

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

	Diciembre de 2013	Enero de 2014	Acumulado a Enero 2014	Variación Enero 2014- Diciembre 2013
<b>CARTERA</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Recuperación cartera adquirida y colectores	2,647	1,420	1,420	-1,227
Novaciones de Cartera	6	18	18	12
Recuperaciones de provisiones	399	39	39	-359
Otros ingresos de cartera	2,123	193	193	-1,930
	<b>5,174</b>	<b>1,671</b>	<b>1,671</b>	<b>-3,503</b>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo por recuperación cartera adquirida	863	627	627	-236
Gastos directos por gestión de cartera	995	459	459	-536
Otros gastos de cartera	461	384	384	-76
Provisiones	268	302	302	34
	<b>2,587</b>	<b>1,772</b>	<b>1,772</b>	<b>-814</b>
<b>Utilidad Bruta de Cartera</b>	<b>2,587</b>	<b>-102</b>	<b>-102</b>	<b>-2,689</b>
<b>INMUEBLES</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Actividades inmobiliarias (venta de Inmuebles)	1,216	264	264	-952
Arrendamientos de inmuebles	1,002	355	355	-648
Comisiones por Comercialización de inmuebles	1,620	531	531	-1,089
Otros ingresos de inmuebles	305	175	175	-130
	<b>4,143</b>	<b>1,325</b>	<b>1,325</b>	<b>-2,819</b>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo de venta de inmuebles	611	121	121	-490
Gastos directos por gestión de inmuebles	2,457	1,576	1,576	-881
Otros gastos de inmuebles	444	373	373	-71
Provisiones	1,528	11	11	-1,517
	<b>5,039</b>	<b>2,080</b>	<b>2,080</b>	<b>-2,959</b>
<b>Utilidad Bruta de Inmuebles</b>	<b>-895</b>	<b>-755</b>	<b>-755</b>	<b>140</b>
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Rendimientos Financieros acciones y dividendos	242	27	27	-215
	<b>242</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>-215</b>
<b>Utilidad (pérdida) Operacional</b>	<b>1,934</b>	<b>-830</b>	<b>-830</b>	<b>-2,764</b>
MENOS : Gastos de Funcionamiento	1,034	893	893	-141
MAS : Otros Ingresos	502	554	554	53
MENOS : Otros Gastos	135	103	103	-32
<b>Utilidad (pérdida) Antes de Impuestos</b>	<b>1,267</b>	<b>-1,271</b>	<b>-1,271</b>	<b>-2,538</b>
<b>IMPUESTOS</b>				
Impuesto de Renta	1,308	0	0	-1,308
Impuesto al Patrimonio	271	271	271	0
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones	460	223	223	-237
	<b>2,039</b>	<b>494</b>	<b>494</b>	<b>-1,545</b>
<b>Utilidad (pérdida) del Ejercicio</b>	<b>-773</b>	<b>-1,765</b>	<b>-1,765</b>	<b>-992</b>

**INDICADORES**

MARGEN OPERACIONAL = utilidad Operacional / Ingresos Operacionales Totales	=	$\frac{-830}{3,023}$	=	-27.44%
MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta Inm. / Ingresos Totales Inm.	=	$\frac{-755}{1,325}$	=	-57%
MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos Totales Cartera	=	$\frac{-102}{1,671}$	=	-6.08%
FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales Totales	=	$\frac{893}{3,023}$	=	29.56%

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

	Diciembre de 2013	Enero de 2014	Variación Enero 2014- Diciembre 2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
Disponible	59,089	60,922	1,833
Inversiones	40,928	41,277	349
Deudores	15,663	16,630	968
Inventarios	121,806	126,359	4,554
Provisiones	-17,247	-17,515	-268
	<b>220,238</b>	<b>227,673</b>	<b>7,435</b>
<b>No Corriente</b>			
Inversiones	0	0	0
Deudores	10,430	10,490	60
Otros deudores	17,175	17,256	81
Propiedades y equipos	3,328	3,305	-23
Valorizaciones	39,206	39,211	4
Otros activos	4,035	10,790	6,755
Provisiones otros Deudores	-7,900	-7,899	1
	<b>66,275</b>	<b>73,154</b>	<b>6,879</b>
<b>Total Activo</b>	<b>286,513</b>	<b>300,827</b>	<b>14,314</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Compra de Activos	17,348	22,374	5,026
Proveedores	4,260	9,105	4,845
Impuestos por Pagar	1,324	5,011	3,686
Otras Cuentas por Pagar	5,292	4,104	-1,188
Obligaciones Laborales	1,310	1,488	178
Pasivos estimados y Provisiones	1,789	2,823	1,034
Otros Pasivos	34,495	36,988	2,494
	<b>65,818</b>	<b>81,893</b>	<b>16,075</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	127,068	127,068	0
Reservas, valorizaciones y otros	95,864	95,868	4
Resultado de ejercicio anteriores	0	-2,237	-2,237
Utilidad (perdida) del ejercicio	-2,237	-1,765	471
	<b>220,695</b>	<b>218,934</b>	<b>-1,761</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>286,513</b>	<b>300,827</b>	<b>14,314</b>

**INDICADORES**

RELACION DE SOLVENCIA = Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	$\frac{227,673}{81,893}$	=	2.780	Veces
---	---	--------------------------	---	-------	-------