

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

CONCEPTO		FEBRERO 28 DE 2011	MARZO 31 DE 2011	VARIACION
ACTIVO				
CORRIENTE				
1	Disponible	86,760	92,108	5,348
2	Inversiones	33	34	1
2.1	Títulos TES Ley 546 /99 (UVR+5.5% E.A)	0	0	0
2.2	Titulo de Reduccion de Deuda TRD	33	34	1
2.3	CDT'S	0	0	0
3	Deudores	4,508	6,358	1,849
3.1	Cuentas por cobrar a CGA	592	592	0
3.2	Otros deudores	178	2,385	2,207
3.3	Ventas a plazos de Inmuebles	3,340	3,095	-245
3.4	Arrendamientos de Inmuebles	397	285	-113
4	Inventarios	98,376	93,943	-4,441
4.1	Inmuebles disponibles	79,792	76,515	-3,277
4.2	Inmuebles en transito	3,077	2,997	-80
4.3	Provisión de Inmuebles	-6,742	-7,826	-1,084
	Inmuebles Neto de Provisión	76,127	71,686	-4,441
4.4	Fideicomisos	22,602	22,602	0
4.5	Provisión de fideicomisos	-640	-638	1
	Fideicomisos Neto de Provisión	21,962	21,964	1
4.6	Otros muebles	1,570	1,577	7
4.7	Provisión otros muebles	-1,283	-1,283	0
	Otros muebles Neto de Provisión	286	294	7
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		189,678	192,443	2,757
NO CORRIENTE				
5	Inversiones	8,228	7,675	-553
5.1	Acciones	8,228	7,675	-553
6	Deudores	34,037	35,233	1,196
6.1	Cartera	42,828	44,446	1,618
6.2	Provisión de cartera	-17,979	-18,555	-577
	Cartera Neto de Provisión	24,850	25,891	1,041
6.3	Anticipo de impuesto de renta	7,486	7,823	338
	Retenciones practicadas	321	337	17

6.4	Otros deudores				
6.4.1	Ventas a plazos de Inmuebles	1,147	1,131	-17	
6.4.2	Arrendamientos de Inmuebles	662	426	-236	
6.4.3	Embargos Judiciales	912	878	-34	
6.4.4	Cuentas por Cobrar BCH	4,359	4,359	0	
6.4.5	Otros	2,587	2,409	-177	
6.4.6	Provisiones otros deudores	-8,286	-8,021	264	
	Otros deudores Neto de Provisión	1,381	1,181	-200	
7	Activos Fijos	3,093	3,057	-37	
8	Valorizaciones	33,306	33,272	-34	
9	Otros activos e impuestos diferido	9,021	8,959	-63	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	87,686	88,195	510	
	TOTAL ACTIVO	277,363	280,638	3,267	
	PASIVO				
	CORRIENTE				
10	Cuentas por pagar	28,556	27,003	-1,553	
10.1	Compra de Activos	18,675	19,571	896	
10.2	Proveedores	9,882	7,432	-2,449	
10.3	Anticipo de Capitalizacion	0	0	0	
11	Obligaciones laborales	415	378	-37	
12	Pasivos estimados y Provisiones	2,108	2,969	861	
13	Otros pasivos	20,553	19,513	-1,041	
13.1	Promesas de compraventa de inmuebles	9,781	9,253	-528	
13.2	Anticipo 25% CGA	1	1	0	
13.3	Recaudos y daciones CGA	7,032	7,048	16	
13.4	Otros	3,740	3,212	-528	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	51,633	49,863	-1,770	
	TOTAL PASIVO	51,633	49,863	-1,770	
	PATRIMONIO				
14	Patrimonio	225,731	230,776	5,045	
14.1	Capital pagado	127,068	127,068	0	
14.2	Utilidades por distribuir	0	0	0	
14.3	Reservas, valorizaciones y otros	107,725	107,688	-37	
14.4	Resultado de ejercicio anteriores	-8,365	-8,365	0	
14.5	Utilidad (perdida) del ejercicio	-697	4,384	5,082	
	TOTAL PATRIMONIO	225,731	230,776	5,045	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	277,363	280,638	3,275	

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

CONCEPTO		FEBRERO 28 DE 2011	MARZO 31 DE 2011	ACUMULADO MARZO 31 DE 2011	VARIACION FEBRERO-MARZO 2011
1	INGRESOS INMUEBLES				
1.1	Por venta	1,558	2,847	4,576	1,290
1.2	Por Arrendamientos	115	51	267	-64
1.3	Recuperación de provisión de inventario	550	0	550	-550
1.4	Recuperación de provisión litigios y gastos legales	0	22	22	22
1.5	Reconocimiento valor de venta inmuebles vendidos a CGA	0	0	0	0
1.6	Rendimientos fideicomisos	0	0	0	0
1.7	Reconocimiento valor equivalente a Gastos CGA	0	0	0	0
1.8	Recuperación de provisión arrendamientos	364	252	1,095	-112
1.9	Intereses de mora Promesas de Compra venta	103	101	207	-2
1.10	Reversión costos de venta años anteriores	0	0	13	0
1.10	Recuperación de provisión contingencias	0	0	0	0
1.11	Intereses Invias	0	5	5	5
1.12	Ajuste precio Inmuebles liquidados	4	0	4	-4
1.13	Diferencia entre valor de escrituración a CISA y compra	343	9	357	-335
1.14	Prorrata de gastos de inmuebles vendidos	120	197	442	77
1.14	Venta de acciones de Fideicomisos	0	0	0	0
1.15	Intereses de Créditos por Venta de Inmuebles	21	25	130	4
1.16	Levantamiento de Hipotecas	13	15	38	2
	TOTAL INGRESOS INMUEBLES	3,192	3,525	7,708	333
2	COSTO INMUEBLES				
2.1	Costo de Venta inmuebles	940	3,643	4,716	2,702
2.1.1	Costo de compra de inmuebles	819	3,351	4,294	2,532
2.1.2	Costos activados de inmuebles	121	292	421	170
2.1.3	Costos venta de acciones de Fideicomisos	0	0	0	0

2.2	Costos directos de inmuebles	459	505	1,212	46
2.3	Depuración arriendos CGA	289	234	868	-55
2.4	Devolución de comisión y gastos Inmuebles retirados	0	0	0	0
3	GASTOS INMUEBLES				
3.1	De administración	254	287	735	32
3.1.1	Gastos directos de personal	229	231	653	2
3.1.2	Gastos generales y otros (Servicios y Honorarios.)	25	56	82	30
3.2	Provisiones	211	1,084	1,355	873
3.2.1	Cuentas por cobrar en venta de inmuebles	-5	1	7	7
3.2.2	Inventario (inmuebles, muebles y fideicomisos)	217	1,083	1,348	866
3.2.3	Arrendamientos	0	0	0	0
3.3	Gasto de intereses Financiación compra de Inmuebles	0	0	0	0
	TOTAL COSTO Y GASTOS INMUEBLES	2,154	5,752	8,886	3,599
	UTILIDAD BRUTA INMUEBLES	1,038	-2,227	-1,178	-3,266
4	INGRESOS CARTERA				
4.1	Por recuperación de Cartera	1,166	5,490	8,131	4,324
4.2	Novaciones de Cartera	90	104	274	14
4.3	Recuperación de provisión de cartera	4	13	19	9
4.4	Recuperación de provisión litigios y gastos legales	0	277	277	277
4.5	Ingreso por Saneamiento Recaudo de Cartera	0	423	423	423
4.6	Reconocimiento valor equivalente a gastos cartera CGA	0	0	0	0
	TOTAL INGRESOS CARTERA	1,260	6,309	9,124	5,048
5	COSTO CARTERA				
5.1	Costos directos de cartera	781	564	1,912	-217
5.2	Finalización ob. Cartera	90	61	253	-28
5.3	Devolución de recaudos y Daciones a (CGA y Ley 546)	585	3	605	-582
5.4	Depuración arriendos CGA	0	0	0	
5.5	Devolución de comisión y gastos Cartera ajustada	0	0	0	0

6	GASTOS CARTERA				
6.1	De administración		222	240	635
6.1.1	Gastos directos de personal	206		208	587
6.1.2	Gastos generales y otros (Servicios y Honorarios.)	16		32	48
6.2	Provisiones		31	576	1,415
6.2.1	Intereses novaciones	84		84	241
6.2.2	Intereses Financiación obligación compra de cartera	10		0	21
6.2.3	Valor de Compra de Cartera	-63		491	1,154
6.2.4	Contingencias por costas judiciales	0		0	0
6.3	Gasto de intereses Financiación compra de cartera		0	0	0
	TOTAL COSTO Y GASTOS CARTERA		<u>1,709</u>	<u>1,444</u>	<u>4,821</u>
	UTILIDAD BRUTA CARTERA		-448	4,865	4,303
7	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO				
7.1	De administración		633	624	1,817
7.1.1	Gastos directos de personal	234		236	667
7.1.2	Gastos generales y otros (Personal indirecto, servicios y Honorarios).	399		388	1,150
7.2	Provisiones y depreciaciones		6	87	289
7.2.1	Prestaciones sociales	0		0	0
7.2.2	Otras provisiones	-12		57	222
7.2.3	Depreciaciones	18		30	67
	TOTAL GASTOS DE FUNCIONAMIENTO		<u>639</u>	<u>711</u>	<u>2,106</u>
	UTILIDAD (PERDIDA) NETA OPERACIONAL		-49	1,927	1,019
8	OTROS INGRESOS		421	4,814	5,474
9	OTROS GASTOS		266	556	822
	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		107	6,185	5,672

10	IMPUESTOS				
10.1	Impuesto de Renta	-47	922	975	969
10.2	Impuesto al Patrimonio	0	0	0	0
10.3	Industria y comercio	41	152	218	111
10.4	Gravamen a las Transacciones Financieras 4*1000	12	15	56	4
10.5	IVA no Descontable	19	14	39	-5
	TOTAL IMPUESTOS	25	1,103	1,288	1,078
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	82	5,082	4,384	5,000