

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.  
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL  
DEL 01 DE MARZO AL 31 DE MARZO DE 2015  
(Cifras preliminares en Millones de Pesos)

	Febrero 2015	Marzo 2015	Acumulado a Marzo 2015	Variación Marzo-Febrero 2015
<b>CARTERA</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Recuperación cartera adquirida y colectores	1,490	2,270	5,297	780
Novaciones de Cartera	3	1	7	-1
Recuperaciones de provisiones	12	194	312	182
Otros ingresos de cartera	18	223	270	205
	<b>1,522</b>	<b>2,687</b>	<b>5,886</b>	<b>1,165</b>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo por recuperación cartera adquirida	220	313	740	93
Gastos directos por gestión de cartera	424	682	1,558	257
Otros gastos de cartera	435	398	1,239	-37
Provisiones	475	494	1,497	20
	<b>1,553</b>	<b>1,887</b>	<b>5,034</b>	<b>333</b>
<b>Utilidad Bruta de Cartera</b>	<b>-31</b>	<b>801</b>	<b>851</b>	<b>832</b>
<b>INMUEBLES</b>				
<b>Ingresos Operacionales:</b>				
Actividades inmobiliarias (venta de Inmuebles)	54	70	124	16
Arrendamientos de inmuebles	447	275	996	-172
Comisiones por Comercialización de inmuebles	319	36	957	-262
Otros ingresos de inmuebles	904	615	1,680	-289
	<b>1,723</b>	<b>996</b>	<b>3,757</b>	<b>-727</b>
<b>Costo y Gastos Operacionales:</b>				
Costo de venta de inmuebles	44	29	73	-16
Gastos directos por gestión de inmuebles	642	1,135	2,400	494
Otros gastos de inmuebles	397	359	1,125	-38
Provisiones	295	84	511	-211
	<b>1,378</b>	<b>1,607</b>	<b>4,108</b>	<b>229</b>
<b>Utilidad Bruta de Inmuebles</b>	<b>345</b>	<b>-611</b>	<b>-351</b>	<b>-498</b>
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Rendimientos Financieros acciones y dividendos	25	3,549	3,593	3,525
	<b>339</b>	<b>3,739</b>	<b>4,093</b>	<b>3,858</b>
<b>Utilidad (pérdida) Operacional</b>	<b>339</b>	<b>3,739</b>	<b>4,093</b>	<b>3,858</b>
MENOS : Gastos de Funcionamiento	1,006	972	2,882	-33
MAS : Otros Ingresos	327	372	1,252	45
MENOS : Otros Gastos	73	110	268	37
	<b>-413</b>	<b>3,029</b>	<b>2,195</b>	<b>3,900</b>
<b>Utilidad (pérdida) Antes de Impuestos</b>	<b>-413</b>	<b>3,029</b>	<b>2,195</b>	<b>3,900</b>
<b>IMPUESTOS</b>				
Impuesto de Renta	0	0	0	0
Impuesto al Patrimonio	0	0	0	0
Otros Impuestos Tasas y Contribuciones	173	240	510	67
Impuesto a la riqueza	0	-2,520	0	-2,520
	<b>-586</b>	<b>5,309</b>	<b>1,684</b>	<b>6,352</b>
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>-586</b>	<b>5,309</b>	<b>1,684</b>	<b>6,352</b>

INDICADORES

MARGEN OPERACIONAL = utilidad Operacional / Ingresos Operacionales Totales	=	$\frac{4,093}{13,236}$	=	30.93%
MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta Inm. / Ingresos Totales Inm.	=	$\frac{-351}{3,757}$	=	-9.35%
MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos Totales Cartera	=	$\frac{851}{5,886}$	=	14.46%
FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales Totales	=	$\frac{2,882}{13,236}$	=	21.77%

CENTRAL DE INVERSIONES S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2015  
(Cifras Preliminares en Millones de Pesos)

	Febrero 2015	Marzo 2015	Variación Marzo-Febrero 2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
Disponibles	41,699	49,945	8,246
Inversiones	96,739	79,696	-17,043
Deudores	11,606	14,326	2,720
Inventarios	97,670	100,725	3,055
Provisiones	-23,820	-24,286	-466
	<b>223,895</b>	<b>220,407</b>	<b>-3,488</b>
<b>No Corriente</b>			
Inversiones	17,864	17,864	0
Deudores	2,613	2,671	59
Otros deudores	54,265	55,346	1,081
Propiedades y equipos	3,376	3,362	-15
Valorizaciones	42,335	42,335	0
Otros activos	1,177	1,492	315
Provisiones otros Deudores	-7,719	-7,741	-22
	<b>113,911</b>	<b>115,329</b>	<b>1,418</b>
<b>Total Activo</b>	<b>337,806</b>	<b>335,736</b>	<b>-2,070</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Compra de Activos	14,209	16,017	1,809
Proveedores	6,815	4,685	-2,130
Impuestos por Pagar	14,767	14,153	-613
Otras Cuentas por Pagar	11,534	5,227	-6,307
Obligaciones Laborales	1,559	1,773	214
Pasivos estimados y Provisiones	10,646	10,845	199
Otros Pasivos	42,288	46,310	4,022
	<b>101,817</b>	<b>99,010</b>	<b>-2,808</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	138,303	138,303	0
Reservas, valorizaciones y otros	96,738	96,738	0
Resultado de ejercicio anteriores	4,572	0	-4,572
Utilidad (perdida) del ejercicio	-3,624	1,684	5,309
	<b>235,988</b>	<b>236,726</b>	<b>737</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>235,988</b>	<b>236,726</b>	<b>737</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>337,806</b>	<b>335,736</b>	<b>-2,070</b>

INDICADORES

RELACION DE SOLVENCIA = Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	$\frac{220,407}{99,010}$	=	2.226	Veces
---	---	--------------------------	---	-------	-------