

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

	Agosto 2014	Septiembre 2014	Acumulado a Septiembre 2014	Variación Septiembre-Agosto 2014
<b>CARTERA</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Recuperación cartera adquirida y colectores	1,653	1,664	17,148	11
Novaciones de Cartera	53	3	104	-50
Recuperaciones de provisiones	32	29	1,203	-3
Otros ingresos de cartera	142	212	1,675	70
	<u>1,880</u>	<u>1,908</u>	<u>20,131</u>	<u>28</u>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo por recuperación cartera adquirida	514	530	5,676	15
Gastos directos por gestión de cartera	571	515	5,874	-56
Otros gastos de cartera	328	466	3,728	138
Provisiones	364	385	3,015	22
	<u>1,777</u>	<u>1,896</u>	<u>18,294</u>	<u>119</u>
<b>Utilidad Bruta de Cartera</b>	<b>103</b>	<b>11</b>	<b>1,837</b>	<b>-92</b>
<b>INMUEBLES</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Actividades inmobiliarias (venta de Inmuebles)	112	27,550	34,387	27,438
Arrendamientos de inmuebles	259	546	3,045	288
Comisiones por Comercialización de inmuebles	639	176	6,432	-463
Otros ingresos de inmuebles	432	1,870	14,110	1,438
	<u>1,441</u>	<u>30,142</u>	<u>57,974</u>	<u>28,701</u>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo de venta de inmuebles	375	7,818	18,083	7,443
Gastos directos por gestión de inmuebles	1,615	1,780	16,913	165
Otros gastos de inmuebles	297	430	3,404	133
Provisiones	537	1,260	11,913	723
	<u>2,824</u>	<u>11,288</u>	<u>50,312</u>	<u>8,464</u>
<b>Utilidad Bruta de Inmuebles</b>	<b>-1,383</b>	<b>18,854</b>	<b>7,662</b>	<b>20,236</b>
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Rendimientos Financieros acciones y dividendos	60	974	4,429	913
	<u>60</u>	<u>974</u>	<u>4,429</u>	<u>913</u>
<b>Utilidad (pérdida) Operacional</b>	<b>-1,220</b>	<b>19,839</b>	<b>13,928</b>	<b>21,058</b>
MENOS : Gastos de Funcionamiento	753	1,080	8,888	327
MAS : Otros Ingresos	375	445	4,189	70
MENOS : Otros Gastos	6,515	-958	6,144	-7,473
	<u>-8,112</u>	<u>20,162</u>	<u>3,085</u>	<u>28,274</u>
<b>IMPUESTOS</b>				
Impuesto de Renta	0	2,818	2,818	2,818
Impuesto al Patrimonio	271	271	2,439	0
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones	322	1,154	3,503	832
	<u>600</u>	<u>4,243</u>	<u>8,760</u>	<u>3,650</u>
<b>Utilidad (pérdida) del Ejercicio</b>	<b>-8,705</b>	<b>15,920</b>	<b>-5,675</b>	<b>24,625</b>

**INDICADORES**

MARGEN OPERACIONAL = utilidad Operacional / Ingresos Operacionales Totales	=	<u>13,928</u> 82,534	=	16.88%
MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta Inm. / Ingresos Totales Inm.	=	<u>7,662</u> 57,974	=	13.22%
MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos Totales Cartera	=	<u>1,837</u> 20,131	=	9.12%
FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales Totales	=	<u>8,888</u> 82,534	=	10.77%

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

	Agosto de 2014	Septiembre de 2014	Variación Septiembre - Agosto 2014
<b>ACTIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
Disponibles	75,190	74,778	-412
Inversiones	43,682	43,823	141
Deudores	11,420	11,069	-351
Inventarios	116,065	109,257	-6,808
Provisiones	-19,149	-18,079	1,070
	<u>227,208</u>	<u>220,847</u>	<u>-6,360</u>
<b>No Corriente</b>			
Inversiones	10,974	11,994	1,019
Deudores	12,076	12,345	269
Otros deudores	17,582	18,837	1,255
Propiedades y equipos	3,158	3,135	-23
Valorizaciones	41,590	41,936	346
Otros activos	5,605	4,460	-1,145
Provisiones otros Deudores	-8,418	-8,853	-435
	<u>82,568</u>	<u>83,855</u>	<u>1,287</u>
<b>Total Activo</b>	<b>309,775</b>	<b>304,702</b>	<b>-5,073</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Compra de Activos	15,215	15,777	562
Proveedores	1,653	2,402	749
Impuestos por Pagar	3,689	4,776	1,086
Otras Cuentas por Pagar	14,273	2,635	-11,638
Obligaciones Laborales	1,434	1,757	324
Pasivos estimados y Provisiones	8,856	9,116	260
Otros Pasivos	63,177	39,259	-23,917
	<u>108,297</u>	<u>75,723</u>	<u>-32,574</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	127,068	138,303	11,235
Reservas, valorizaciones y otros	96,005	96,351	346
Resultado de ejercicio anteriores	0	0	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-21,595	-5,675	15,920
	<u>201,478</u>	<u>228,989</u>	<u>27,511</u>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>201,478</b>	<b>228,989</b>	<b>27,511</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>309,775</b>	<b>304,702</b>	<b>-5,073</b>

**INDICADORES**

RELACION DE SOLVENCIA = Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	<u>220,847</u> 75,723	=	2.917	Veces
---	---	--------------------------	---	-------	-------