

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Cifras preliminares en Millones de Pesos)

| | Noviembre 2014 | Diciembre 2014 | Acumulado a Diciembre 2014 | Variación Diciembre- Noviembre 2014 |
|--|----------------|----------------|----------------------------|--|
| CARTERA | | | | |
| Ingresos Operacionales: | | | | |
| Recuperación cartera adquirida y colectores | 2,179 | 7,269 | 28,334 | 5,090 |
| Novaciones de Cartera | 4 | 3 | 113 | -1 |
| Recuperaciones de provisiones | 129 | 197 | 1,616 | 68 |
| Otros ingresos de cartera | 137 | 648 | 2,515 | 510 |
| | <u>2,450</u> | <u>8,116</u> | <u>32,578</u> | <u>5,666</u> |
| Costo y Gastos Operacionales: | | | | |
| Costo por recuperación cartera adquirida | 644 | 12,156 | 19,069 | 11,511 |
| Gastos directos por gestión de cartera | 397 | 923 | 7,895 | 526 |
| Otros gastos de cartera | 399 | 432 | 4,974 | 33 |
| Provisiones | 622 | 3,208 | 7,316 | 2,585 |
| | <u>2,063</u> | <u>16,719</u> | <u>39,253</u> | <u>14,656</u> |
| Utilidad Bruta de Cartera | 387 | -8,603 | -6,675 | -8,990 |
| INMUEBLES | | | | |
| Ingresos Operacionales: | | | | |
| Actividades inmobiliarias (venta de Inmuebles) | 93 | 578 | 35,434 | 485 |
| Arrendamientos de inmuebles | 272 | 262 | 3,860 | -11 |
| Comisiones por Comercialización de inmuebles | 138 | 1,020 | 8,250 | 882 |
| Otros ingresos de inmuebles | 436 | 20,969 | 36,423 | 20,533 |
| | <u>939</u> | <u>22,829</u> | <u>83,967</u> | <u>21,890</u> |
| Costo y Gastos Operacionales: | | | | |
| Costo de venta de inmuebles | 141 | 252 | 18,751 | 111 |
| Gastos directos por gestión de inmuebles | 1,638 | -7,368 | 12,869 | -9,006 |
| Otros gastos de inmuebles | 361 | 400 | 4,545 | 39 |
| Provisiones | 908 | 2,202 | 12,927 | 1,294 |
| | <u>3,049</u> | <u>-4,513</u> | <u>49,092</u> | <u>-7,562</u> |
| Utilidad Bruta de Inmuebles | -2,110 | 27,342 | 34,875 | 29,452 |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| Rendimientos Financieros acciones y dividendos | 31 | 71 | 4,566 | 41 |
| Utilidad (pérdida) Operacional | -1,691 | 18,811 | 32,766 | 20,502 |
| MENOS : Gastos de Funcionamiento | 986 | 1,130 | 12,001 | 143 |
| MAS : Otros Ingresos | 475 | -51 | 4,937 | -526 |
| MENOS : Otros Gastos | -222 | -5,039 | 3,382 | -4,818 |
| Utilidad (pérdida) Antes de Impuestos | -1,981 | 22,670 | 22,321 | 24,651 |
| IMPUESTOS | | | | |
| Impuesto de Renta | -307 | 5,722 | 8,217 | 6,029 |
| Impuesto al Patrimonio | 271 | 271 | 3,252 | 0 |
| Otros Impuestos Tasas y Contribuciones | 73 | 2,473 | 6,281 | 2,401 |
| Pérdida del Ejercicio | -2,017 | 14,203 | 4,572 | 16,220 |

INDICADORES

| | | | | |
|--|---|---------------|---|---------|
| MARGEN OPERACIONAL = utilidad Operacional / Ingresos Operacionales Totales | = | <u>32,766</u> | = | 27.05% |
| | | 121,111 | | |
| MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta Inm. / Ingresos Totales Inm. | = | <u>34,875</u> | = | 41.53% |
| | | 83,967 | | |
| MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos Totales Cartera | = | <u>-6,675</u> | = | -20.49% |
| | | 32,578 | | |
| FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales Totales | = | <u>12,001</u> | = | 9.91% |
| | | 121,111 | | |

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Cifras Preliminares en Millones de Pesos)

| | Noviembre 2014 | Diciembre 2014 | Variación Diciembre- Noviembre 2014 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--|
| ACTIVO | | | |
| Corriente | | | |
| Disponible | 52,027 | 53,688 | 1,661 |
| Inversiones | 69,378 | 74,080 | 4,702 |
| Deudores | 10,340 | 12,936 | 2,596 |
| Inventarios | 109,774 | 97,924 | -11,850 |
| Provisiones | -18,600 | -23,322 | -4,722 |
| | <u>222,920</u> | <u>215,306</u> | <u>-7,613</u> |
| No Corriente | | | |
| Inversiones | 12,269 | 17,864 | 5,595 |
| Deudores | 12,412 | 12,444 | 32 |
| Otros deudores | 16,192 | 45,794 | 29,602 |
| Propiedades y equipos | 3,105 | 3,414 | 310 |
| Valorizaciones | 41,510 | 42,157 | 647 |
| Otros activos | 2,205 | 1,095 | -1,110 |
| Provisiones otros Deudores | -7,625 | -7,461 | 164 |
| | <u>80,068</u> | <u>115,308</u> | <u>35,240</u> |
| Total Activo | 302,987 | 330,614 | 27,627 |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Compra de Activos | 16,456 | 14,619 | -1,837 |
| Proveedores | 3,576 | 842 | -2,734 |
| Impuestos por Pagar | 3,759 | 12,062 | 8,303 |
| Otras Cuentas por Pagar | 2,497 | 11,245 | 8,748 |
| Obligaciones Laborales | 1,927 | 1,663 | -264 |
| Pasivos estimados y Provisiones | 9,764 | 9,637 | -128 |
| Otros Pasivos | 40,411 | 41,112 | 701 |
| | <u>78,391</u> | <u>91,179</u> | <u>12,789</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital pagado | 138,303 | 138,303 | 0 |
| Reservas, valorizaciones y otros | 95,925 | 96,560 | 635 |
| Resultado de ejercicio anteriores | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | -9,632 | 4,572 | 14,203 |
| | <u>224,596</u> | <u>239,435</u> | <u>14,838</u> |
| Total Patrimonio | 224,596 | 239,435 | 14,838 |
| Total Pasivo + Patrimonio | 302,987 | 330,614 | 27,627 |

INDICADORES

| | | | | | |
|---|---|----------------|---|-------|-------|
| RELACION DE SOLVENCIA = Activo Corriente / Pasivo Corriente | = | <u>215,306</u> | = | 2.361 | Veces |
| | | 91,179 | | | |