

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.  
 ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL  
 DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012  
 (Cifras en Millones de Pesos)

	Agosto de 2012	Septiembre de 2012	acumulado a sept. de 2012	variación Septiembre-Agosto
<b>CARTERA</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Recuperación cartera adquirida y colectores	2,435	2,600	21,282	165
Novaciones de Cartera	102	100	1,239	-2
Recuperaciones de provisiones	13	815	2,956	802
Otros ingresos de cartera	8	6	994	-3
	<b>2,559</b>	<b>3,521</b>	<b>26,471</b>	<b>962</b>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo por recuperación cartera adquirida	278	759	5,310	481
Gastos directos por gestión de cartera	542	1,067	8,299	525
Otros gastos de cartera	64	116	746	52
Provisiones	205	-155	1,544	-360
	<b>1,089</b>	<b>1,787</b>	<b>15,899</b>	<b>698</b>
<b>Utilidad Bruta de Cartera</b>	<b>1,469</b>	<b>1,733</b>	<b>10,571</b>	<b>264</b>

<b>INMUEBLES</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Actividades inmobiliarias (venta de Inmuebles)	2,867	9,593	27,037	6,726
Arrendamientos de inmuebles	5,828	3,237	10,187	-2,592
Comisiones por Comercialización de inmuebles	575	352	2,608	-223
Otros ingresos de inmuebles	773	429	4,716	-344
	<b>10,043</b>	<b>13,610</b>	<b>44,547</b>	<b>3,567</b>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo de venta de inmuebles	2,440	9,846	24,552	7,406
Gastos directos por gestión de inmuebles	8,196	3,712	20,448	-4,484
Otros gastos de inmuebles	0	0	0	0
Provisiones	-34	9	2,515	43
	<b>10,602</b>	<b>13,567</b>	<b>47,515</b>	<b>2,965</b>
<b>Utilidad Bruta de Inmuebles</b>	<b>-558</b>	<b>43</b>	<b>-2,968</b>	<b>602</b>

<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Rendimientos Financieros acciones y dividendos	7	600	3,748	593
<b>Utilidad (pérdida) Operacional</b>	<b>918</b>	<b>2,377</b>	<b>11,352</b>	<b>1,458</b>
<b>MENOS</b> : Gastos de Funcionamiento	945	1,151	8,636	206
<b>MAS</b> : Otros Ingresos	466	528	4,563	62
<b>MENOS</b> : Otros Gastos	443	483	4,085	40
<b>Utilidad (pérdida) Antes de Impuestos</b>	<b>-4</b>	<b>1,271</b>	<b>3,194</b>	<b>1,275</b>

<b>IMPUESTOS</b>				
Impuesto de Renta	-266	594	1,064	860
Impuesto al Patrimonio	241	241	2,170	0
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones	73	270	1,207	197
<b>Utilidad (pérdida) del Ejercicio</b>	<b>-52</b>	<b>166</b>	<b>-1,247</b>	<b>218</b>

**INDICADORES FINANCIEROS CON RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**

MARGEN OPERACIONAL = Utilidad Operacional / Ingresos Operacionales totales
MARGEN OPERACIONAL = $\frac{11.352}{74.766} = 15.18\%$

MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta de Inmuebles / Ingresos totales de Inmuebles
MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = $\frac{(2.968)}{44.547} = (6.66\%)$

MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos totales de Cartera
MARGEN BRUTO DE CARTERA = $\frac{10.571}{26.471} = 39.93\%$

FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales totales
FUNCIONAMIENTO = $\frac{8.636}{74.766} = 11.55\%$

**CENTRAL DE INVERSIONES S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**  
(Cifras en Millones de Pesos)

	Agosto de 2012	Septiembre de 2012	Variaciones septiembre- agosto
Disponible	50,119	38,879	-11,240
Inversiones	57,240	57,166	-74
Deudores	9,135	11,133	1,998
Inventarios	138,663	128,558	-10,104
Provisiones	-17,352	-16,553	800
	<b>237,804</b>	<b>219,183</b>	<b>-18,621</b>
Inversiones	908	585	-323
Deudores	9,109	9,281	172
Otros deudores	10,175	17,894	7,719
Propiedades y equipos	3,246	3,268	22
Valorizaciones	35,357	35,337	-20
Otros activos	14,902	13,175	-1,726
Provisiones otros Deudores	-7,520	-7,398	123
	<b>66,177</b>	<b>72,143</b>	<b>5,966</b>
<b>Total Activo</b>	<b>303,981</b>	<b>291,326</b>	<b>-12,655</b>
Compra de Activos	18,321	17,825	-496
Proveedores	2,181	2,742	560
Impuestos por Pagar	9,192	7,253	-1,940
Otras Cuentas por Pagar	377	441	64
Obligaciones Laborales	379	382	3
Pasivos estimados y Provisiones	4,212	4,218	6
Otros Pasivos	39,429	28,306	-11,123
<b>Total Pasivo</b>	<b>74,092</b>	<b>61,167</b>	<b>-12,926</b>
Capital pagado	127,068	127,068	0
Reservas, valorizaciones y otros	110,285	110,389	105
Resultado de ejercicio anteriores	-6,051	-6,051	0
Utilidad (perdida) del ejercicio	-1,413	-1,247	166
<b>Total Patrimonio</b>	<b>229,889</b>	<b>230,160</b>	<b>271</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>303,981</b>	<b>291,326</b>	<b>-12,655</b>

RELACIÓN DE SOLVENCIA = Activo Corriente / Pasivo Corriente

SOLVENCIA =	219.183	=	3.583 veces
	61.167		