

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.  
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE AGOSTO DE 2012  
(Cifras en Millones de Pesos)

	Julio de 2012	Agosto de 2012	acumulado a Agosto de 2012	variacion Julio-Agosto
<b>CARTERA</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Recuperación cartera adquirida y colectores	4,460	2,435	18,682	-2,025
Novaciones de Cartera	102	102	1,139	0
Recuperaciones de provisiones	207	13	2,141	-194
Otros ingresos de cartera	14	8	989	-5
	<u>4,783</u>	<u>2,559</u>	<u>22,950</u>	<u>-2,224</u>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo por recuperación cartera adquirida	1,528	278	4,551	-1,249
Gastos directos por gestión de cartera	768	542	7,232	-226
Otros gastos de cartera	92	64	630	-28
Provisiones	75	205	1,699	131
	<u>2,462</u>	<u>1,089</u>	<u>14,112</u>	<u>-1,373</u>
<b>Utilidad Bruta de Cartera</b>	<b>2,321</b>	<b>1,469</b>	<b>8,838</b>	<b>-851</b>

<b>INMUEBLES</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Actividades inmobiliarias (venta de Inmuebles)	944	2,867	17,445	1,923
Arrendamientos de inmuebles	157	5,828	6,950	5,672
Comisiones por Comercialización de inmuebles	672	575	2,255	-96
Otros ingresos de inmuebles	766	773	4,287	7
	<u>2,539</u>	<u>10,043</u>	<u>30,937</u>	<u>7,505</u>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo de venta de inmuebles	680	2,440	14,705	1,760
Gastos directos por gestión de inmuebles	1,364	8,196	16,736	6,832
Otros gastos de inmuebles	0	0	0	0
Provisiones	2,018	-34	2,507	-2,053
	<u>4,063</u>	<u>10,602</u>	<u>33,948</u>	<u>6,539</u>
<b>Utilidad Bruta de Inmuebles</b>	<b>-1,524</b>	<b>-558</b>	<b>-3,011</b>	<b>966</b>

<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Rendimientos Financieros acciones y dividendos	0	7	3,148	7
<b>Utilidad (pérdida) Operacional</b>	<b>797</b>	<b>918</b>	<b>8,975</b>	<b>122</b>
<b>MENOS</b> : Gastos de Funcionamiento	925	945	7,486	20
<b>MAS</b> : Otros Ingresos	550	466	4,035	-85
<b>MENOS</b> : Otros Gastos	571	443	3,601	-128
<b>Utilidad (pérdida) Antes de Impuestos</b>	<b>-149</b>	<b>-4</b>	<b>1,923</b>	<b>145</b>

<b>IMPUESTOS</b>				
Impuesto de Renta	441	-266	470	-706
Impuesto al Patrimonio	241	241	1,929	0
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones	193	73	937	-120
<b>Utilidad (pérdida) del Ejercicio</b>	<b>-1,024</b>	<b>-52</b>	<b>-1,413</b>	<b>972</b>

**INDICADORES FINANCIEROS CON RESULTADOS AL 31 DE AGOSTO DE 2012**

MARGEN OPERACIONAL = Utilidad Operacional / Ingresos Operacionales totales
MARGEN OPERACIONAL = $\frac{8.975}{57.036} = 15.74\%$

MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta de Inmuebles / Ingresos totales de Inmuebles
MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = $\frac{(3.011)}{30.937} = (9.73\%)$

MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos totales de Cartera
MARGEN BRUTO DE CARTERA = $\frac{8.838}{22.950} = 38.51\%$

FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales totales
FUNCIONAMIENTO = $\frac{7.486}{57.036} = 13.12\%$

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO DE 2012**  
(Cifras en Millones de Pesos)

	Julio de 2012	Agosto de 2012	Variaciones Agosto- Julio
<b>ACTIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
Disponible	36,472	50,119	13,647
Inversiones	55,795	57,240	1,445
Deudores	5,267	9,135	3,868
Inventarios	141,055	138,663	-2,393
Provisiones	-17,458	-17,352	106
	<u>221,131</u>	<u>237,804</u>	<u>16,673</u>
<b>No Corriente</b>			
Inversiones	1,190	908	-282
Deudores	9,074	9,109	35
Otros deudores	15,046	10,175	-4,871
Propiedades y equipos	3,237	3,246	9
Valorizaciones	35,441	35,357	-83
Otros activos	15,755	14,902	-853
Provisiones otros Deudores	-7,505	-7,520	-15
	<u>72,237</u>	<u>66,177</u>	<u>-6,060</u>
<b>Total Activo</b>	<b>293,369</b>	<b>303,981</b>	<b>10,613</b>

**PASIVO**

**Pasivo Corriente**

Compra de Activos	20,272	18,321	-1,950
Proveedores	2,228	2,181	-47
Impuestos por Pagar	8,492	9,192	700
Otras Cuentas por Pagar	582	377	-205
Obligaciones Laborales	385	379	-5
Pasivos estimados y Provisiones	3,960	4,212	252
Otros Pasivos	27,551	39,429	11,878
<b>Total Pasivo</b>	<b>63,469</b>	<b>74,092</b>	<b>10,623</b>

**PATRIMONIO**

Capital pagado	127,068	127,068	0
Reservas, valorizaciones y otros	110,244	110,285	41
Resultado de ejercicio anteriores	-6,051	-6,051	0
Utilidad (perdida) del ejercicio	-1,361	-1,413	-52
<b>Total Patrimonio</b>	<b>229,900</b>	<b>229,889</b>	<b>-11</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>293,369</b>	<b>303,981</b>	<b>10,613</b>

RELACIÓN DE SOLVENCIA = Activo Corriente / Pasivo Corriente

SOLVENCIA =	<u>237,804</u>	= 3.169 veces
	74,092	