

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	=	$\frac{32,766}{121,111}$	=	27.05%
MARGEN BRUTO DE INMUEBLES = Utilidad Bruta Inm. / Ingresos Totales Inm.	=	$\frac{34,875}{83,967}$	=	41.53%
MARGEN BRUTO DE CARTERA = Utilidad Bruta de Cartera / Ingresos Totales Cartera	=	$\frac{-6,675}{32,578}$	=	-20.49%
FUNCIONAMIENTO = Gastos de Funcionamiento / Ingresos Operacionales Totales	=	$\frac{12,001}{121,111}$	=	9.91%

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	=	$\frac{215,306}{91,179}$	=	2.361	Veces
---	---	--------------------------	---	-------	-------