

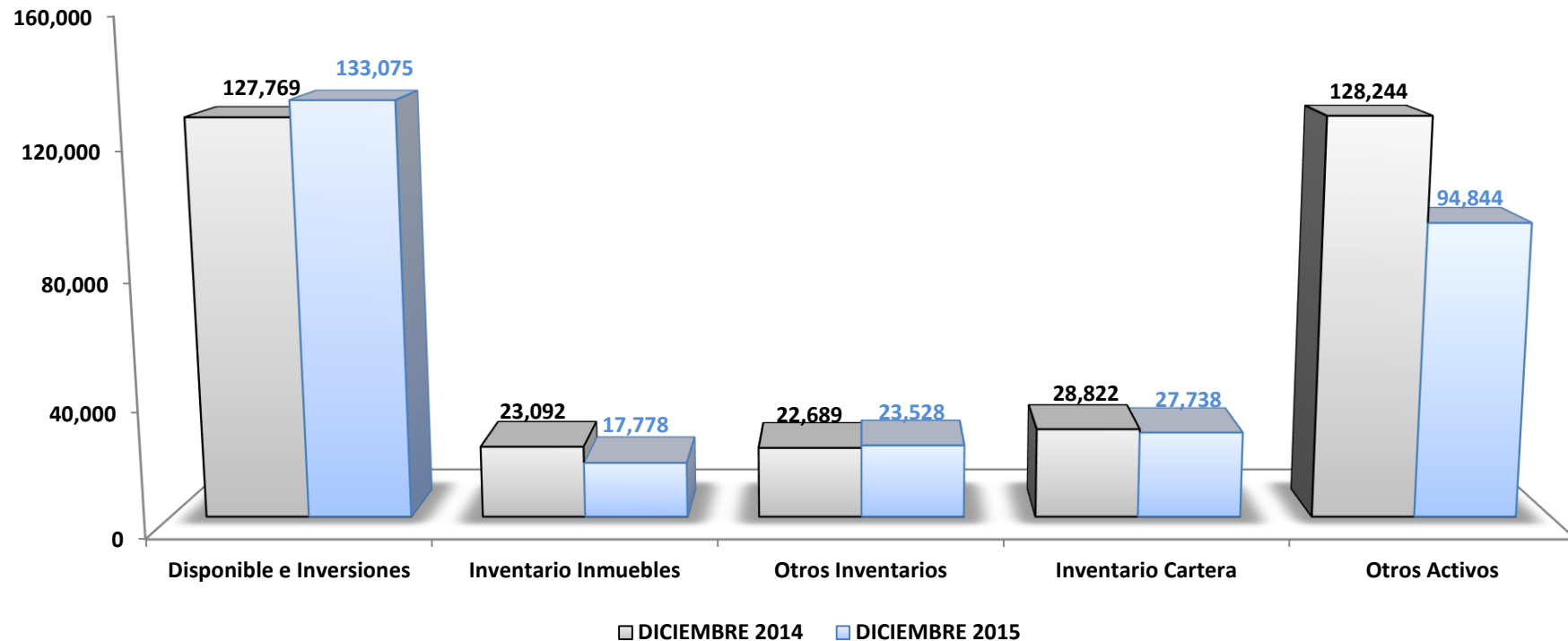
# BALANCE GENERAL

Enero a diciembre 2015

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
<b>Total Activo</b>	<b>340,014</b>	<b>337,806</b>	<b>335,736</b>	<b>324,435</b>	<b>320,764</b>	<b>321,612</b>	<b>322,394</b>	<b>323,657</b>	<b>323,820</b>	<b>338,304</b>	<b>299,425</b>	<b>296,963</b>
Disponible e Inversiones	130,661	138,439	129,641	123,914	120,900	121,443	122,702	122,109	121,774	137,529	134,801	133,075
Inventario Inmuebles	23,092	23,257	24,864	24,847	24,861	24,836	24,836	24,360	23,378	23,346	18,021	17,778
Inventario muebles	134	134	134	134	118	118	118	118	117	117	117	118
Inventario Acciones	5,545	5,545	5,545	5,545	5,545	5,545	5,545	5,545	5,545	5,545	5,545	5,503
Inventario Fideicomisos	17,074	17,074	17,045	17,245	17,315	17,945	18,182	18,224	17,446	17,281	17,309	17,907
Inventario Cartera	28,508	27,841	28,852	27,968	27,035	27,764	26,665	26,662	27,599	26,759	26,384	27,738
<b>Total Inventario</b>	<b>74,352</b>	<b>73,850</b>	<b>76,439</b>	<b>75,738</b>	<b>74,875</b>	<b>76,209</b>	<b>75,346</b>	<b>74,909</b>	<b>74,084</b>	<b>73,048</b>	<b>67,375</b>	<b>69,044</b>
Anticipo de impuestos	12,477	2,613	2,671	2,162	2,216	2,304	2,415	2,546	2,727	2,895	3,099	3,613
Activos fijos	3,390	3,376	3,362	3,337	3,321	3,296	3,271	3,279	3,292	3,256	3,233	3,250
Valorización	42,157	42,335	42,335	42,129	42,122	40,764	40,762	40,736	40,750	40,738	40,733	39,503
Otros	76,978	77,193	81,287	77,154	77,331	77,597	77,898	80,078	81,193	80,838	50,184	48,478
<b>Total Pasivo</b>	<b>103,618</b>	<b>101,817</b>	<b>99,010</b>	<b>85,995</b>	<b>82,387</b>	<b>84,467</b>	<b>85,174</b>	<b>85,486</b>	<b>84,986</b>	<b>99,136</b>	<b>58,389</b>	<b>55,185</b>
Compra de activos	14,613	14,209	16,017	13,170	13,017	13,681	12,583	13,383	14,755	12,992	16,777	17,192
Impuestos por pagar	12,056	12,247	11,633	1,070	849	1,039	996	2,120	2,427	3,151	4,188	7,697
Promesas de compraventa	2,307	3,027	6,467	5,050	2,620	2,701	3,103	1,943	1,488	14,289	2,214	2,037
Otros pasivos	74,643	72,334	64,892	66,705	65,901	67,046	68,492	68,039	66,316	68,704	35,211	28,260
<b>Total Patrimonio</b>	<b>236,396</b>	<b>235,988</b>	<b>236,726</b>	<b>238,440</b>	<b>238,377</b>	<b>237,145</b>	<b>237,220</b>	<b>238,171</b>	<b>238,833</b>	<b>239,168</b>	<b>241,036</b>	<b>241,778</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	96,560	96,738	96,738	96,990	96,982	95,624	95,622	95,597	95,610	95,598	95,593	94,363
Resultado ejerc. anteriores	4,572	4,572	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad	-3,039	-3,624	1,684	3,147	3,092	3,218	3,295	4,271	4,920	5,267	7,140	9,111
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>340,014</b>	<b>337,806</b>	<b>335,736</b>	<b>324,435</b>	<b>320,764</b>	<b>321,612</b>	<b>322,394</b>	<b>323,657</b>	<b>323,820</b>	<b>338,304</b>	<b>299,425</b>	<b>296,963</b>

# BALANCE GENERAL - ACTIVO

A diciembre 2015

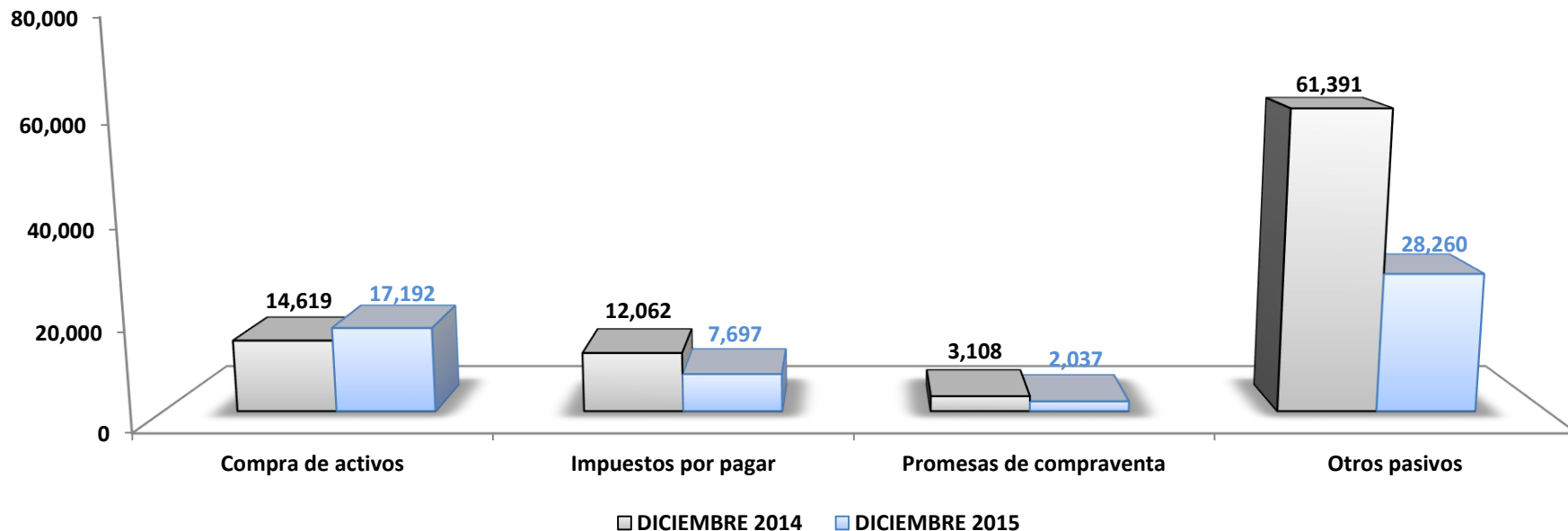


**\$ 330,615**

**\$ 296,963**

# BALANCE GENERAL - PASIVO

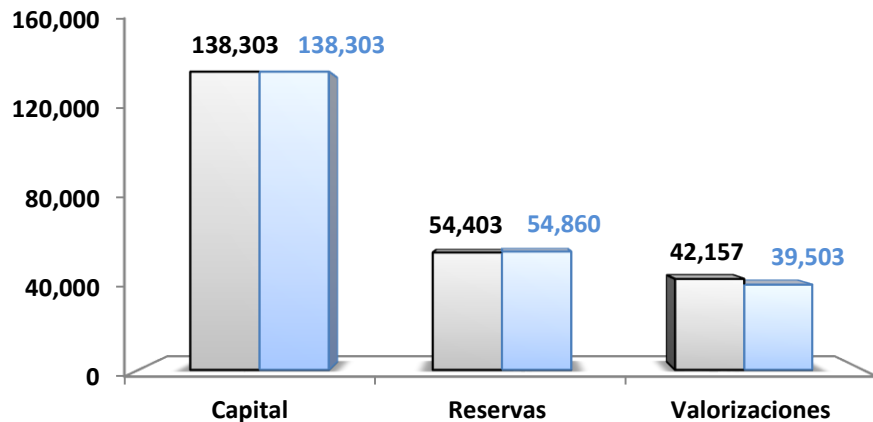
A diciembre 2015



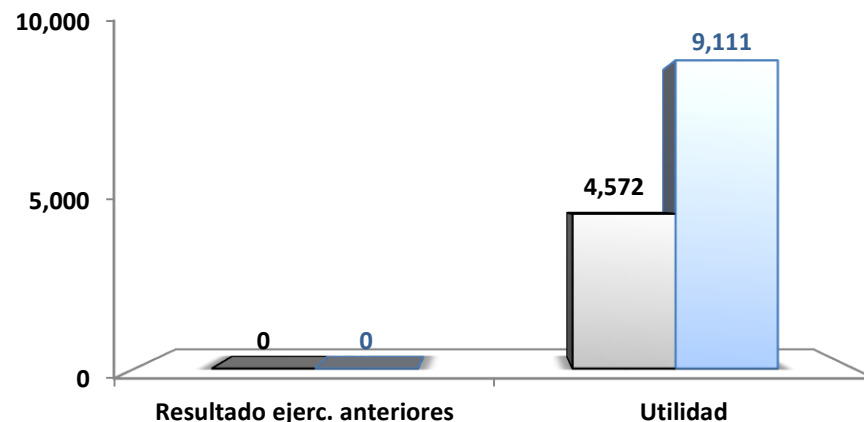
<b>91,180</b>	<b>55,185</b>
---------------	---------------

# BALANCE GENERAL - PATRIMONIO

A diciembre 2015



□ DICIEMBRE 2014   □ DICIEMBRE 2015



□ DICIEMBRE 2014   □ DICIEMBRE 2015

□ diciembre 2014   □ diciembre 2015

<b>239,435</b>	<b>241,778</b>
----------------	----------------

# ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado a diciembre 2015 - Ejecución vs Presupuesto

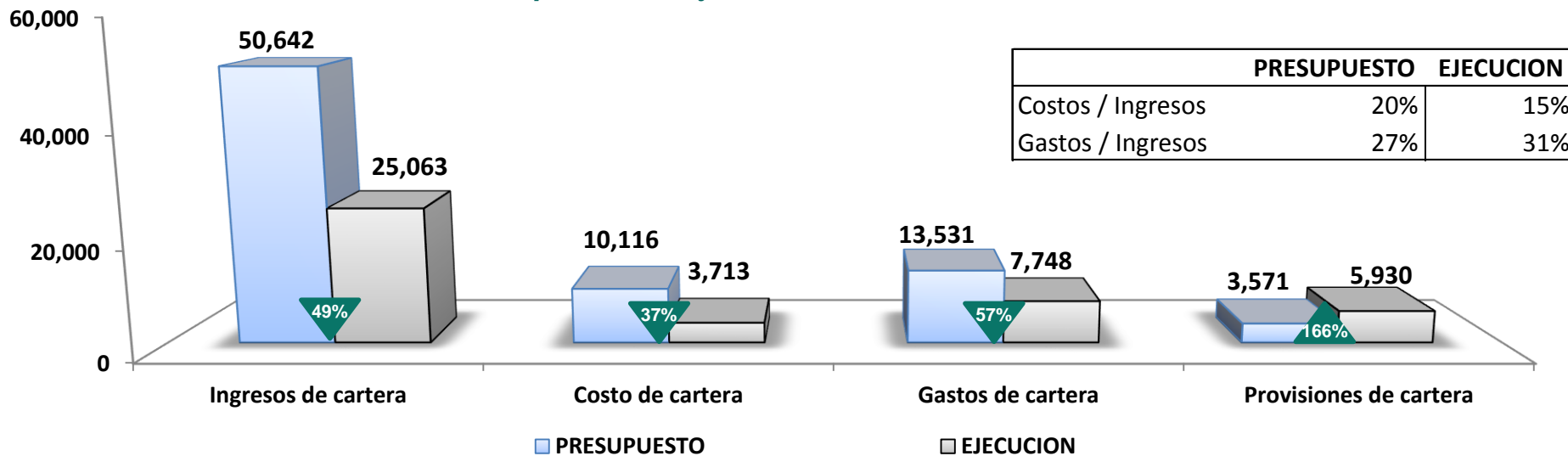
	PRESUPUESTO 2015	EJECUCION 2015	% EJECUCION 2015	EJECUCION 2014	VARIACION \$ 2015 -2014	VARIACION % 2015 -2014
Ingresos de cartera	50,642	25,063	49%	32,578	-7,515	-23%
Costo de cartera	10,116	3,713	37%	19,068	-15,355	-81%
Gastos de cartera	13,531	7,748	57%	11,369	-3,622	-32%
Provisiones de cartera	3,571	5,930	166%	7,370	-1,439	-20%
<b>UTILIDAD BRUTA DE CARTERA</b>	<b>23,424</b>	<b>7,672</b>	<b>33%</b>	<b>-5,229</b>	<b>12,901</b>	<b>247%</b>
Ingresos de inmuebles	83,565	39,637	47%	83,967	-44,330	-53%
Costo de inmuebles	25,771	10,456	41%	18,751	-8,294	-44%
Gastos de inmuebles	19,193	14,752	77%	15,914	-1,162	-7%
Provisiones de inmuebles	0	2,064	100%	12,873	-10,809	-84%
<b>UTILIDAD BRUTA DE INMUEBLES</b>	<b>38,601</b>	<b>12,364</b>	<b>32%</b>	<b>36,429</b>	<b>-24,064</b>	<b>-66%</b>
Ingresos otros activos	4,237	5,252	124%	4,566	686	15%
Gastos de funcionamiento	19,424	15,796	81%	15,001	795	5%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>46,839</b>	<b>9,493</b>	<b>20%</b>	<b>20,766</b>	<b>-11,273</b>	<b>-54%</b>
Otros Ingresos	4,478	7,758	173%	4,937	2,821	57%
Otros Gastos	480	656	137%	3,382	-2,726	-81%
Impuestos	22,257	7,484	34%	17,750	-10,266	-58%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>28,579</b>	<b>9,111</b>	<b>32%</b>	<b>4,572</b>	<b>4,540</b>	<b>99%</b>

# ESTADO DE RESULTADOS

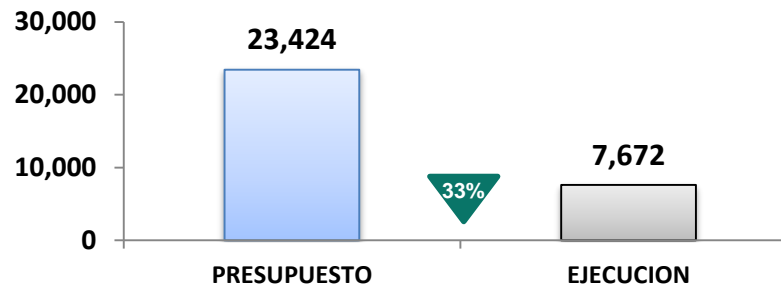
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	EJECUCION ACUMULADA 2015
Ingresos de cartera	1,676	1,522	2,508	1,690	2,466	2,773	1,969	2,109	2,350	1,636	2,039	25,063
Costos de cartera	207	220	313	316	327	411	425	379	228	264	290	3,713
Gastos de cartera	1,238	1,172	1,428	1,107	658	1,121	815	1,025	1,493	1,191	1,151	13,681
<b>UTILIDAD BRUTA DE CARTERA</b>	<b>231</b>	<b>131</b>	<b>767</b>	<b>268</b>	<b>1,481</b>	<b>1,241</b>	<b>728</b>	<b>705</b>	<b>628</b>	<b>181</b>	<b>598</b>	<b>7,670</b>
<b>MARGEN DE CARTERA</b>	<b>14%</b>	<b>9%</b>	<b>31%</b>	<b>16%</b>	<b>60%</b>	<b>45%</b>	<b>37%</b>	<b>33%</b>	<b>27%</b>	<b>11%</b>	<b>29%</b>	<b>30.6%</b>
Ingresos de inmuebles	907	1,451	756	1,834	1,911	1,017	1,248	3,623	3,877	2,202	14,087	39,637
Costos de inmuebles	0	44	29	4	186	42	0	194	993	0	8,921	10,456
Gastos de inmuebles	877	938	1,405	1,716	1,218	1,087	1,109	1,186	1,981	1,481	1,583	16,813
<b>UTILIDAD BRUTA DE INMUEBLES</b>	<b>30</b>	<b>469</b>	<b>-678</b>	<b>114</b>	<b>506</b>	<b>-113</b>	<b>139</b>	<b>2,243</b>	<b>903</b>	<b>721</b>	<b>3,583</b>	<b>12,367</b>
<b>MARGEN DE INMUEBLES</b>	<b>3%</b>	<b>32%</b>	<b>-90%</b>	<b>6%</b>	<b>26%</b>	<b>-11%</b>	<b>11%</b>	<b>62%</b>	<b>23%</b>	<b>33%</b>	<b>25%</b>	<b>31.2%</b>
<b>MARGEN DE (CARTERA + INMUEBLES)</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>3%</b>	<b>11%</b>	<b>45%</b>	<b>30%</b>	<b>27%</b>	<b>51%</b>	<b>25%</b>	<b>23%</b>	<b>26%</b>	<b>31.0%</b>
Ingresos otros activos	19	25	3,549	33	36	120	37	23	999	221	74	5,252
Gastos de funcionamiento	1,202	1,314	913	1,248	2,032	1,361	1,382	1,247	1,298	1,231	1,187	15,796
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>-922</b>	<b>-690</b>	<b>2,726</b>	<b>-833</b>	<b>-9</b>	<b>-113</b>	<b>-478</b>	<b>1,723</b>	<b>1,232</b>	<b>-108</b>	<b>3,068</b>	<b>9,493</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>-35%</b>	<b>-23%</b>	<b>40%</b>	<b>-23%</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>	<b>-15%</b>	<b>30%</b>	<b>17%</b>	<b>-3%</b>	<b>19%</b>	<b>13.6%</b>
Otros Ingresos	553	327	372	2,696	467	411	575	398	382	771	612	7,758
Otros Gastos	52	50	69	51	61	51	47	33	46	51	49	656
Impuestos	2,617	173	-2,280	350	452	121	-27	1,112	919	265	1,758	7,484
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-3,039</b>	<b>-586</b>	<b>5,309</b>	<b>1,463</b>	<b>-55</b>	<b>126</b>	<b>77</b>	<b>977</b>	<b>648</b>	<b>347</b>	<b>1,873</b>	<b>9,111</b>

# ESTADO DE RESULTADOS - CARTERA

Acumulado a diciembre 2015 – Presupuesto vs Ejecución

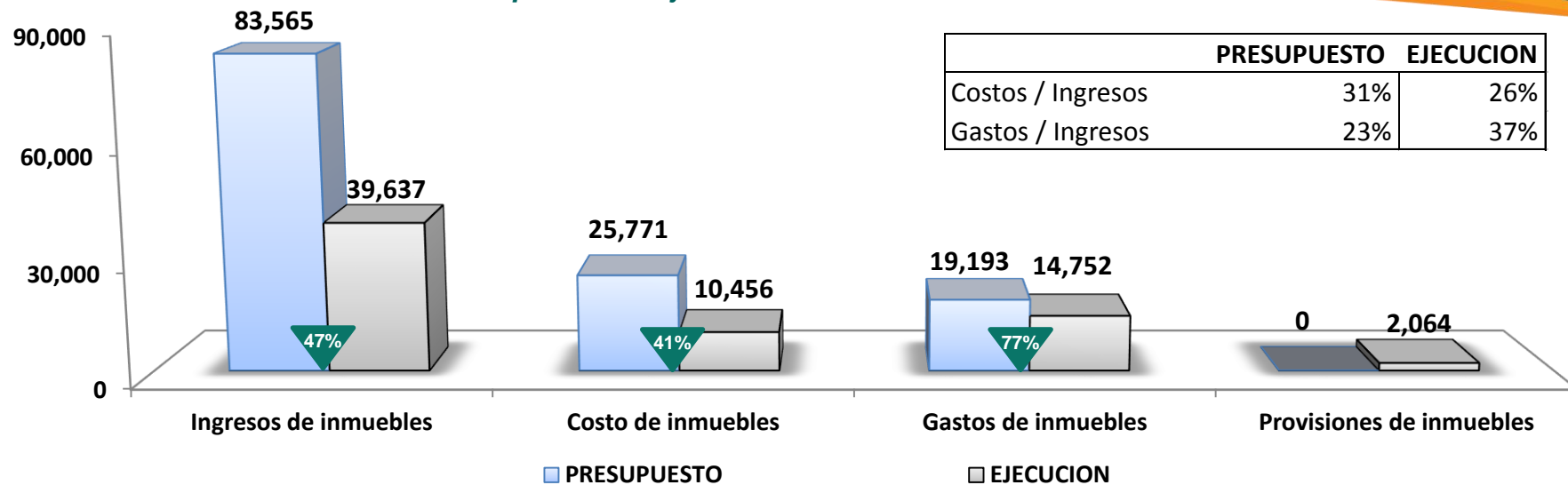


## Utilidad Bruta de Cartera

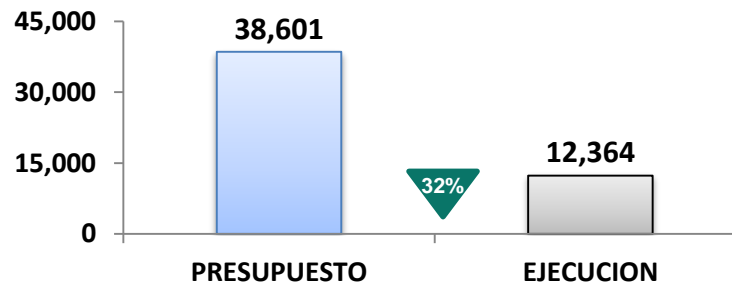


# ESTADO DE RESULTADOS - INMUEBLES

Acumulado a diciembre 2015 – Presupuesto vs Ejecución



## Utilidad Bruta de Inmuebles

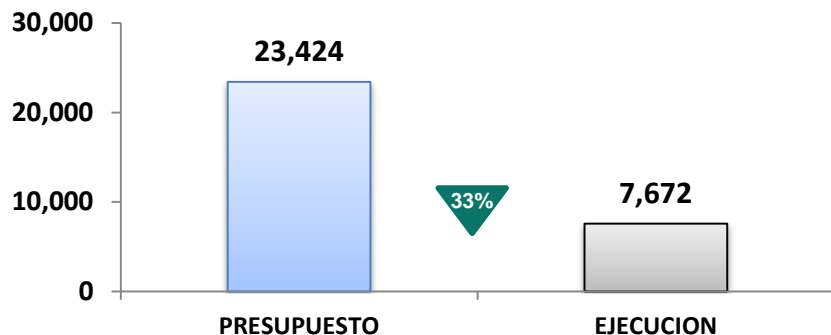




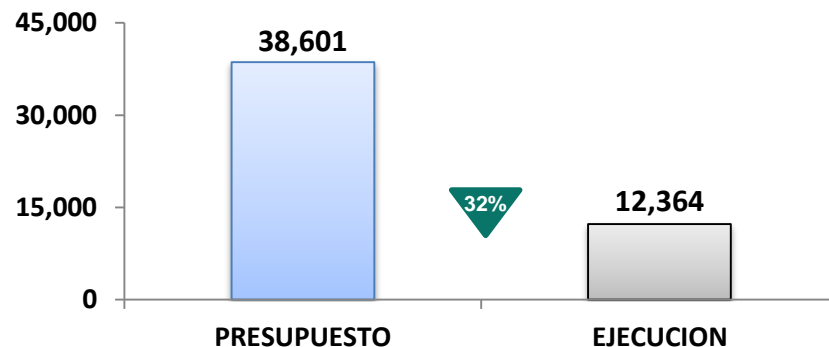
# ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado a diciembre 2015 – Presupuesto vs Ejecución

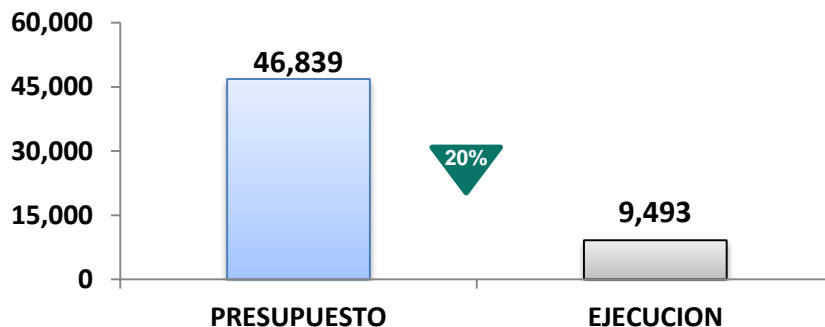
## Utilidad Bruta de Cartera



## Utilidad Bruta de Inmuebles



## Margen Operacional



## Utilidad Neta

