



# CVG Carbones del Orinoco, C.A.





# CVG Carbones del Orinoco, C.A. (CVG Carbonorca)

## Cuadro I. Balance General

Balance General								
(En Bolívares)								
CUENTAS			2011				Variación Anual	
Código	Denominación	Real al 31/12/2010	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]	[9]	
1	<b>ACTIVO</b>	186.352.307	181.923.646	176.659.778	182.498.799	200.758.265	14.405.958	
1.1	<b>Activo Circulante</b>	165.683.209	158.774.877	154.351.318	159.741.977	169.812.204	4.128.995	
1.1.1	<b>Activo Disponible</b>	23.724.882	21.292.467	16.366.718	16.657.651	15.798.131	-7.926.752	
1.1.1.01.01	Caja	397	5.334	13.080	8.923	0	597	
1.1.1.01.02	Bancos	2.424.403	3.078.028	3.013.917	4.123.082	15.798.131	13.373.728	
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	0	0	0	0	0	0	
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	1.205.702	1.725.068	1.275.403	2.703.826	15.798.131	14.592.429	
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	1.218.701	1.352.960	1.738.514	1.419.256	0	-1.218.701	
1.1.1.02	Inversiones Temporales	21.301.076	18.208.505	13.339.721	12.525.645	0	-21.301.076	
1.1.2	<b>Activo Exigibles</b>	106.004.835	103.289.048	104.786.846	113.687.172	119.809.246	13.804.411	
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	110.030.418	113.403.079	114.270.532	121.149.040	128.108.620	18.078.203	
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables	-4.025.583	-10.114.030	-9.483.686	-7.461.869	-8.299.374	-4.273.791	
	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas	106.004.835	103.289.048	104.786.846	113.687.172	119.809.246	13.804.411	
1.1.3	<b>Activo Realizable</b>	24.944.550	25.350.680	24.607.499	23.261.912	28.576.594	3.632.044	
	Inventarios (detallar código y denominación)	24.944.550	25.350.680	24.607.499	23.261.912	28.576.594	3.632.044	
1.1.9	<b>Otros Activos Circulantes</b>	11.008.941	8.842.682	8.590.255	6.135.242	5.628.233	-5.380.708	
1.2	<b>Activo no Circulante</b>	20.669.099	23.148.768	22.308.460	22.756.822	30.946.061	10.276.963	
1.3	<b>Activo Fijo Bruto</b> (Propiedad, Planta y Equipo)	44.900.884	48.159.939	47.959.767	48.838.954	57.645.908	12.745.024	
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	-24.631.986	-25.321.372	-25.871.508	-26.383.908	-27.001.623	-2.369.637	
	<b>Activo Fijo Neto</b>	20.268.898	22.838.568	22.088.259	22.455.047	30.644.286	10.375.388	
1.2.9	<b>Otros Activos no Circulantes</b> (Detallar Código y Denominación)	400.201	310.201	220.201	301.776	301.776	-98.425	
2	<b>PASIVO</b>	332.643.297	362.686.840	398.489.453	423.959.265	484.368.321	151.725.024	
2.1	<b>Pasivo Circulante</b>	129.048.292	143.449.246	169.543.017	189.673.265	135.620.417	6.572.125	
2.1.1	<b>Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo</b>	91.609.327	90.102.143	97.941.541	112.320.098	102.706.694	11.097.367	
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	37.438.965	53.347.103	71.601.476	77.353.167	32.913.723	-4.525.241	
2.2	<b>Pasivo no Circulante</b>	203.595.005	219.237.593	228.946.437	234.286.000	348.747.904	145.152.899	
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	
2.2.2	<b>Deuda Pública a Largo Plazo</b>	141.153.869	149.313.869	149.313.869	153.313.869	302.949.955	161.796.087	
2.2.2.02	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	141.153.869	149.313.869	149.313.869	153.313.869	302.949.955	161.796.087	
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	
2.2.4	<b>Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas</b>	62.441.136	69.923.725	79.632.568	80.972.131	45.797.948	-16.643.188	
2.2.4.01.04	Provision para Beneficios Sociales	62.441.136	69.923.725	79.632.568	80.972.131	45.797.948	-16.643.188	
3	<b>PATRIMONIO</b>	-146.290.989	-180.763.194	-221.829.675	-241.460.466	-283.610.056	-137.319.066	
3.2	<b>Patrimonio Institucional</b>	18.957.010	18.957.010	18.957.010	18.957.010	18.957.010	0	
3.2.1.01	Capital Institucional	18.876.174	18.876.174	18.876.174	18.876.174	18.876.174	0	
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	80.836	80.836	80.836	80.836	80.836	0	
3.2.5.01	Resultados Acumulados	-135.712.878	-165.248.000	-172.598.387	-172.887.770	-180.529.232	-44.816.356	
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	-29.535.124	-34.472.205	-68.188.299	-67.529.706	-122.037.834	-92.502.710	
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	186.352.307	181.923.646	176.659.778	182.498.799	200.758.265	14.405.958	

Fuente: CVG Carbonorca, noviembre 2011

## Cuadro II. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En Bolívars)							
Código (2)	Denominación (3)	Real al 31/12/2010 (4)	2011				Total (9)
			Trimestre I (5)	Trimestre II (6)	Trimestre III (7)	Trimestre IV (8)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	-	-	-	-	-	-
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	111.515.616	29.733.212	23.716.139	32.135.929	30.957.827	116.543.107
	<b>Ventas Netas</b>	<b>111.515.616</b>	<b>29.733.212</b>	<b>23.716.139</b>	<b>32.135.929</b>	<b>30.957.827</b>	<b>116.543.107</b>
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	126.238.717	34.907.848	40.828.436	40.725.830	52.708.855	169.170.768
	<b>Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)</b>	<b>14.723.101</b>	<b>5.174.635</b>	<b>17.112.297</b>	<b>8.589.700</b>	<b>21.751.028</b>	<b>52.627.660</b>
	Gastos de Operación:	-	-	-	-	-	-
	Gastos Generales y de Administración	25.625.962	6.888.279	7.536.791	7.268.793	9.435.600	31.129.454
	<b>Resultado de Operación (Utilidad en Operación)</b>	<b>40.349.063</b>	<b>12.062.914</b>	<b>24.649.078</b>	<b>15.858.494</b>	<b>31.186.628</b>	<b>83.757.114</b>
	Otros Ingresos y Egresos:	-	-	-	-	-	-
	Ingresos:	-	-	42.531	512.830	-	555.361
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	-	-	42.531	512.830	-	555.361
	<b>Egresos:</b>	<b>2.363.160</b>	<b>669.778</b>	<b>550.136</b>	<b>512.400</b>	<b>617.715</b>	<b>2.350.029</b>
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	2.363.160	669.778	550.136	512.400	617.715	2.350.029
	Gastos Financieros	5.756.294	1.582.867	1.778.373	1.867.252	1.062.776	6.291.268
	Deuda Interna	5.740.327	1.560.827	1.737.781	1.792.318	1.185.177	6.266.102
	Otros Gastos Financieros	15.967	32.040	40.592	74.934	122.401	25.166
	Otros Gastos (Detallar)	18.933.393	20.156.645	6.781.038	1.616.092	1.641.009	30.194.784
	<b>Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta</b>	<b>29.535.124</b>	<b>34.472.205</b>	<b>33.716.094</b>	<b>19.341.408</b>	<b>34.508.128</b>	<b>122.037.834</b>
4.08.06.07.00	Impuestos Directos	-	-	-	-	-	-
	(10) Resultado del Ejercicio	29.535.124	34.472.205	33.716.094	19.341.408	34.508.128	122.037.834

Fuente: CVG Carbonorca, noviembre 2011

## Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo

### Estado de Flujo de Efectivo Año Terminado el 31/12/2011 (Expresados en Bolívars)

Partidas (2)	2011 (3)	2010 (4)	Variación % (5)
<b>Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades Operativas:</b>	<b>(15.281.232)</b>		
Utilidad neta	(122.037.834)	(29.535.124)	313
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades operacionales:	0	0	0
Depreciación	2.350.029	2.363.160	(1)
Ajuste ejercicios anteriores	(15.261.624)	4.757.544	(421)
Cambios en activos y pasivos operacionales:	0	0	0
Cuentas por cobrar	(13.804.411)	(40.486.547)	(66)
Inventarios	(3.632.044)	(10.904.244)	(67)
Gastos pagados por anticipado	5.380.708	(101.920)	(5.379)
Otros activos	98.425	162.026	(39)
Cuentas por pagar	6.572.125	22.708.761	(71)
Provision para Beneficios Sociales	(16.643.188)	15.880.805	(205)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades operacionales</b>	<b>(156.977.814)</b>	<b>(35.155.538)</b>	<b>347</b>
Flujo de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	0	0	0
Adiciones netas de retiros de propiedades, planta y equipo	(12.745.024)	(4.469.821)	185
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(12.745.024)</b>	<b>(4.469.821)</b>	<b>185</b>
<b>Flujo de Efectivo Provenientes de Actividades de Financieras</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Préstamo por pagar accionista	161.796.087	24.860.000	551
Aumento de capital en efectivo	0	0	0
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>161.796.087</b>	<b>24.860.000</b>	<b>551</b>
<b>Aumento neto de Efectivo</b>	<b>(7.926.752)</b>	<b>(14.765.359)</b>	<b>(46)</b>
<b>Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>23.724.882</b>	<b>38.490.241</b>	<b>(38)</b>
<b>Efectivo al Cierre del Ejercicio</b>	<b>15.798.131</b>	<b>23.724.882</b>	<b>(33)</b>

Fuente: CVG Carbonorca, noviembre 2011

## Cuadro IV. Estado de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio

### Estado de movimiento de las cuentas de patrimonio

Al 31 de diciembre del 2011  
(Expresados en Bolívares)

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	-135.371.080	-116.414.070
Resultado del período	-29.535.124	-29.535.124
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-164.906.204	-145.949.193
Resultado del período	-122.037.834	-122.037.834
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-302.567.066	-283.610.056

Fuente: CVG Carbonorca, noviembre 2011

## Cuadro V. Indicadores Financieros

### Indicadores Financieros del Ente

1. Indicadores	Fórmulas	2. Real				3. Último Estimado 2011	4. % de Variación
		2007	2008	2009	2010		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,66	0,46	0,75	0,73	0,78	6%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,97	0,69	0,84	0,87	0,94	8%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	4,17	4,99	8,10	10,14	158,84	1466%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	2,67	1,96	6,16	7,48	16,05	115%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	117,65	147,52	176,20	178,50	241,27	35%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	- 1.547.134,11	- 29.599.358,57	- 23.944.005,27	- 25.806.219,49	- 11.606.161,63	-55%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	- 0,50	- 0,54	- 0,20	0,20	0,43	113%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	8.381.796,44	5.634.412,32	38.490.241,23	23.724.882,37	15.798.130,85	-33%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	- 3.200.679,85	- 10.652.846,36	- 64.444.712,55	- 40.349.062,91	- 86.107.143,19	0%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	- 0,09	- 0,25	0,03	0,20	- 0,61	-401%

Fuente: CVG Carbonorca, noviembre 2011