

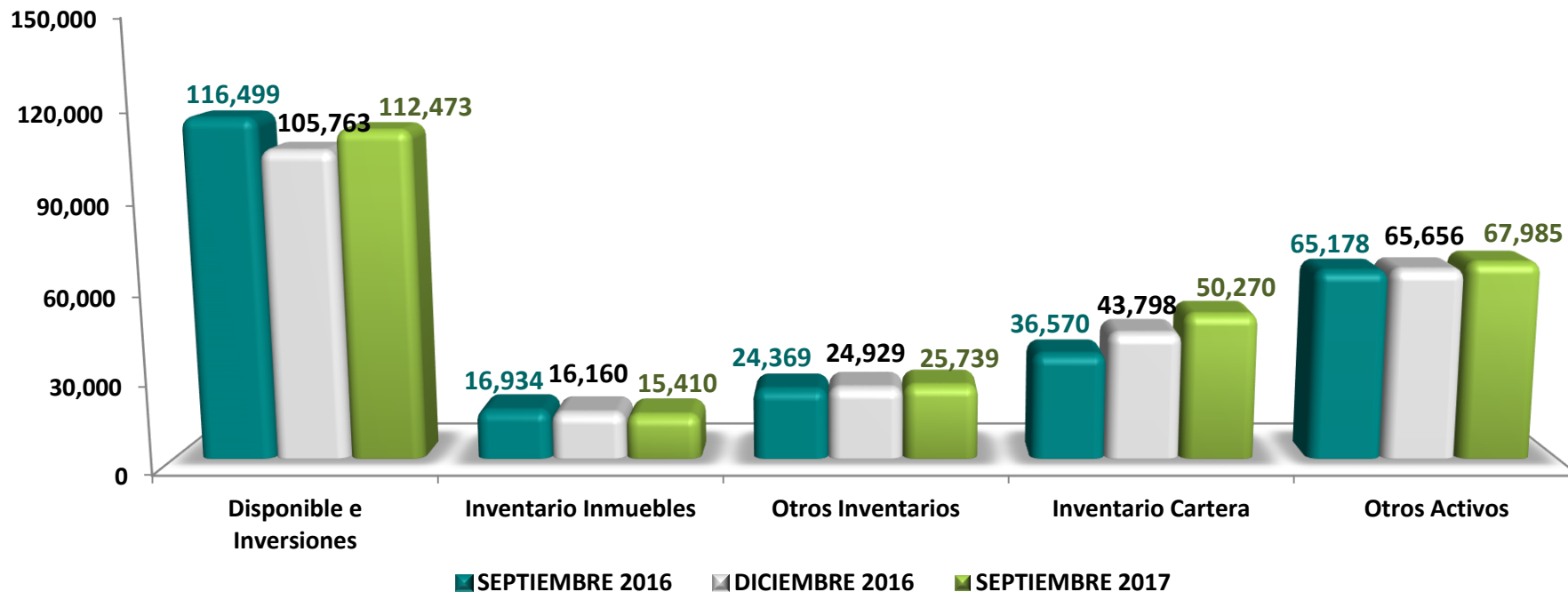
# BALANCE GENERAL

Enero a septiembre 2017

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP
<b>Total Activo</b>	<b>255,420</b>	<b>261,430</b>	<b>265,668</b>	<b>262,730</b>	<b>268,066</b>	<b>260,756</b>	<b>263,304</b>	<b>271,096</b>	<b>271,877</b>
Disponible e Inversiones	102,540	104,386	102,931	101,681	102,761	95,256	94,191	110,936	112,473
Inventario Inmuebles	16,155	21,000	21,016	20,947	25,090	25,138	25,157	15,416	15,410
Inventario muebles	374	384	386	386	386	386	379	379	379
Inventario Acciones	5,619	5,619	5,619	5,619	5,619	5,619	5,619	5,485	5,483
Inventario Fideicomisos	19,133	19,357	19,357	19,593	19,593	19,704	19,791	19,877	19,877
Inventario Cartera	45,127	44,697	45,394	46,443	46,706	47,151	48,062	48,228	50,270
<b>Total Inventario</b>	<b>86,408</b>	<b>91,058</b>	<b>91,773</b>	<b>92,988</b>	<b>97,395</b>	<b>97,998</b>	<b>99,008</b>	<b>89,384</b>	<b>91,419</b>
Anticipo de impuestos	3,207	3,278	3,439	2,199	2,273	2,431	2,522	2,757	2,845
Activos fijos	8,477	8,454	8,434	8,409	8,386	8,373	8,351	8,329	8,310
Valorización	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	54,789	54,254	59,092	57,454	57,251	56,698	59,232	59,689	56,829
<b>Total Pasivo</b>	<b>47,743</b>	<b>53,456</b>	<b>64,661</b>	<b>61,815</b>	<b>67,085</b>	<b>59,034</b>	<b>61,154</b>	<b>66,181</b>	<b>67,111</b>
Compra de activos	21,928	27,463	28,145	28,822	23,792	24,019	23,857	24,571	25,976
Impuestos por pagar	4,740	5,117	4,950	2,732	3,141	3,425	3,585	6,484	6,112
Promesas de compraventa	1,684	954	1,444	965	833	1,752	3,264	1,648	1,783
Otros pasivos	19,390	19,922	30,122	29,295	39,319	29,839	30,449	33,478	33,241
<b>Total Patrimonio</b>	<b>207,677</b>	<b>207,974</b>	<b>201,008</b>	<b>200,915</b>	<b>200,981</b>	<b>201,721</b>	<b>202,150</b>	<b>204,916</b>	<b>204,765</b>
Capital	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303	138,303
Reservas y valorizaciones	55,771	55,771	56,784	56,784	56,784	56,784	56,784	56,784	56,784
Impacto por transición al nuevo marco de regulación	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660	4,660
Resultado ejerc. anteriores	10,124	10,124	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad	-1,182	-885	1,261	1,168	1,234	1,974	2,403	5,169	5,019
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>255,420</b>	<b>261,430</b>	<b>265,668</b>	<b>262,730</b>	<b>268,066</b>	<b>260,756</b>	<b>263,304</b>	<b>271,096</b>	<b>271,877</b>

# BALANCE GENERAL - ACTIVO

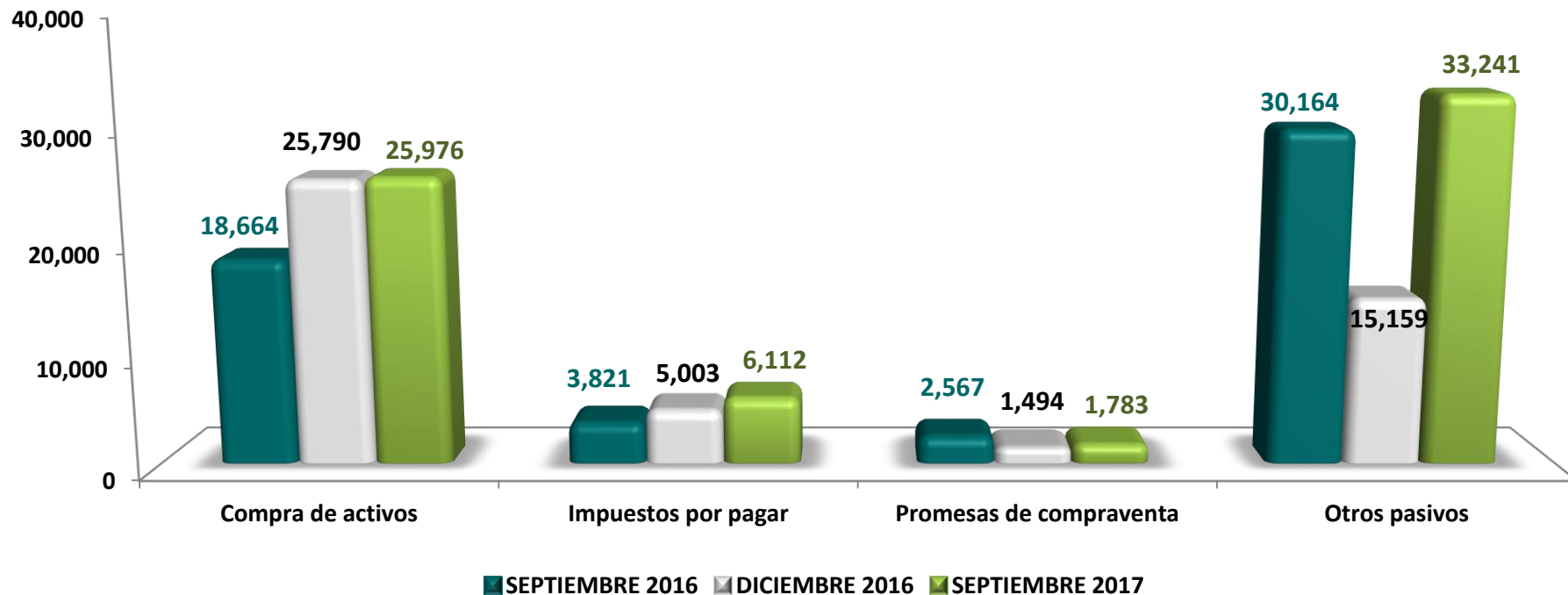
A septiembre 2017



<b>\$ 259,550</b>	<b>\$ 256,305</b>	<b>\$ 271,877</b>
-------------------	-------------------	-------------------

# BALANCE GENERAL - PASIVO

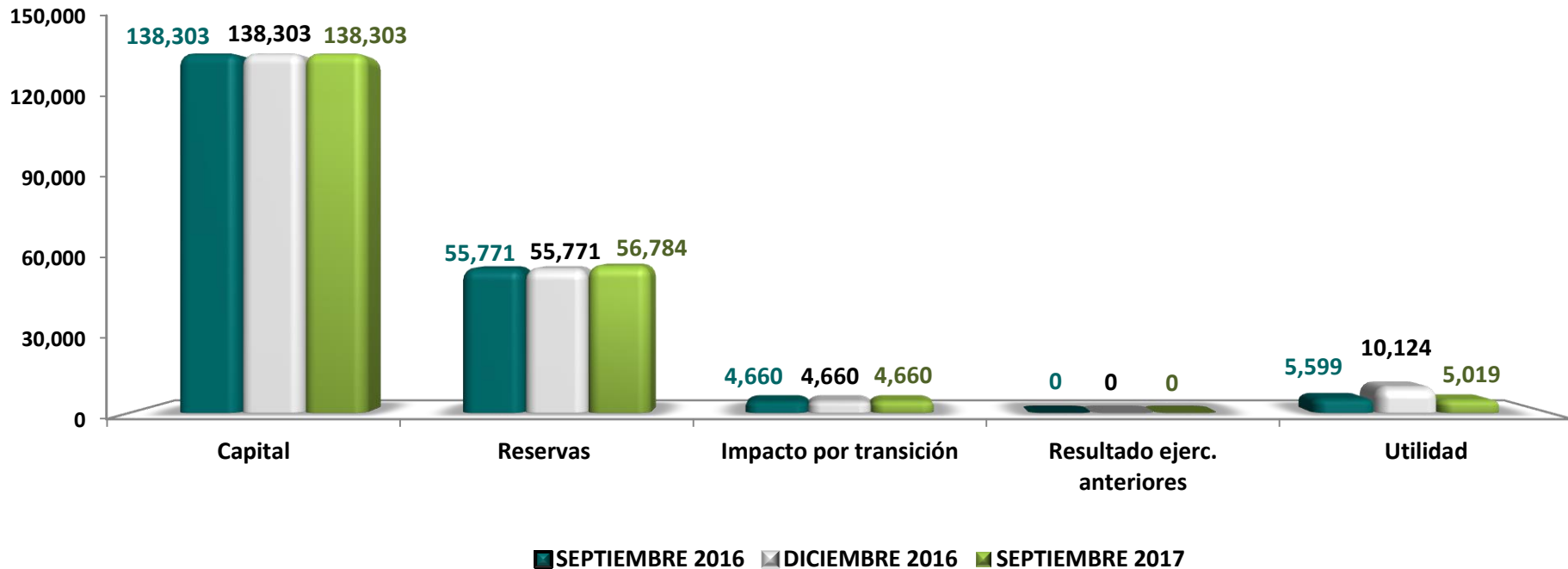
A septiembre 2017



<b>\$ 55,216</b>	<b>\$ 47,446</b>	<b>\$ 67,111</b>
------------------	------------------	------------------

# BALANCE GENERAL - PATRIMONIO

A septiembre 2017



<b>\$ 204,334</b>	<b>\$ 208,859</b>	<b>\$ 204,765</b>
-------------------	-------------------	-------------------

# ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado a septiembre 2017 - Ejecución vs Presupuesto

CONCEPTO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	VARIACIÓN	VARIACIÓN	EJECUCION	VAR. (\$)	VAR. (%)
	2017	2017	(\$)	(%)		2016	2017 - 2016
Ingresos de cartera	25,017	24,494	-523	98%	17,837	6,658	37%
Costo de cartera	4,238	3,497	-740	83%	2,811	686	24%
Gastos de cartera	7,175	6,846	-329	95%	5,682	1,164	20%
Provisiones de cartera	6,148	7,212	1,065	117%	7,390	-177	-2%
<b>UTILIDAD BRUTA DE CARTERA</b>	<b>7,457</b>	<b>6,939</b>	<b>-518</b>	<b>93%</b>	<b>1,954</b>	<b>4,985</b>	<b>255%</b>
Ingresos de inmuebles	21,908	28,814	6,906	132%	11,352	17,462	154%
Costo de inmuebles	2,562	13,567	11,005	530%	820	12,747	1555%
Gastos de inmuebles	10,149	8,407	-1,742	83%	7,148	1,259	18%
Provisiones de inmuebles	0	220	220	100%	719	-499	-69%
<b>UTILIDAD BRUTA DE INMUEBLES</b>	<b>9,197</b>	<b>6,620</b>	<b>-2,577</b>	<b>72%</b>	<b>2,665</b>	<b>3,956</b>	<b>148%</b>
Ingresos otros activos	3,930	4,311	380	110%	10,628	-6,318	-59%
Gastos de funcionamiento	11,782	10,070	-1,713	85%	9,904	166	2%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>8,803</b>	<b>7,800</b>	<b>-1,002</b>	<b>89%</b>	<b>5,343</b>	<b>2,457</b>	<b>46%</b>
Otros Ingresos	6,096	6,679	583	110%	7,258	-579	-8%
Otros Gastos	495	910	415	184%	814	96	12%
Impuestos	8,964	8,549	-415	95%	6,187	2,362	38%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>5,439</b>	<b>5,020</b>	<b>-419</b>	<b>92%</b>	<b>5,599</b>	<b>-580</b>	<b>-10%</b>

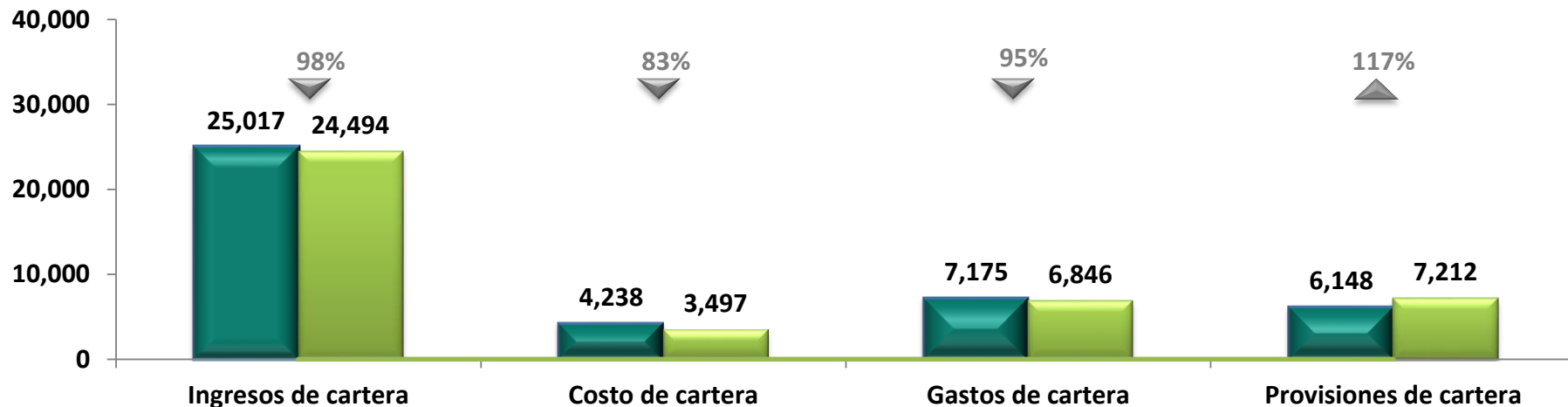
Cifras expresadas en millones de pesos

# ESTADO DE RESULTADOS

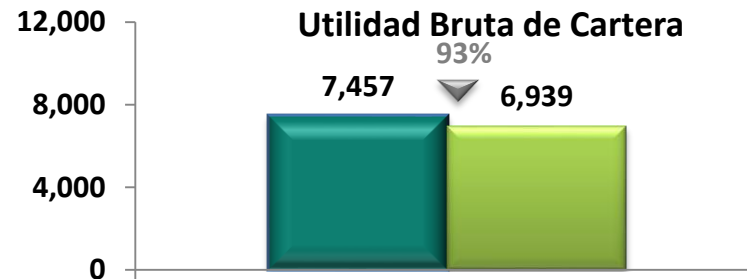
CONCEPTO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	EJECUCION ACUMULADA 2017
Ingresos de cartera	2,022	2,854	2,200	1,903	2,425	3,238	3,299	3,767	2,785	24,494
Costos de cartera	233	587	319	235	397	503	425	487	311	3,497
Gastos de cartera	1,474	1,370	1,852	1,552	1,447	1,428	1,508	1,588	1,838	14,058
<b>UTILIDAD BRUTA DE CARTERA</b>	<b>315</b>	<b>898</b>	<b>29</b>	<b>116</b>	<b>581</b>	<b>1,307</b>	<b>1,365</b>	<b>1,692</b>	<b>636</b>	<b>6,939</b>
<b>MARGEN DE CARTERA</b>	<b>16%</b>	<b>31%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>24%</b>	<b>40%</b>	<b>41%</b>	<b>45%</b>	<b>23%</b>	<b>28.3%</b>
Ingresos de inmuebles	1,156	1,949	1,381	1,524	1,370	1,812	1,254	17,316	1,052	28,814
Costos de inmuebles	0	706	17	26	103	198	117	12,385	14	13,567
Gastos de inmuebles	1,116	1,029	1,180	1,011	961	815	756	807	954	8,627
<b>UTILIDAD BRUTA DE INMUEBLES</b>	<b>40</b>	<b>214</b>	<b>184</b>	<b>487</b>	<b>307</b>	<b>799</b>	<b>381</b>	<b>4,124</b>	<b>85</b>	<b>6,620</b>
<b>MARGEN DE INMUEBLES</b>	<b>3%</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>	<b>32%</b>	<b>22%</b>	<b>44%</b>	<b>30%</b>	<b>24%</b>	<b>8%</b>	<b>23.0%</b>
<b>MARGEN DE (CARTERA + INMUEBLES)</b>	<b>11%</b>	<b>23%</b>	<b>6%</b>	<b>18%</b>	<b>23%</b>	<b>42%</b>	<b>38%</b>	<b>28%</b>	<b>19%</b>	<b>25.4%</b>
Ingresos otros activos	16	15	2,824	54	380	120	94	313	495	4,311
Gastos de funcionamiento	1,175	1,030	1,189	1,066	1,062	1,050	1,073	1,287	1,140	10,070
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>-804</b>	<b>96</b>	<b>1,848</b>	<b>-409</b>	<b>206</b>	<b>1,176</b>	<b>767</b>	<b>4,842</b>	<b>77</b>	<b>7,800</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>-25%</b>	<b>2%</b>	<b>29%</b>	<b>-12%</b>	<b>5%</b>	<b>23%</b>	<b>17%</b>	<b>23%</b>	<b>2%</b>	<b>13.5%</b>
Otros Ingresos	880	838	689	1,030	727	693	640	631	551	6,679
Otros Gastos	81	81	79	96	83	205	104	85	95	910
Impuestos	1,177	556	312	617	784	924	875	2,621	682	8,549
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-1,182</b>	<b>297</b>	<b>2,146</b>	<b>-92</b>	<b>66</b>	<b>740</b>	<b>428</b>	<b>2,766</b>	<b>-150</b>	<b>5,020</b>
<b>MARGEN NETO</b>	<b>-29%</b>	<b>5%</b>	<b>30%</b>	<b>-2%</b>	<b>1%</b>	<b>13%</b>	<b>8%</b>	<b>13%</b>	<b>-3%</b>	<b>8%</b>

# ESTADO DE RESULTADOS - CARTERA

Acumulado a septiembre 2017 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION

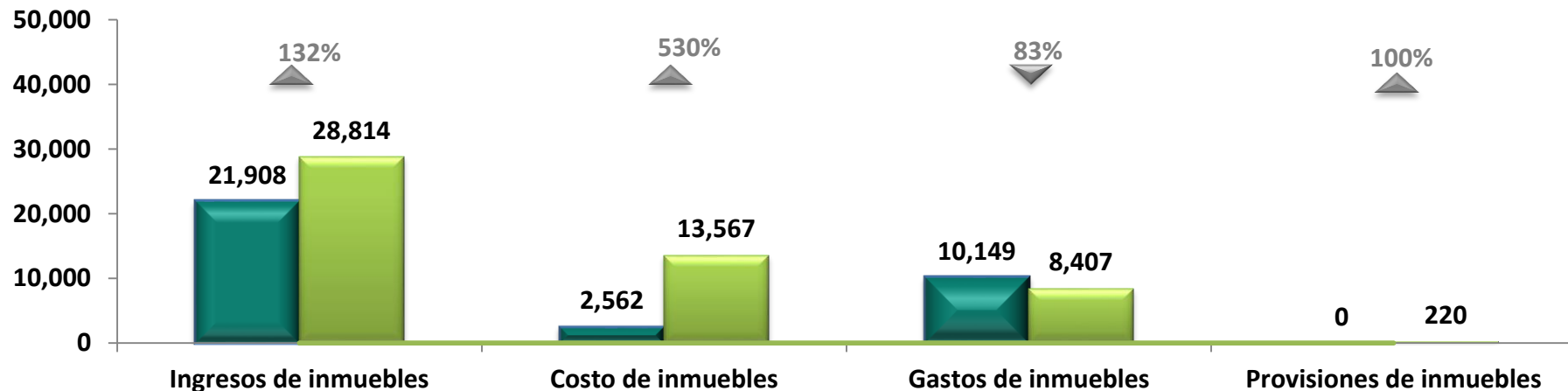


	PRESUPUESTO	EJECUCION
Costos / Ingresos	17%	14%
Gastos / Ingresos	29%	28%

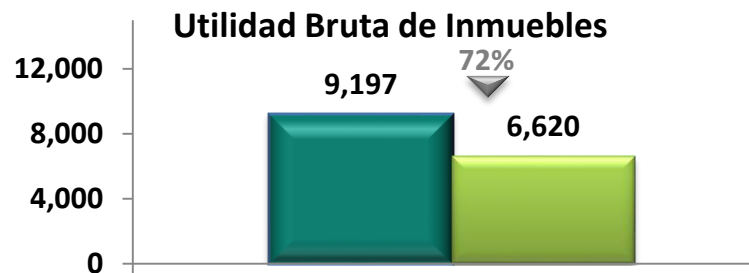


# ESTADO DE RESULTADOS - INMUEBLES

Acumulado a septiembre 2017 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION



	PRESUPUESTO	EJECUCION
Costos / Ingresos	12%	47%
Gastos / Ingresos	46%	29%





# ESTADO DE RESULTADOS

Acumulado a septiembre 2017 – PRESUPUESTO Vs EJECUCION

