

CENTRAL DE INVERSIONES S.A
BALANCE GENERAL A 31 DE JULIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO		JUNIO 30 DE 2011	JULIO 31 DE 2011	VARIACION
ACTIVO				
CORRIENTE				
1	Disponibles	95,894	91,175	-4,719
2	Inversiones	30	30	0
2.2	Titulo de Reduccion de Deuda TRD	30	30	0
3	Deudores	2,488	4,866	2,378
3.1	Cuentas por cobrar a CGA	481	481	0
3.2	Otros deudores	150	319	169
3.3	Ventas a plazos de Inmuebles	1,767	3,965	2,198
3.4	Arrendamientos de Inmuebles	89	101	12
4	Inventarios	91,586	89,126	-2,460
4.1	Inmuebles disponibles	72,686	70,215	-2,472
4.2	Inmuebles en transito	3,580	3,559	-21
4.3	Provisión de Inmuebles	-6,775	-6,738	37
	Inmuebles Neto de Provisión	69,492	67,035	-2,456
4.4	Fideicomisos	22,471	22,471	0
4.5	Provisión de fideicomisos	-645	-645	0
	Fideicomisos Neto de Provisión	21,826	21,826	0
4.6	Otros muebles	1,551	1,520	-31
4.7	Provisión otros muebles	-1,283	-1,256	27
	Otros muebles Neto de Provisión	268	264	-4
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		189,998	185,198	-4,800
NO CORRIENTE				
5	Inversiones	6,814	6,544	-270
5.1	Acciones	6,814	6,544	-270
6	Deudores	42,893	42,311	-582
6.1	Cartera	52,200	52,063	-137
6.2	Provisión de cartera	-20,560	-21,045	-485
	Cartera Neto de Provisión	31,640	31,018	-622
6.3	Anticipo de impuesto de renta Retenciones practicadas	7,823 448	7,823 487	0 39
6.4	Otros deudores			
6.4.1	Ventas a plazos de Inmuebles	1,122	1,122	0
6.4.2	Arrendamientos de Inmuebles	589	590	1
6.4.3	Embargos Judiciales	788	791	2
6.4.4	Cuentas por Cobrar BCH	4,359	4,359	0
6.4.5	Otros	4,155	4,162	7
6.4.6	Provisiones otros deudores	-8,031	-8,041	-10
	Otros deudores Neto de Provisión	2,982	2,983	1
7	Activos Fijos	3,016	2,999	-17
8	Valorizaciones	31,915	32,124	209
9	Otros activos e impuestos diferido	9,525	9,672	148
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		94,163	93,651	-512
TOTAL ACTIVO		284,160	278,848	-5,312
PASIVO				
CORRIENTE				
10	Cuentas por pagar	31,867	25,801	-6,066
10.1	Compra de Activos	26,603	20,379	-6,224
10.2	Proveedores	5,264	5,422	159
11	Obligaciones laborales	253	201	-52
12	Pasivos estimados y Provisiones	4,522	4,910	388
13	Otros pasivos	17,032	17,379	347
13.1	Promesas de compraventa de inmuebles	5,593	5,911	318
13.3	Recaudos y daciones CGA	7,044	7,047	2
13.4	Otros	4,395	4,421	27
TOTAL PASIVO CORRIENTE		53,674	48,291	-5,383
TOTAL PASIVO		53,674	48,291	-5,383
PATRIMONIO				
14	Patrimonio	230,487	230,557	70
14.1	Capital pagado	127,068	127,068	0
14.3	Reservas, valorizaciones y otros	106,153	106,348	195
14.4	Resultado de ejercicio anteriores	-8,365	-8,365	0
14.5	Utilidad (perdida) del ejercicio	5,630	5,506	-125
TOTAL PATRIMONIO		230,487	230,557	70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		284,160	278,848	-5,312

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE JULIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	JUNIO 30 DE 2011	JULIO 31 DE 2011	ACUMULADO A JULIO 31 DE 2011	VARIACION JUNIO - JULIO DE 2011
1 INGRESOS INMUEBLES				
1.1 Por venta	1,932	2,595	14,371	663
1.2 Por Arrendamientos	84	85	1,100	1
1.3 Recuperación de provisión de inventario	0	2	788	2
1.4 Recuperación de provisión litigios y gastos legales	0	0	22	0
1.6 Rendimientos fideicomisos	650	0	686	-650
1.7 Reconocimiento valor equivalente a Gastos CGA	0	0	282	0
1.8 Recuperación de provisión arrendamientos	9	0	1,108	-9
1.9 Intereses de mora Promesas de Compra venta	3	3	235	1
1.10 Reversión costos de venta años anteriores	0	0	13	0
1.11 Intereses Inviás	0	10	16	10
1.12 Ajuste precio Inmuebles liquidados	0	434	438	434
1.13 Diferencia entre valor de escrituración a CISA y compra	0	82	439	82
1.14 Prorrata de gastos de inmuebles vendidos	69	25	594	-45
1.15 Intereses de Créditos por Venta de Inmuebles	35	9	202	-26
1.16 Levantamiento de Hipotecas	21	14	95	-8
1.17 Comision por Comercialización de Inmuebles	0	164	164	164
1.18 Ingreso por saneamiento Recaudo de Inmuebles	419	0	419	-419
TOTAL INGRESOS INMUEBLES	3,223	3,426	20,974	203
2 COSTO INMUEBLES				
2.1 Costo de Venta inmuebles	1,585	1,709	12,044	124
2.1.1 Costo de compra de inmuebles	1,484	1,283	10,476	-200
2.1.2 Costos activados de inmuebles	101	426	1,568	324
2.1.3 Costos venta de acciones de Fideicomisos	4	0	4	-4
2.2 Costos directos de inmuebles	902	990	5,660	88
2.3 Depuración arriendos CGA	0	0	868	0
3 GASTOS INMUEBLES				
3.1 De administración	312	270	1,910	-42
3.1.1 Gastos directos de personal	245	234	1,670	-11
3.1.2 Gastos generales y otros (Servicios y Honorarios.)	67	35	240	-31
3.2 Provisiones	-207	105	649	312
3.2.1 Cuentas por cobrar en venta de inmuebles	-186	-1	5	185
3.2.2 Inventario (inmuebles, muebles y fideicomisos)	-21	-62	477	-41
3.2.3 Arrendamientos	0	167	167	167
TOTAL COSTO Y GASTOS INMUEBLES	2,595	3,073	21,135	478
UTILIDAD BRUTA INMUEBLES	628	352	-161	-275
4 INGRESOS CARTERA				
4.1 Por recuperación de Cartera	2,785	1,181	16,478	-1,604
4.2 Novaciones de Cartera	33	169	661	135
4.3 Recuperación de provisión de cartera	31	11	228	-21
4.4 Recuperación de provisión litigios y gastos legales	0	7	334	7
4.5 Ingreso por litigios de Cartera	977	0	977	-977
4.6 Ingreso por Saneamiento Recaudo de Cartera	363	0	786	-363
4.6 Reconocimiento valor equivalente a gastos cartera CGA	0	2	2	2
TOTAL INGRESOS CARTERA	4,189	1,369	19,466	-2,820
5 COSTO CARTERA				
5.1 Costos directos de cartera	519	483	4,111	-35
5.2 Finalización ob. Cartera	86	118	707	32
5.3 Devolución de recaudos y Daciones a (CGA y Ley 546)	0	0	642	0
6 GASTOS CARTERA				
6.1 De administración	234	220	1,613	-14
6.1.1 Gastos directos de personal	220	211	1,502	-10
6.1.2 Gastos generales y otros (Servicios y Honorarios.)	14	9	111	-4
6.2 Provisiones	641	376	3,970	-265
6.2.1 Intereses novaciones	15	161	483	146
6.2.2 Intereses Financiación obligación compra de cartera	10	11	47	0
6.2.3 Valor de Compra de Cartera	615	159	3,396	-455
6.2.4 Contingencias por costas judiciales	0	45	45	45
6.3 Gasto de intereses Financiación compra de cartera	0	0	37	0
TOTAL COSTO Y GASTOS CARTERA	1,479	1,197	11,080	-282
UTILIDAD BRUTA CARTERA	2,710	172	8,386	-2,538
7 GASTOS DE FUNCIONAMIENTO				
7.1 De administración	661	686	4,346	25
7.1.1 Gastos directos de personal	250	239	1,706	-11
7.1.2 Gastos generales y otros (Personal indirecto, servicios y Honorarios.)	411	447	2,640	36
7.2 Provisiones y depreciaciones	109	33	433	-76
7.2.1 Prestaciones sociales	0	0	0	0
7.2.2 Otras provisiones	92	15	289	-76
7.2.3 Depreciaciones	17	18	144	0
TOTAL GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	770	719	4,779	-51
UTILIDAD (PERDIDA) NETA OPERACIONAL	2,567	-195	3,446	-2,762
8 OTROS INGRESOS	346	288	6,728	-58
9 OTROS GASTOS	751	56	2,203	-695
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	2,163	38	7,970	-2,125
10 IMPUESTOS				
10.1 Impuesto de Renta	766	16	1,715	-750
10.3 Industria y comercio	81	97	513	16
10.4 Gravamen a las Transacciones Financieras 4*1000	14	30	137	15
10.5 IVA no Descontable	14	20	99	6
TOTAL IMPUESTOS	876	163	2,464	-713
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1,287	-125	5,506	-1,412