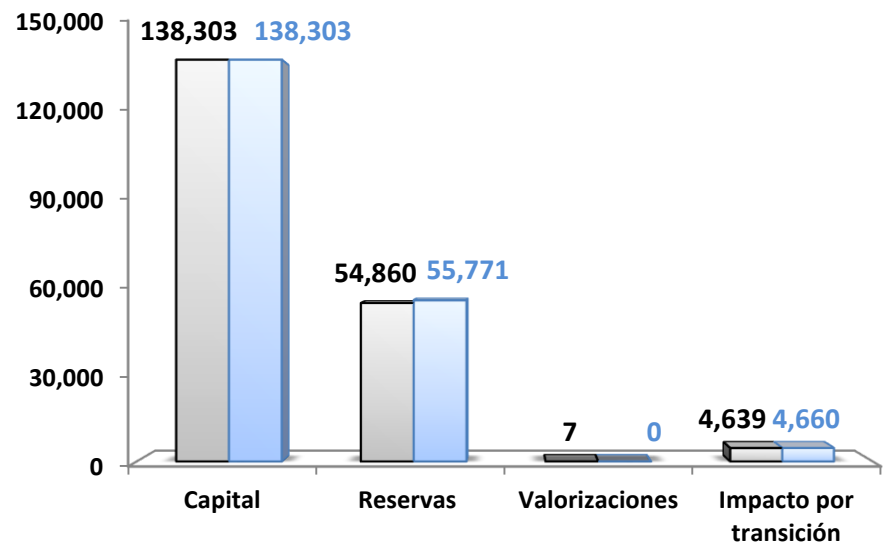
BALANCE GENERAL - PASIVO

A septiembre 2016

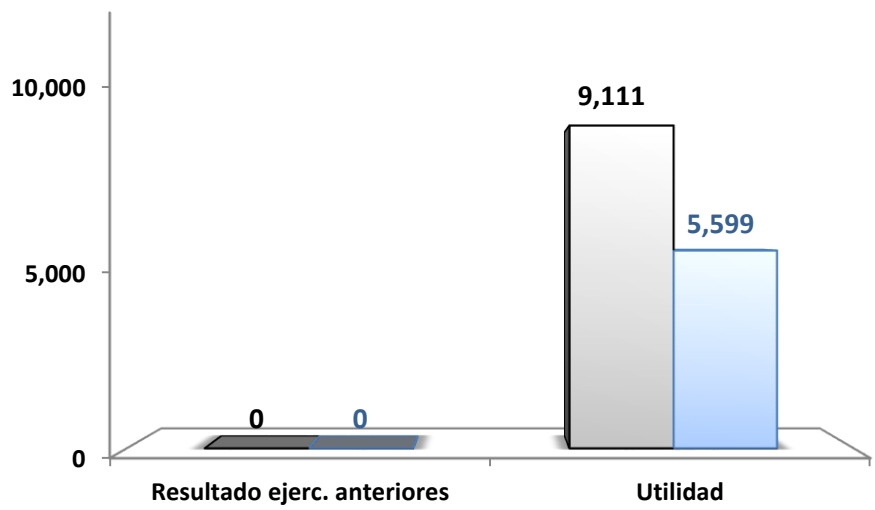


BALANCE GENERAL - PATRIMONIO

A septiembre 2016



■ DICIEMBRE 2015 ■ SEPTIEMBRE 2016



■ DICIEMBRE 2015 ■ SEPTIEMBRE 2016

■ Diciembre 2015 ■ septiembre 2016

| | |
|-------------------|-------------------|
| \$ 206,921 | \$ 204,334 |
|-------------------|-------------------|

ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado a septiembre 2016 - Ejecución vs Presupuesto

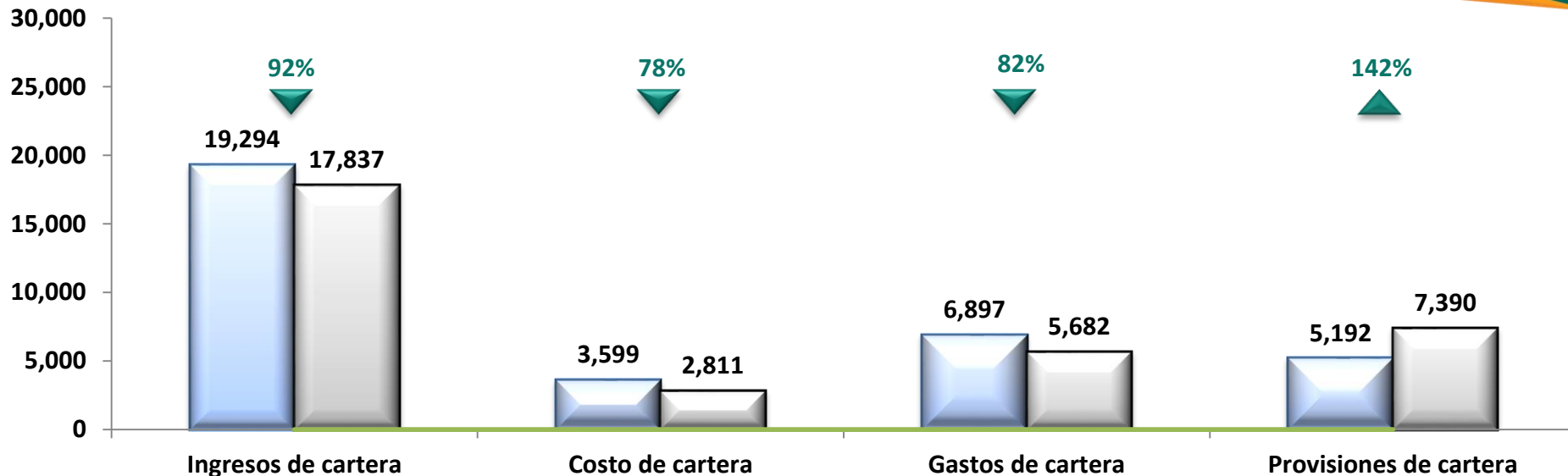
| | PRESUPUESTO | EJECUCION | % EJECUCION |
|------------------------------------|---------------|--------------|-------------|
| Ingresos de cartera | 19,294 | 17,837 | 92% |
| Costo de cartera | 3,599 | 2,811 | 78% |
| Gastos de cartera | 6,897 | 5,682 | 82% |
| Provisiones de cartera | 5,192 | 7,390 | 142% |
| UTILIDAD BRUTA DE CARTERA | 3,607 | 1,954 | 54% |
| Ingresos de inmuebles | 29,815 | 12,085 | 41% |
| Costo de inmuebles | 6,149 | 820 | 13% |
| Gastos de inmuebles | 12,436 | 7,148 | 57% |
| Provisiones de inmuebles | 0 | 719 | 100% |
| UTILIDAD BRUTA DE INMUEBLES | 11,230 | 3,397 | 30% |
| Ingresos otros activos | 4,100 | 10,628 | 259% |
| Gastos de funcionamiento | 12,637 | 9,904 | 78% |
| MARGEN OPERACIONAL | 6,300 | 6,076 | 96% |
| Otros Ingresos | 3,945 | 6,525 | 165% |
| Otros Gastos | 360 | 814 | 226% |
| Impuestos | 7,755 | 6,187 | 80% |
| UTILIDAD NETA | 2,130 | 5,599 | 263% |
| EBITDA | 6,530 | 2,513 | 38% |

ESTADO DE RESULTADOS

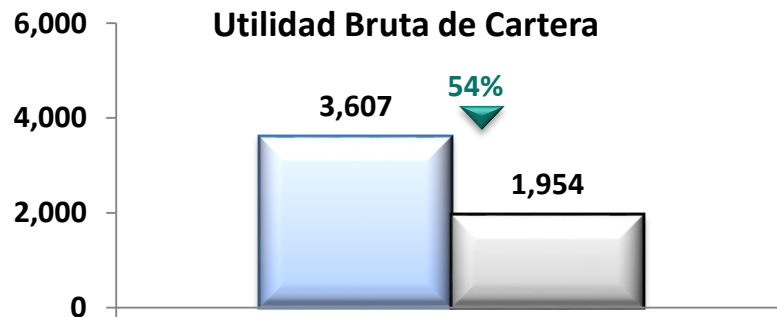
| | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | EJECUCION ACUMULADA 2016 |
|--|---------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------|--------------------------|
| Ingresos de cartera | 1,313 | 1,829 | 1,866 | 1,812 | 2,015 | 2,147 | 1,840 | 2,461 | 2,553 | 17,837 |
| Costos de cartera | 206 | 434 | 367 | 337 | 305 | 300 | 233 | 301 | 328 | 2,811 |
| Gastos de cartera | 1,224 | 1,264 | 1,479 | 1,279 | 1,498 | 2,047 | 1,242 | 1,708 | 1,330 | 13,072 |
| UTILIDAD BRUTA DE CARTERA | -118 | 130 | 21 | 196 | 212 | -200 | 365 | 452 | 895 | 1,954 |
| MARGEN DE CARTERA | -9% | 7% | 1% | 11% | 11% | -9% | 20% | 18% | 35% | 11.0% |
| Ingresos de inmuebles | 825 | 866 | 1,920 | 1,246 | 757 | 1,588 | 1,649 | 1,629 | 1,605 | 12,085 |
| Costos de inmuebles | 0 | 285 | 140 | 244 | 36 | 67 | 35 | 0 | 13 | 820 |
| Gastos de inmuebles | 982 | 871 | 915 | 1,018 | 884 | 627 | 718 | 1,084 | 768 | 7,867 |
| UTILIDAD BRUTA DE INMUEBLES | -158 | -290 | 865 | -17 | -163 | 894 | 896 | 545 | 825 | 3,397 |
| MARGEN DE INMUEBLES | -19% | -34% | 45% | -1% | -22% | 56% | 54% | 33% | 51% | 28.1% |
| MARGEN DE (CARTERA + INMUEBLES) | -13% | -6% | 23% | 6% | 2% | 19% | 36% | 24% | 41% | 17.9% |
| Ingresos otros activos | 20 | 3,761 | 2,773 | 42 | 33 | 23 | 101 | 55 | 3,819 | 10,628 |
| Gastos de funcionamiento | 1,150 | 1,026 | 1,424 | 1,099 | 1,060 | 1,046 | 987 | 1,022 | 1,089 | 9,904 |
| MARGEN OPERACIONAL | -1,406 | 2,575 | 2,235 | -877 | -978 | -329 | 376 | 30 | 4,450 | 6,076 |
| MARGEN OPERACIONAL | -65% | 40% | 34% | -28% | -35% | -9% | 10% | 1% | 56% | 15.0% |
| Otros Ingresos | 616 | 574 | 766 | 771 | 718 | 767 | 763 | 761 | 789 | 6,525 |
| Otros Gastos | 49 | 52 | 78 | 61 | 56 | 143 | 142 | 116 | 116 | 814 |
| Impuestos | 2,355 | 389 | 197 | 373 | 290 | 570 | 534 | 560 | 920 | 6,187 |
| UTILIDAD NETA | -3,194 | 2,708 | 2,725 | -541 | -606 | -274 | 463 | 115 | 4,203 | 5,599 |
| MARGEN NETO | -115% | 39% | 37% | -14% | -17% | -6% | 11% | 2% | 48% | 12% |

ESTADO DE RESULTADOS - CARTERA

Acumulado a septiembre 2016 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION

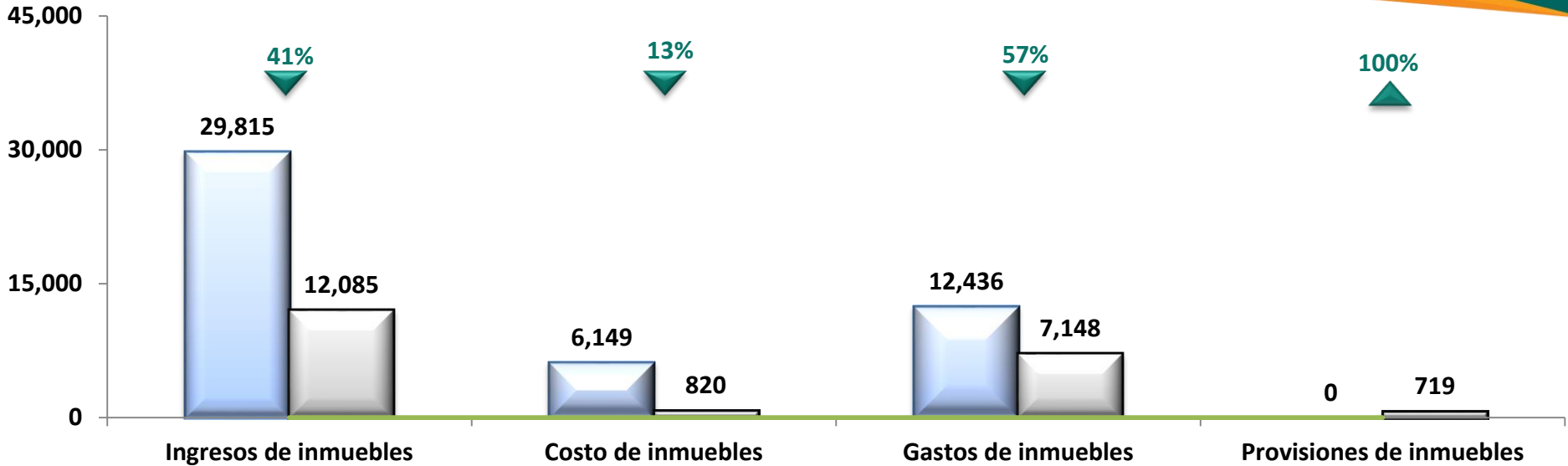


| | PRESUPUESTO | EJECUCION |
|-------------------|-------------|-----------|
| Costos / Ingresos | 19% | 16% |
| Gastos / Ingresos | 36% | 32% |

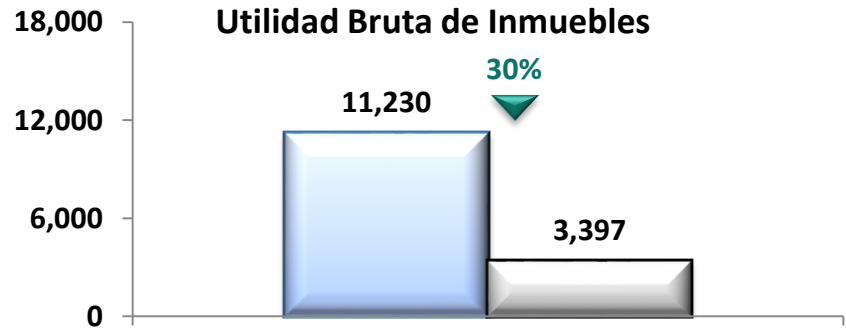


ESTADO DE RESULTADOS - INMUEBLES

Acumulado a septiembre 2016 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION



| | PRESUPUESTO | EJECUCION |
|-------------------|-------------|-----------|
| Costos / Ingresos | 21% | 7% |
| Gastos / Ingresos | 42% | 59% |



Cifras expresadas en millones de pesos

ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado a septiembre 2016 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION

