

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DE 2013  
(Cifras en Millones de Pesos)

	Diciembre de 2012	Enero de 2013	Variaciones Diciembre - Enero
<b>ACTIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
Disponible	49,177	45,455	-3,722
Inversiones	53,834	64,809	10,975
Deudores	12,967	13,597	630
Inventarios	127,948	127,505	-443
Provisiones	-20,637	-20,608	29
	<b>223,289</b>	<b>230,758</b>	<b>7,469</b>
<b>No Corriente</b>			
Inversiones	0	0	0
Deudores	9,646	9,745	99
Otros deudores	18,357	19,413	1,056
Propiedades y equipos	3,159	3,142	-17
Valorizaciones	36,892	36,897	5
Otros activos	10,260	10,042	-218
Provisiones otros Deudores	-7,098	-7,101	-4
	<b>71,217</b>	<b>72,138</b>	<b>921</b>
<b>Total Activo</b>	<b>294,506</b>	<b>302,896</b>	<b>8,391</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Compra de Activos	19,494	18,933	-562
Proveedores	4,204	3,870	-334
Impuestos por Pagar	7,740	7,320	-421
Otras Cuentas por Pagar	772	1,097	326
Obligaciones Laborales	1,110	868	-242
Pasivos estimados y Provisiones	1,854	4,233	2,379
Otros Pasivos	38,713	46,578	7,864
	<b>73,888</b>	<b>82,898</b>	<b>9,010</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	127,068	127,068	0
Reservas, valorizaciones y otros	112,315	112,320	5
Resultado de ejercicio anteriores	-6,051	-18,766	-12,714
Utilidad (perdida) del ejercicio	-12,714	-624	12,090
	<b>220,618</b>	<b>219,999</b>	<b>-619</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>220,618</b>	<b>219,999</b>	<b>-619</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>294,506</b>	<b>302,896</b>	<b>8,390</b>

RELACIÓN DE SOLVENCIA = Activo Corriente / Pasivo Corriente

SOLVENCIA =  $\frac{230.758}{82.898} = 2.783 \text{ veces}$

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.  
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE ENERO DE 2013  
(Cifras en Millones de Pesos)

	Enero de 2013	Acumulado a Ene. de 2013
<b>CARTERA</b>		
<b>Ingresos Operacionales:</b>		
Recuperación cartera adquirida y colectores	1,974	1,974
Novaciones de Cartera	105	105
Recuperaciones de provisiones	48	48
Otros ingresos de cartera	221	221
	<b>2,348</b>	<b>2,348</b>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>		
Costo por recuperación cartera adquirida	829	829
Gastos directos por gestión de cartera	814	814
Otros gastos de cartera	0	0
Provisiones	142	142
	<b>1,785</b>	<b>1,785</b>
<b>Utilidad Bruta de Cartera</b>	<b>564</b>	<b>564</b>

<b>INMUEBLES</b>		
<b>Ingresos Operacionales:</b>		
Actividades inmobiliarias (venta de Inmuebles)	800	800
Arrendamientos de inmuebles	335	335
Comisiones por Comercialización de inmuebles	269	269
Otros ingresos de inmuebles	306	306
	<b>1,710</b>	<b>1,710</b>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>		
Costo de venta de inmuebles	3	3
Gastos directos por gestión de inmuebles	1,803	1,803
Otros gastos de inmuebles	0	0
Provisiones	23	23
	<b>1,828</b>	<b>1,828</b>
<b>Utilidad Bruta de inmuebles</b>	<b>-118</b>	<b>-118</b>

<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Rendimientos Financieros acciones y dividendos	17	17
	<b>462</b>	<b>462</b>
<b>Utilidad (pérdida) Operacional</b>	<b>462</b>	<b>462</b>
<b>MENOS</b> : Gastos de Funcionamiento	1,018	1,018
<b>MAS</b> : Otros Ingresos	551	551
<b>MENOS</b> : Otros Gastos	44	44
	<b>-49</b>	<b>-49</b>
<b>Utilidad (pérdida) Antes de Impuestos</b>	<b>-49</b>	<b>-49</b>

<b>IMPUESTOS</b>		
Impuesto de Renta	215	215
Impuesto al Patrimonio	271	271
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones	89	89
	<b>-624</b>	<b>-624</b>
<b>Utilidad (pérdida) del Ejercicio</b>	<b>-624</b>	<b>-624</b>

<p>MARGEN OPERACIONAL = Utilidad Operacional / Ingresos Operacionales totales</p> <p>MARGEN OPERACIONAL = <math>\frac{462}{4.058} = 11.38\%</math></p>	<p>MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta de Inmuebles / Ingresos totales de Inmuebles</p> <p>MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = <math>\frac{(118)}{1.710} = (6.90\%)</math></p>
--	---

<p>MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos totales de Cartera</p> <p>MARGEN BRUTO DE CARTERA = <math>\frac{564}{2.348} = 24.02\%</math></p>	<p>FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales totales</p> <p>FUNCIONAMIENTO = <math>\frac{1.018}{4.058} = 25.08\%</math></p>
--	--