

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

CONCEPTO		ABRIL 30 DE 2011	MAYO 31 DE 2011	VARIACION
<b>ACTIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>				
1	Disponibles	95,384	95,196	-188
2	Inversiones	34	30	-4
2.1	Títulos TES Ley 546 /99 (UVR+5.5% E.A)	0	0	0
2.2	Título de Reducción de Deuda TRD	34	30	-4
2.3	CDT'S	0	0	0
3	Deudores	5,499	2,951	-2,548
3.1	Cuentas por cobrar a CGA	592	716	124
3.2	Otros deudores	149	149	-1
3.3	Ventas a plazos de Inmuebles	3,144	1,999	-1,144
3.4	Arrendamientos de Inmuebles	1,614	87	-1,527
4	Inventarios	93,852	93,069	-783
4.1	Inmuebles disponibles	76,135	74,079	-2,057
4.2	Inmuebles en tránsito	3,866	3,667	-199
4.3	Provisión de Inmuebles	-8,293	-6,796	1,497
<b>Inmuebles Neto de Provisión</b>		<b>71,708</b>	<b>70,949</b>	<b>-759</b>
4.4	Fideicomisos	22,475	22,471	-4
4.5	Provisión de fideicomisos	-625	-645	-20
<b>Fideicomisos Neto de Provisión</b>		<b>21,850</b>	<b>21,826</b>	<b>-23</b>
4.6	Otros muebles	1,577	1,577	0
4.7	Provisión otros muebles	-1,283	-1,283	0
<b>Otros muebles Neto de Provisión</b>		<b>294</b>	<b>294</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>194,768</b>	<b>191,246</b>	<b>-3,523</b>
<b>NO CORRIENTE</b>				
5	Inversiones	7,406	7,107	-300
5.1	Acciones	7,406	7,107	-300
6	Deudores	35,422	33,571	-1,851
6.1	Cartera	44,330	43,894	-437
6.2	Provisión de cartera	-18,512	-19,932	-1,420
<b>Cartera Neto de Provisión</b>		<b>25,819</b>	<b>23,962</b>	<b>-1,857</b>
6.3	Anticipo de impuesto de renta Retenciones practicadas	7,823 399	7,823 426	0 27
6.4	Otros deudores			
6.4.1	Ventas a plazos de Inmuebles	1,131	1,317	186
6.4.2	Arrendamientos de Inmuebles	426	609	183
6.4.3	Embargos Judiciales	917	869	-48
6.4.4	Cuentas por Cobrar BCH	4,359	4,359	0
6.4.5	Otros	2,575	2,478	-98
6.4.6	Provisiones otros deudores	-8,028	-8,272	-244
<b>Otros deudores Neto de Provisión</b>		<b>1,382</b>	<b>1,360</b>	<b>-21</b>
7	Activos Fijos	3,039	3,016	-24
8	Valorizaciones	31,342	31,766	424
9	Otros activos e impuestos diferido	8,892	9,465	573
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>86,102</b>	<b>84,925</b>	<b>-1,177</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>280,870</b>	<b>276,170</b>	<b>-4,700</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>				
10	Cuentas por pagar	27,324	24,233	-3,091
10.1	Compra de Activos	19,943	19,017	-926
10.2	Proveedores	7,381	5,216	-2,165
10.3	Anticipo de Capitalización	0	0	0
11	Obligaciones laborales	377	320	-58
12	Pasivos estimados y Provisiones	3,112	3,827	715
13	Otros pasivos	21,574	18,725	-2,849
13.1	Promesas de compraventa de inmuebles	10,485	7,594	-2,891
13.2	Anticipo 25% CGA	0	0	0
13.3	Recaudos y daciones CGA	7,044	7,043	-1
13.4	Otros	4,046	4,089	43
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>52,388</b>	<b>47,104</b>	<b>-5,283</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>52,388</b>	<b>47,104</b>	<b>-5,283</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
14	Patrimonio	228,483	229,066	583
14.1	Capital pagado	127,068	127,068	0
14.2	Utilidades por distribuir	0	0	0
14.3	Reservas, valorizaciones y otros	105,745	106,019	274
14.4	Resultado de ejercicio anteriores	-8,365	-8,365	0
14.5	Utilidad (perdida) del ejercicio	4,034	4,344	309
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>228,483</b>	<b>229,066</b>	<b>583</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>280,870</b>	<b>276,170</b>	<b>-4,700</b>

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

CONCEPTO	ABRIL 30 DE 2011	MAYO 31 DE 2011	ACUMULADO A MAYO 31 DE 2011	VARIACION ABRIL - MAYO 2011
<b>1 INGRESOS INMUEBLES</b>				
1.1 Por venta	1.632	3.636	9.844	2.004
1.2 Por Arrendamientos	568	96	931	-473
1.3 Recuperación de provisión de inventario	11	225	786	215
1.4 Recuperación de provisión litigios y gastos legales	0	0	22	0
1.5 Reconocimiento valor de venta inmuebles vendidos a CGA	0	0	0	0
1.6 Rendimientos fideicomisos	0	36	36	36
1.7 Reconocimiento valor equivalente a Gastos CGA	0	282	282	282
1.8 Recuperación de provisión arrendamientos	0	4	1.099	4
1.9 Intereses de mora Promesas de Compra venta	14	7	229	-7
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	0	5	0
1.12 Ajuste precio Inmuebles liquidados	0	0	4	0
1.13 Diferencia entre valor de escrituración a CISA y compra	0	0	357	0
1.14 Prorrata de gastos de inmuebles vendidos	19	39	500	20
1.14 Venta de acciones de Fideicomisos	0	0	0	0
1.15 Intereses de Créditos por Venta de Inmuebles	17	10	157	-7
1.16 Levantamiento de Hipotecas	14	8	60	-6
<b>TOTAL INGRESOS INMUEBLES</b>	<b>2.274</b>	<b>4.343</b>	<b>14.325</b>	<b>2.069</b>
<b>2 COSTO INMUEBLES</b>				
2.1 Costo de Venta inmuebles	991	3.043	8.750	2.053
2.1.1 Costo de compra de inmuebles	857	6.852	7.709	1.701
2.1.2 Costos activados de inmuebles	134	907	1.041	352
2.1.3 Costos venta de acciones de Fideicomisos	0	0	0	0
2.2 Costos directos de inmuebles	573	1.983	3.768	1.410
2.3 Depuración arriendos CGA	0	0	868	0
2.4 Devolución de comisión y gastos Inmuebles retirados	0	0	0	0
<b>3 GASTOS INMUEBLES</b>				
3.1 De administración	348	245	1.329	-103
3.1.1 Gastos directos de personal	301	890	1.191	-63
3.1.2 Gastos generales y otros (Servicios y Honorarios.)	48	90	138	-40
3.2 Provisiones	465	-1.068	751	-1.533
3.2.1 Cuentas por cobrar en venta de inmuebles	1	191	192	183
3.2.2 Inventario (inmuebles, muebles y fideicomisos)	464	96	560	-1.715
3.2.3 Arrendamientos	0	0	0	0
3.3 Gasto de intereses Financiación compra de Inmuebles	0	0	0	0
<b>TOTAL COSTO Y GASTOS INMUEBLES</b>	<b>2.377</b>	<b>4.204</b>	<b>15.466</b>	<b>1.827</b>
<b>UTILIDAD BRUTA INMUEBLES</b>	<b>-102</b>	<b>140</b>	<b>-1.141</b>	<b>242</b>
<b>4 INGRESOS CARTERA</b>				
4.1 Por recuperación de Cartera	1.264	3.118	12.512	1.854
4.2 Novaciones de Cartera	92	93	459	0
4.3 Recuperación de provisión de cartera	125	42	186	-82
4.4 Recuperación de provisión litigios y gastos legales	0	50	327	50
4.5 Ingreso por Saneamiento Recaudo de Cartera	0	0	423	0
4.6 Reconocimiento valor equivalente a gastos cartera CGA	0	0	0	0
<b>TOTAL INGRESOS CARTERA</b>	<b>1.481</b>	<b>3.303</b>	<b>13.908</b>	<b>1.822</b>
<b>5 COSTO CARTERA</b>				
5.1 Costos directos de cartera	584	613	3.109	29
5.2 Finalización ob. Cartera	68	182	503	114
5.3 Devolución de recaudos y Daciones a ( CGA y Ley 546)	11	26	642	15
5.4 Depuración arriendos CGA	0	0	0	0
5.5 Devolución de comisión y gastos Cartera ajustada	0	0	0	0
<b>6 GASTOS CARTERA</b>				
6.1 De administración	306	218	1.159	-89
6.1.1 Gastos directos de personal	270	801	1.071	-57
6.1.2 Gastos generales y otros (Servicios y Honorarios.)	36	52	89	-32
6.2 Provisiones	101	1.438	2.954	1.337
6.2.1 Intereses novaciones	77	230	307	-88
6.2.2 Intereses Financiación obligación compra de cartera	23	2	26	-42
6.2.3 Valor de Compra de Cartera	0	2.621	2.621	1.467
6.2.4 Contingencias por costas judiciales	0	0	0	0
6.3 Gasto de intereses Financiación compra de cartera	0	37	37	37
<b>TOTAL COSTO Y GASTOS CARTERA</b>	<b>1.070</b>	<b>2.513</b>	<b>8.404</b>	<b>1.444</b>
<b>UTILIDAD BRUTA CARTERA</b>	<b>411</b>	<b>789</b>	<b>5.504</b>	<b>378</b>
<b>7 GASTOS DE FUNCIONAMIENTO</b>				
7.1 De administración	611	571	2.999	-40
7.1.1 Gastos directos de personal	307	909	1.216	-64
7.1.2 Gastos generales y otros (Personal indirecto, servicios y	304	1.478	1.782	24
7.2 Provisiones y depreciaciones	-173	175	291	347
7.2.1 Prestaciones sociales	0	0	0	0
7.2.2 Otras provisiones	-190	373	182	341
7.2.3 Depreciaciones	18	91	109	6
<b>TOTAL GASTOS DE FUNCIONAMIENTO</b>	<b>438</b>	<b>746</b>	<b>3.290</b>	<b>307</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA OPERACIONAL</b>	<b>-130</b>	<b>183</b>	<b>1.073</b>	<b>313</b>
<b>8 OTROS INGRESOS</b>	<b>254</b>	<b>365</b>	<b>6.094</b>	<b>111</b>
<b>9 OTROS GASTOS</b>	<b>272</b>	<b>304</b>	<b>1.397</b>	<b>32</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-147</b>	<b>244</b>	<b>5.769</b>	<b>392</b>
<b>10 IMPUESTOS</b>				
10.1 Impuesto de Renta	145	-187	933	-333
10.2 Impuesto al Patrimonio	0	0	0	0
10.3 Industria y comercio	30	87	335	57
10.4 Gravamen a las Transacciones Financieras 4*1000	14	22	92	8
10.5 IVA no Descontable	13	13	65	0
<b>TOTAL IMPUESTOS</b>	<b>203</b>	<b>-65</b>	<b>1.425</b>	<b>-267</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>-350</b>	<b>309</b>	<b>4.344</b>	<b>659</b>