

| Descripcion                                                                                                                                                  | Acumulado al<br>31/01/2015 | Acumulado al<br>28/02/2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 4.1.0.00.00.00.00.00.0 INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS                                                                                                     | 6,726,234.42               | 13,269,138.83              |
| 4.1.1.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDAD                                                                                                        | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.1.2.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR INVERSIONES                                                                                                           | 3,772,133.58               | 8,074,553.32               |
| 4.1.2.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA                                                                               | 3,032,589.91               | 7,191,363.18               |
| 4.1.2.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES                                                                                                | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.1.2.03.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)                                                                 | 39,583.34                  | 91,416.67                  |
| 4.1.2.04.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPOSITOS Y TITULOS VALORES (TV) DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA                                           | 699,960.33                 | 791,773.47                 |
| 4.1.3.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES                                                                     | 2,954,100.84               | 5,194,585.51               |
| 4.1.3.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES                                                                               | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.1.3.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES                                                                              | 2,954,100.84               | 5,194,585.51               |
| 4.1.4.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR PRSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO                                                                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.1.4.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR PRSTAMO DE MARGEN                                                                                                     | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.1.4.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR PRSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CRDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)                 | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.1.9.00.00.00.00.00.0 OTROS INGRESOS FINANCIEROS                                                                                                            | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Total Ingresos Financieros</b>                                                                                                                            | <b>6,726,234.42</b>        | <b>13,269,138.83</b>       |
| 5.1.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS                                                                                                       | -36,386.45                 | 4,081,041.21               |
| 5.1.1.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA                                                                                                    | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.1.2.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.1.3.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS                                                                                 | 1,527,580.05               | 2,710,902.26               |
| 5.1.4.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS                                                                                                      | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.1.5.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES                                                                          | -1,563,966.50              | 1,370,138.95               |
| 5.1.6.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL                                                           | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.1.7.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS FINANCIEROS                                                                                                              | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Total Gastos Financieros</b>                                                                                                                              | <b>-36,386.45</b>          | <b>4,081,041.21</b>        |
| <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)</b>                                                                       | <b>6,762,620.87</b>        | <b>9,188,097.62</b>        |
| 4.2.0.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES                                                                                                            | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.2.1.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES                                                                                         | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.2.2.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES                                                                                              | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.2.3.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES                                                                  | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.2.4.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE                                                                        | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.2.5.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR                                                             | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.2.6.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES                        | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.2.7.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES                                                                                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.2.8.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS                                                                                            | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Total Disminución de Provisiones</b>                                                                                                                      | <b>0.00</b>                | <b>0.00</b>                |
| 5.2.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR PROVISIONES                                                                                                                | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.2.1.00.00.00.00.00.0 GASTO POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES                                                                                              | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.2.2.00.00.00.00.00.0 GASTO POR PROVISIONES - INVERSIONES                                                                                                   | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.2.3.00.00.00.00.00.0 GASTO POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES                                                                       | 0.00                       | 0.00                       |

| Descripcion                                                                                                                             | Acumulado al<br>31/01/2015 | Acumulado al<br>28/02/2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 5.2.4.00.00.00.00.00.0 <b>GASTO POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO</b>                                 | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.2.5.00.00.00.00.00.0 <b>GASTO POR PROVISIONES - INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR</b>                                      | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.2.6.00.00.00.00.00.0 <b>GASTO POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES</b> | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.2.7.00.00.00.00.00.0 <b>GASTO POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</b>                                                                | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.2.8.00.00.00.00.00.0 <b>GASTO POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</b>                                                                     | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Total Gasto de Provisiones</b>                                                                                                       | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO (Margen Financiero Bruto + Total Disminución de Provisiones - Total Gasto de Provisión)</b>                   | 6,762,620.87               | 9,188,097.62               |
| 4.3.0.00.00.00.00.00.0 <b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>                                                                                 | 126,302,985.48             | 168,121,205.67             |
| 4.3.1.00.00.00.00.00.0 <b>INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES</b>                                                                      | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.3.2.00.00.00.00.00.0 <b>INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA</b>                      | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.3.3.00.00.00.00.00.0 <b>GANANCIAS EN CAMBIO</b>                                                                                       | 4,834,489.85               | 11,002,975.36              |
| 4.3.4.00.00.00.00.00.0 <b>GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                                                          | 11,729,259.29              | 18,687,765.73              |
| 4.3.5.00.00.00.00.00.0 <b>INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES</b>            | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.3.6.00.00.00.00.00.0 <b>GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>                                                                   | 109,731,580.22             | 138,397,933.39             |
| 4.3.7.00.00.00.00.00.0 <b>GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES</b>                                                                          | 0.00                       | 0.00                       |
| 4.3.8.00.00.00.00.00.0 <b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS</b>                                                                          | 7,656.12                   | 32,531.19                  |
| <b>Total Otros Ingresos Operativos</b>                                                                                                  | 126,302,985.48             | 168,121,205.67             |
| 5.3.0.00.00.00.00.00.0 <b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>                                                                                   | 123,197,901.02             | 150,138,979.76             |
| 5.3.1.00.00.00.00.00.0 <b>GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES</b>                                                                        | 287,633.91                 | 152,695.70                 |
| 5.3.2.00.00.00.00.00.0 <b>GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</b>                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.3.3.00.00.00.00.00.0 <b>PÉRDIDAS EN CAMBIO</b>                                                                                        | 3,103,650.29               | 8,567,341.95               |
| 5.3.4.00.00.00.00.00.0 <b>PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                                                           | 3,230,207.27               | 11,236,991.53              |
| 5.3.5.00.00.00.00.00.0 <b>GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES</b>              | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.3.6.00.00.00.00.00.0 <b>PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</b>                                                                    | 116,576,409.55             | 130,181,950.58             |
| 5.3.8.00.00.00.00.00.0 <b>OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS</b>                                                                            | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Total Otros Gastos Operativos</b>                                                                                                    | 123,197,901.02             | 150,138,979.76             |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos - Total Otros Gastos Operativos)</b>              | 9,867,705.33               | 27,170,323.53              |
| 5.4.0.00.00.00.00.00.0 <b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>                                                                        | 7,312,700.22               | 20,990,125.44              |
| <b>MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)</b>                                            | 2,555,005.11               | 6,180,198.09               |
| 4.4.0.00.00.00.00.00.0 <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>                                                                                  | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.5.0.00.00.00.00.00.0 <b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>                                                                                    | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios - Gastos Extraordinarios)</b>                    | 2,555,005.11               | 6,180,198.09               |

| Descripcion            |                                                                                     | Acumulado al<br>31/01/2015 | Acumulado al<br>28/02/2015 |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 5.6.0.00.00.00.00.00.0 | IMPUESTO SOBRE LA RENTA                                                             | 0.00                       | 0.00                       |
|                        | <b>RESULTADO NETO (Resultado bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)</b> | 2,555,005.11               | 6,180,198.09               |
| 4.5.0.00.00.00.00.00.0 | GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO                                                    | 0.00                       | 0.00                       |
| 5.7.0.00.00.00.00.00.0 | PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO                                                     | 0.00                       | 0.00                       |

**Carlos Marranzini**  
Gerente General

**Dimitri Maleev**  
Contralor

**Aura Gomez**  
Contadora