

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014
(Cifras en Millones de Pesos)

	Octubre 2014	Noviembre 2014	Acumulado a Noviembre 2014	Variación Noviembre - Octubre 2014
CARTERA				
Ingresos Operacionales:				
Recuperación cartera adquirida y colectores	1,737	2,179	21,065	442
Novaciones de Cartera	2	4	110	2
Recuperaciones de provisiones	74	129	1,420	55
Otros ingresos de cartera	87	137	1,867	70
	<u>1,880</u>	<u>2,450</u>	<u>24,462</u>	<u>570</u>
Costo y Gastos Operacionales:				
Costo por recuperación cartera adquirida	592	644	6,912	52
Gastos directos por gestión de cartera	700	397	6,972	-303
Otros gastos de cartera	415	399	4,542	-15
Provisiones	455	522	4,093	167
	<u>2,162</u>	<u>2,063</u>	<u>22,519</u>	<u>-99</u>
Utilidad Bruta de Cartera	-281	387	1,943	669
INMUEBLES				
Ingresos Operacionales:				
Actividades inmobiliarias (venta de Inmuebles)	376	93	34,856	-283
Arrendamientos de inmuebles	281	272	3,598	-8
Comisiones por Comercialización de inmuebles	660	138	7,230	-522
Otros ingresos de inmuebles	748	436	15,453	-312
	<u>2,064</u>	<u>939</u>	<u>61,138</u>	<u>-1,125</u>
Costo y Gastos Operacionales:				
Costo de venta de inmuebles	274	141	18,498	-133
Gastos directos por gestión de inmuebles	1,686	1,638	20,237	-47
Otros gastos de inmuebles	380	361	4,145	-19
Provisiones	359	908	13,180	549
	<u>2,699</u>	<u>3,049</u>	<u>56,060</u>	<u>350</u>
Utilidad Bruta de Inmuebles	-635	-2,110	5,077	-1,474
OTROS INGRESOS OPERACIONALES				
Rendimientos Financieros acciones y dividendos	35	31	4,495	-4
	<u>35</u>	<u>31</u>	<u>4,495</u>	<u>-4</u>
Utilidad (pérdida) Operacional	-882	-1,691	11,515	-810
MENOS : Gastos de Funcionamiento	997	986	10,871	-11
MAS : Otros Ingresos	484	475	4,988	-9
MENOS : Otros Gastos	58	-222	5,981	-280
	<u>-1,453</u>	<u>-1,981</u>	<u>-349</u>	<u>-528</u>
Utilidad (pérdida) Antes de Impuestos	-1,453	-1,981	-349	-528
IMPUESTOS				
Impuesto de Renta	-16	-307	2,495	-291
Impuesto al Patrimonio	271	271	2,981	0
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones	232	73	3,807	-159
	<u>-1,940</u>	<u>-2,017</u>	<u>-9,632</u>	<u>-77</u>

INDICADORES

MARGEN OPERACIONAL = utilidad Operacional / Ingresos Operacionales Totales	=	$\frac{11,515}{90,094}$	=	12.78%
MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta Inm. / Ingresos Totales Inm.	=	$\frac{5,077}{61,138}$	=	8.30%
MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos Totales Cartera	=	$\frac{1,943}{24,462}$	=	7.94%
FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales Totales	=	$\frac{10,871}{90,094}$	=	12.07%

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014
(Cifras en Millones de Pesos)

	Octubre de 2014	Noviembre 2014	Variación Noviembre - Octubre 2014
ACTIVO			
Corriente			
Disponibles	50,808	52,027	1,220
Inversiones	70,264	69,378	-886
Deudores	10,452	10,340	-113
Inventarios	110,712	109,774	-938
Provisiones	-18,389	-18,600	-211
	<u>223,847</u>	<u>222,920</u>	<u>-927</u>
No Corriente			
Inversiones	11,994	12,269	275
Deudores	12,369	12,412	43
Otros deudores	17,665	16,192	-1,473
Propiedades y equipos	3,117	3,105	-12
Valorizaciones	42,053	41,510	-543
Otros activos	3,343	2,205	-1,138
Provisiones otros Deudores	-8,288	-7,625	663
	<u>82,252</u>	<u>80,068</u>	<u>-2,185</u>
Total Activo	306,099	302,987	-3,112
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Compra de Activos	17,190	16,456	-734
Proveedores	1,644	3,576	1,933
Impuestos por Pagar	5,103	3,759	-1,344
Otras Cuentas por Pagar	3,411	2,497	-914
Obligaciones Laborales	1,657	1,927	270
Pasivos estimados y Provisiones	9,540	9,764	224
Otros Pasivos	40,399	40,411	12
	<u>78,943</u>	<u>78,391</u>	<u>-552</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado	138,303	138,303	0
Reservas, valorizaciones y otros	96,468	95,925	-543
Resultado de ejercicio anteriores	0	0	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-7,615	-9,632	-2,017
	<u>227,156</u>	<u>224,596</u>	<u>-2,560</u>
Total Pasivo + Patrimonio	306,099	302,987	-3,112

INDICADORES

RELACION DE SOLVENCIA = Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	$\frac{222,920}{78,391}$	=	2.844	Veces
---	---	--------------------------	---	-------	-------