



CVG Ferrominera Orinoco C.A.



CVG Ferrominera del Orinoco

Cuadro I. Balance General

Balance General (En Bolívares)							
CUENTAS		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	6.611.880.576	7.436.328.174	8.297.155.873	8.473.165.339	9.428.955.096	2.817.074.520
1.1	Activo Circulante	2.600.827.092	3.374.620.450	4.244.121.262	4.417.503.488	5.370.982.090	2.770.154.998
1.1.1	Activo Disponible	340.245.401	289.499.276	283.610.070	197.703.735	181.275.224	(158.970.177)
1.1.1.01.01	Caja	340.245.401	289.499.276	283.610.070	197.703.735	181.275.224	(158.970.177)
1.1.2	Activo Exigibles	1.713.019.565	2.398.103.032	3.246.149.558	3.499.627.242	4.439.369.967	2.726.350.401
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	1.713.019.565	2.398.103.032	3.246.149.558	3.499.627.242	4.439.369.967	2.726.350.401
1.1.3	Activo Realizable	0	0	0	0	0	0
	Inventarios (detallar código y denominación)	547.562.126	687.018.142	714.361.634	720.172.511	750.336.900	202.774.774
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	4.011.053.484	4.061.707.722	4.053.034.611	4.055.661.850	4.057.973.004	46.919.521
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	296.714.629	296.714.629	296.714.629	296.714.629	296.714.629	0
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo	296.714.629	296.714.629	296.714.629	296.714.629	296.714.629	0
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	63.779.630	63.964.857	64.037.165	64.089.970	58.890.723	(4.888.907)
1.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	1.131.854.033	1.229.037.842	1.231.540.173	1.236.286.762	1.408.722.120	276.868.087
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	(514.627.749)	(559.565.012)	(588.562.561)	(616.682.401)	(645.092.320)	(130.464.570)
	Activo Fijo Neto	617.226.283	669.472.830	642.977.611	619.604.360	763.629.800	146.403.517
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado	2.317.179.483	2.315.750.918	2.333.849.687	2.360.146.342	2.223.747.628	(93.431.856)
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)	716.153.459	715.804.489	715.455.519	715.106.548	714.990.225	(1.163.234)
2	PASIVO	5.745.554.292	6.762.954.718	7.441.925.199	7.896.671.090	8.837.038.846	3.091.484.554
2.1	Pasivo Circulante	3.300.202.612	4.273.944.435	4.987.866.061	5.341.457.185	5.708.700.131	2.408.497.518
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	1.490.535.091	3.225.852.660	3.800.106.559	4.131.451.132	4.423.263.974	2.932.728.883
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	1.809.667.522	1.048.091.775	1.187.759.502	1.210.006.053	1.285.436.156	(524.231.365)
2.2	Pasivo no Circulante	2.445.351.680	2.489.010.284	2.454.059.138	2.555.213.905	3.128.338.716	682.987.036
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	986.524.495	878.477.971	831.311.069	818.423.225	1.243.031.876	256.507.381
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	845.067.168	762.770.185	762.770.185	762.770.185	762.770.185	(82.296.983)
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	141.457.327	115.707.786	68.540.884	55.653.040	480.261.691	338.804.364
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	1.458.827.185	1.610.532.313	1.622.748.069	1.736.790.680	1.885.306.840	426.479.655
2.2.4.01.04	Provision para Beneficios Sociales	888.334.184	966.696.789	978.912.546	1.092.955.156	1.125.806.980	237.472.796
2.2.4.01.09	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes	570.493.001	643.835.524	643.835.524	643.835.524	759.499.860	189.006.859
3	PATRIMONIO	866.326.285	673.373.455	855.230.675	576.494.248	591.916.247	(274.410.038)
3.2	Patrimonio Institucional	0	0	0	0	0	0
3.2.1.01	Capital Institucional	106.206.392	106.206.392	106.206.392	106.206.392	106.206.392	0
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	1.250.634	1.250.634	1.250.634	1.250.634	1.250.634	0
	Revaluación de Activos	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000	0
3.2.5.01	Resultados Acumulados	594.422.739	646.869.258	646.869.258	646.869.258	646.869.258	52.446.520
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	52.446.519	(192.952.829)	(11.095.610)	(289.832.036)	(274.410.037)	(326.856.556)
	PASIVO + PATRIMONIO	6.611.880.576	7.436.328.174	8.297.155.873	8.473.165.339	9.428.955.096	2.817.074.519

Fuente: CVG Ferrominera, 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:						0
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	0	0	0	0	0	0
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	3.254.939.875	1.060.356.715	1.329.112.738	1.019.683.212	1.626.550.628	5.035.703.290
	Ventas Netas	3.254.939.875	1.060.356.715	1.329.112.738	1.019.683.212	1.626.550.628	5.035.703.290
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	2.336.494.869	434.313.778	589.755.640	676.409.210	1.052.665.737	2.753.144.365
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	918.445.006	626.042.935	739.357.097	343.274.002	573.884.891	2.282.558.925
	Gastos de Operación:	0	0	0	0	0	0
	Gastos de Comercialización o de Ventas	363.527.183	78.794.514	86.551.683	71.801.875	73.658.669	310.806.710
	Gastos Generales y de Administración	949.837.256	621.171.251	313.600.286	319.866.493	376.450.405	1.631.088.435
	Impuestos Indirectos	58.176.770	13.553.632	15.722.133	22.589.061	69.952.051	121.816.877
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-453.096.202	-87.476.462	323.483.026	-70.983.426	53.823.766	218.846.904
	Otros Ingresos y Egresos:	0	0	0	0	0	0
	Ingresos:	0	0	0	0	0	0
	Ingreso ajeno a la Operación (Detallar-incluye subsidios para Precios y Tarifas) Incluye en el caso de Ferrominera los ingresos por transporte ferroviarios, uso de las instalaciones de la empresa, entre otros	1.413.203.501	43.597.238	72.956.484	68.563.235	175.755.480	360.872.437
	Egresos:	0	0	0	0	0	0
3.04.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)	0	0	0	0	0	0
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar- incluye subsidios otorgados por normas externas)	12.554.031	2.695.402	2.904.930	4.054.426	17.528.545	27.183.303
4.08.00.00.00	Otros Gastos	0	0	0	0	0	0
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	117.087.878	29.066.521	28.997.549	28.119.840	28.409.919	114.593.829
	Intereses	62.833.552	13.658.716	14.352.275	12.048.183	25.959.649	66.018.824
	Deuda Interna	60.231.941	13.658.716	14.352.275	12.048.183	25.959.649	66.018.824
	Deuda Externa	2.601.611	0	0	0	0	0
	Otros Gastos Financieros	79.976.500	16.947.596	24.126.891	20.913.752	24.708.322	85.796.561
	Otros Gastos (Detallar)	670.890.066	86.705.370	144.200.646	212.980.034	117.550.811	560.536.861
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	16.765.173	-192.952.829	181.857.220	-278.736.429	15.422.000	-274.410.037
4.08.06.07.00	Impuestos Directos	35.681.346	0	0	0	0	0
	(10) Resultado del Ejercicio	52.446.519	-192.952.829	181.857.220	-278.736.429	15.422.000	-274.410.037

Fuente: CVG Ferrominera, 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:			
Utilidad antes de impuesto del Ejercicio	(274.410.036)	52.446.519	(623)
Ajustes para conciliar la Utilidad y el Efectivo Neto Provisto por Actividades Operativas:			
Amortización de plan de Jubilación e indemnizaciones	236.811.313	200.995.674	18
Amortización de Prepagados y otras provisiones	(26.541.296)	(39.595.890)	(33)
Depreciación	114.593.829	117.088.081	(2)
Participación patrimonial de las inversiones en Acciones		(15.499.510)	(100)
Pagos de indemnizaciones Sociales y Plan de Jubilación			
Cambios Netos en Operaciones de Activos y Pasivos:			
(Aumento) Disminuciones de Cuentas por Cobrar a Clientes	(2.719.517.996)	(332.104.853)	719
(Aumento) Disminuciones de Cuentas por Cobrar Empleados			
(Aumento) Disminuciones de Inventarios	(202.774.773)	(152.447.521)	33
(Aumento) Disminuciones Seguros Pagados por Anticipado	10.853.731	5.237.850	107
(Aumento) Disminuciones Impuesto Retenido			
(Aumento) Disminuciones Otros Activos	(4.801.591)	23.453.860	(120)
Aumento (Disminuciones) Cuentas por Pagar Comerciales	1.816.943.130	(16.463.550)	(11.136)
Aumento (Disminuciones) Pasivos Laborales	654.256.092	530.393.241	23
Aumento (Disminuciones) créditos diferidos y otros pasivos	661.483	(5.057.051)	(113)
Aumento (Disminuciones) Impuesto Sobre La Renta			
Efectivo Neto Provisto (Aplicado) por Actividades Operativas	(119.516.079)	316.000.331	(138)
Flujo de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión			
Adquisición de Activos Fijos	(147.856.598)	(479.414.737)	(69)
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión	(147.856.598)	(479.414.737)	(69)
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Finanzas			
Aumento de Cuentas por pagar a largo Plazo	115.664.336	162.665.909	(29)
Aumento de Prestamos par pagar a largo plazo	267.148.200	28.368.379	842
Efectivo Neto Provisto por Actividades Financieras	382.812.537	191.034.288	100
Aumento Neto en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(158.970.177)	80.066.401	(299)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	340.245.401	260.179.000	31
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Cierre del Ejercicio	181.275.224	340.245.401	(47)

Fuente: CVG Ferrominera, noviembre 2011

Cuadro IV. 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	297.281.269	813.879.765
Resultado del período	52.446.519	52.446.519
Saldo al 31 de diciembre de 2010	349.727.788	866.326.285
Resultado del período	-274.410.036	-274.410.036
Saldo al 31 de diciembre de 2011	75.317.752	591.916.249

Fuente: CVG Ferrominera, 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	1,28	1,09	0,49	0,62	0,81	30%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1,57	1,46	0,69	0,79	0,94	19%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,47	0,49	2,40	3,81	9,07	138%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,08	0,07	2,68	2,82	5,29	87%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,54	0,54	0,84	0,87	0,94	8%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	433.585.000	484.068.954	-610.558.110	-699.375.520	-337.718.040	-52%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,01	0,22	-1,56	0,06	-0,46	-866%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	145.515.000	510.586.503	268.564.968	340.245.401	181.275.224	-47%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	155.376.000	675.832.690	-1.491.466.421	-453.096.202	53.823.766	-112%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0,01	0,10	-0,26	0,01	-0,03	-467%

Fuente: CVG Ferrominera, noviembre 2011