



CVG Conductores de Aluminio, C.A.

CVG Conductores de Aluminio, C.A. (CVG Cabelum)

Cuadro I. Balance General

Balance General (En Bolívares)								
C U E N T A S		Real al 31/12/2010 (4)	2011				Variación Anual (9)	
Código (2)	Denominación (3)		Trimestre I (5)	Trimestre II (6)	Trimestre III (7)	Trimestre IV (8)		
1	ACTIVO	195.338.513	205.297.424	244.616.871	234.501.394	245.877.257	50.538.744	
1.1	Activo Circulante	132.207.160	140.097.558	174.852.183	147.314.194	150.164.474	17.957.314	
1.1.1	Activo Disponible	19.205.489	22.240.411	26.998.341	22.534.997	22.796.957	3.591.468	
1.1.1.01.02	Bancos	1.426.386	1.181.548	1.319.345	1.476.134	1.738.094	311.708	
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	1.426.386	1.181.548	1.319.345	1.476.134	1.738.094	311.708	
1.1.1.02	Inversiones Temporales	17.757.640	21.058.863	25.678.996	21.058.863	21.058.863	3.301.223	
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	15.912.145	16.288.402	34.002.845	17.765.655	19.126.115	3.213.970	
2.2.4.01.01	Provisión para cuentas incobrables	930.726	930.726	930.726	930.726	930.726	0	
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas	14.981.419	15.357.676	33.072.119	16.825.929	18.195.389	3.213.970	
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	58.153.324	61.061.599	68.700.267	61.566.849	58.153.324	0	
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	0	
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	9.971.320	11.501.293	12.756.737	10.956.137	9.971.320	0	
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	15.454.976	11.088.534	16.332.634	14.522.850	15.454.976	0	
1.1.3	Activo Realizable						0	
	Inventarios (detallar código y denominación)	13.326.241	17.696.050	14.815.740	20.270.600	24.478.117	11.151.876	
1.1.9	Otros Activos Circulantes	1.104.391	1.141.995	1.167.345	626.832	1.104.391	0	
1.2	Activo no Circulante						0	
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	3.297	3.297	3.297	3.297	3.297	0	
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	3.297	3.297	3.297	3.297	3.297	0	
1.3.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	48.867.874	49.016.021	49.112.443	72.815.707	82.292.304	33.424.430	
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	25.690.084	25.806.244	25.910.058	26.290.804	26.533.084	843.000	
	Activo Fijo Neto	23.177.790	23.209.777	23.202.385	46.524.903	55.759.220	32.581.430	
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado	39.942.116	41.978.642	46.550.856	40.650.850	39.942.116	0	
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)	8.150	8.150	8.150	8.150	8.150	0	
2	PASIVO	392.552.643	421.165.340	481.537.327	506.711.169	558.081.029	165.528.386	
2.1	Pasivo Circulante	179.575.601	202.674.828	255.384.218	290.891.349	344.711.202	165.135.601	
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	165.165.897	183.880.945	218.979.256	270.761.319	325.052.078	159.886.181	
2.2.4.01	Provisiones	11.252.017	15.265.487	32.228.943	13.551.150	11.252.017	0	
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos	3.839.958	7.614.043	23.104.839	6.050.750	3.839.958	0	
2.2.4.01.09	Otras Provisiones	7.412.059	7.651.444	9.124.104	7.500.000	7.412.059	0	
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	3.157.687	3.528.396	4.176.019	6.578.880	8.407.107	5.249.420	
2.2	Pasivo no Circulante	212.977.042	218.490.512	226.153.109	215.819.820	213.369.827	392.785	
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	36.290.268	36.465.088	31.803.510	36.290.268	36.290.268	0	
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	19.624.663	24.978.313	28.936.457	24.279.395	22.904.424	3.279.761	
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Prestamos por Pagar a Largo Plazo						0	
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	19.624.663	24.978.313	28.936.457	24.279.395	22.904.424	3.279.761	
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	120.361.633	121.630.593	124.187.017	121.474.657	121.474.657	1.113.024	
2.2.4.01.04	Provision para Beneficios Sociales	18.020.032	19.160.415	21.715.446	19.133.056	19.133.056	1.113.024	
2.2.4.01.09	Otras Provisiones	102.341.601	102.470.178	102.471.571	102.341.601	102.341.601	0	
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes	36.700.478	35.416.518	41.226.125	33.775.500	32.700.478	(4.000.000)	
3	PATRIMONIO	(197.214.130)	(215.867.916)	(236.920.456)	(272.209.775)	(312.203.772)	(114.989.642)	
3.2	Patrimonio Institucional	70.474.022	70.474.022	70.474.022	70.474.022	70.474.022	0	
3.2.1.01	Capital Institucional	404.488	404.488	404.488	404.488	404.488	0	
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	70.069.534	70.069.534	70.069.534	70.069.534	70.069.534	0	
	Revaluación de Activos	20.028.730	20.028.730	20.028.730	20.028.730	20.028.730	0	
3.2.5.01	Resultados Acumulados	(131.795.540)	(287.716.882)	(306.370.668)	(327.423.208)	(362.712.527)	(230.916.987)	
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	(155.921.342)	(18.653.786)	(21.052.540)	(35.289.319)	(39.993.997)	115.927.345	
	PASIVO + PATRIMONIO	195.338.513	205.297.424	244.616.871	234.501.394	245.877.257	50.538.744	

Fuente: CVG Cabelum, noviembre 2011

Cuadro II. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En Bolívares)							
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:	144.351.362	38.603.338	56.274.960	31.482.946	39.594.400	165.955.644
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	144.351.362	38.603.338	56.274.960	31.482.946	39.594.400	165.955.644
	Ventas Netas	144.351.362	38.603.338	56.274.960	31.482.946	39.594.400	165.955.644
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	154.589.942	43.847.166	64.361.783	69.104.376	71.031.149	248.344.474
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	- 10.238.580	- 5.243.828	- 8.086.823	- 37.621.430	- 31.436.749	- 82.388.830
	Gastos de Operación:	41.466.802	10.411.647	10.955.480	3.905.048	4.577.156	29.849.331
	Gastos de Comercialización o de Ventas	13.026.742	1.041.165	2.973.485	6.550.600	1.506.600	12.071.850
	Gastos Generales y de Administración	28.440.060	9.370.482	7.981.995	7.572.144	3.070.556	27.995.177
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	- 51.705.382	- 15.655.475	- 19.042.303	- 51.744.174	- 36.013.905	- 122.455.857
	Otros Ingresos y Egresos:	- 104.215.960	- 2.998.311	- 2.010.237	- 3.980.537	- 3.980.092	- 12.969.177
	Ingresos:	1.332.027					-
3.04.00.00.00	Ingreso Ajenos a la Operación (Detallar-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	1.332.027					-
	Egresos:	4.699.626	- 1.406.269	1.579.117	2.626.231	2.625.785	5.424.864
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar- incluye subsidios otorgados por normas externas)	305.902	124.830	204.146	662.595	662.115	1.653.696
4.08.00.00.00	Otros Gastos	4.393.724	1.281.439	1.374.971	1.963.666	1.963.670	6.583.746
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	424.376	116.160	103.814	242.280	242.280	704.534
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras	992.321	393.213	128.043	184.398	184.400	890.054
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar-incluye subsidios para precios y tarifas)	2.867.027	772.066	1.143.114	1.536.988	1.536.988	4.989.156
	Otros Gastos (Detallar)	3.595.132	1.592.042	431.120	1.354.306	1.354.307	4.731.775
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	- 155.921.342	- 18.653.786	- 21.052.540	- 35.289.319	- 39.993.997	- 114.989.642
4.08.06.07.00	Impuestos Directos						-
	(10) Resultado del Ejercicio	- 155.921.342	- 18.653.786	- 21.052.540	- 35.289.319	- 39.993.997	- 114.989.642

Fuente: CVG Cabelum, noviembre 2011

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo

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

Partidas (2)	2011 (3)	2010 (4)	Variación % (5)
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades Operativas:			0
Utilidad antes de impuesto del Ejercicio	(114.989.642)	(155.921.342)	(26)
Depreciación	843.000	386.390	118
(Aumento) Disminuciones de Cuentas por Cobrar a Clientes	(3.213.970)	(30.585.764)	(89)
(Aumento) Disminuciones de Cuentas por Cobrar Empleados	0	(1.940.789)	(100)
(Aumento) Disminuciones de Inventarios	(11.151.876)	12.283.433	(191)
(Aumento) Disminuciones Seguros Pagados por Anticipado	0	(452.347)	(100)
(Aumento) Disminuciones Otros Activos	0	(15.159.130)	(100)
Aumento (Disminuciones) Cuentas por Pagar Comerciales	159.886.181	40.281.256	297
Aumento (Disminuciones) Pasivos Laborales	0	2.766.129	(100)
Aumento (Disminuciones) créditos diferidos y otros pasivos	8.921.966	148.410.271	(94)
Efectivo Neto Provisto (Aplicado) por Actividades Operativas	40.295.659	68.107	59.065
Flujo de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión			
Adquisición de Activos Fijos	(33.424.430)	(360.151)	9.181
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión	(33.424.430)	(360.151)	9.181
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Finanzas			
Aumento de Cuentas por pagar a largo Plazo		14.875.246	(100)
Aumento de Prestamos par pagar a largo plazo	(3.279.761)	2.886.269	(214)
Efectivo Neto Provisto por Actividades Financieras	(3.279.761)	17.761.515	(118)
Aumento Neto en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3.591.468	17.469.471	(79)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	19.205.489	1.736.018	1.006
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Cierre del Ejercicio	22.796.957	19.205.489	19

Fuente: CVG Cabelum, 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	-131.795.540	-41.292.788
Resultado del período	-38.771.858	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-287.716.882	-197.214.130
Resultado del período	-155.921.342	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-402.706.524	-312.203.772

Fuente: CVG Cabelum, noviembre 2011

Cuadro V. Indicadores Financieros

1. Indicadores	Fórmulas	2. Real				3. Último Estimado 2011	4. % de Variación
		2007	2008	2009	2010		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,90	0,57	0,64	0,66	0,36	-45%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1,06	0,73	0,84	0,74	0,44	-41%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,88	1,67	1,88	0,91	1,10	21%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,10	0,12	0,24	0,18	0,12	-37%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,75	1,02	1,26	2,27	3,28	44%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	3.749.046,00	(31.503.707,00)	- 21.608.319,00	- 47.368.441,00	- 194.546.728,00	311%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	(0,19)	11,30	0,94	0,79	0,37	-53%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	5.873.152,00	237.345,00	18.495.975,00	19.205.489,00	22.796.957,00	19%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	(576.169,00)	(28.487.707,00)	- 31.958.863,00	- 155.921.342,00	- 114.989.642,00	-26%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	(0,05)	(0,21)	0,59	0,63	2,28	259%

Fuente: CVG Cabelum, noviembre 2011