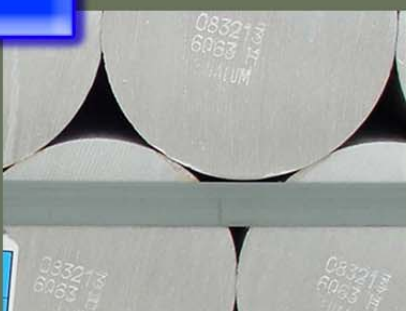




EPS Pulpa y Papel, C.A.



EPS Pulpa y Papel, C.A. (EPS Pulpaca)

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	1.084.731.195	1.154.222.926	1.159.386.145	1.159.401.077	1.175.518.196	90.787.001
1.1	Activo Circulante	20.556.155	19.206.031	17.612.579	15.999.852	20.754.900	98.745
1.1.1	Activo Disponible	9.841.060	8.156.422	6.598.116	5.009.581	13.820.351	3.979.291
1.1.1.01.01	Caja	6.500	7.500	7.500	7.500	7.500	1.000
1.1.1.01.02	Bancos	9.834.560	8.148.922	6.590.616	5.002.081	13.812.851	3.978.291
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	6.000.000	6.000.000	6.000.000	5.002.081	10.000.000	4.000.000
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	3.834.560	2.148.922	590.616	0	3.812.851	-21.709
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	297.055	349.569	368.889	388.297	388.297	91.242
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	10.518.040	10.700.040	10.645.574	10.601.974	6.546.252	-3.971.788
1.2	Activo no Circulante	1.064.075.040	1.135.016.895	1.141.773.566	1.143.401.225	1.154.763.296	90.688.256
1.3.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	2.444.126	2.499.427	2.499.427	2.499.427	2.621.959	177.833
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	-468.677	-511.581	-554.483	-568.784	-585.473	-116.796
	Activo Fijo Neto	1.975.449	1.987.846	1.944.944	1.930.643	2.036.486	61.037
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado	126.246.675	141.516.450	146.693.169	146.693.169	154.986.986	28.740.311
	Cargos Diferidos	16.387.640	17.747.117	19.369.971	21.011.931	23.974.342	7.586.702
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)						0
	Anticipos a Proveedores Largo Plazo	919.465.276	973.765.482	973.765.482	973.765.482	973.765.482	54.300.206
2	PASIVO	254.385.444	323.877.175	329.040.394	329.055.326	334.205.445	79.820.001
2.1	Pasivo Circulante	192.699	182.062	240.397	270.407	197.672	4.973
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	192.699	182.062	240.397	270.407	197.672	4.973
2.2	Pasivo no Circulante	254.192.745	323.695.113	328.799.997	328.784.919	334.007.773	79.815.028
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo						0
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	253.600.380	323.170.361	328.347.080	328.347.080	333.569.934	79.969.554
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	253.600.380	323.170.361	328.347.080	328.347.080	333.569.934	79.969.554
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo						0
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	592.365	524.752	452.917	437.839	437.839	-154.526
2.2.4.01.04	Provision para Beneficios Sociales	592.365	524.752	452.917	437.839	437.839	-154.526
3	PATRIMONIO						0
3.2	Patrimonio Institucional	830.345.751	830.345.751	830.345.751	830.345.751	841.312.751	10.967.000
3.2.1.01	Capital Institucional	933.333	933.333	933.333	933.333	933.333	0
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	829.412.418	829.412.418	829.412.418	829.412.418	840.379.418	10.967.000
	PASIVO + PATRIMONIO	1.084.731.195	1.154.222.926	1.159.386.145	1.159.401.077	1.175.518.196	90.787.001

Fuente: EPS Pulpaca, noviembre 2011

Cuadro II. 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	0
(Aumento) Disminuciones de anticipos otorgados	-54.300.206	0	0
(Aumento) Disminuciones Otros Activos	3.880.546	-10.618.574	-137
Aumento (Disminuciones) Cuentas por Pagar Comerciales			0
Aumento (Disminuciones) Pasivos Laborales			0
Aumento (Disminuciones) créditos diferidos y otros pasivos	-149.553	342.182	-144
Aumento (Disminuciones) Impuesto Sobre La Renta			0
Efectivo Neto Provisto (Aplicado) en las Actividades de desarrollo	-50.569.213	-10.276.392	392
Flujo de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión			
Adquisición de propiedades y equipos	-177.833	-779.869	
Inversión en construcciones en proceso	-28.740.311	-97.500.315	
Depreciación de propiedades y equipos	116.796	193.211	
Aumento de gastos en periodo de desarrollo	-7.586.702	-5.558.531	36
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión	-36.388.050	-103.645.504	-65
Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Financieras			
Aumento de Prestamos par pagar a largo plazo	79.969.554	63.498.753	26
Transferencias recibidas de la República	10.967.000	58.294.345	-81
Efectivo Neto Provisto por Actividades Financieras	90.936.554	121.793.098	-25
Aumento Neto en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3.979.291	7.871.202	-49
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	9.841.060	1.969.858	400
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Cierre del Ejercicio	13.820.351	9.841.060	40

Fuente: EPS Pulpaca, noviembre 2011

Cuadro III. Estado de Movimiento de las Cuentas de Patrimonio

Estado de movimiento de las cuentas de patrimonio Al 31 de diciembre del 2011 (Expresado en Bolívares)

	(2) Capital No Pagado	(3) Capital Pagado	(4) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2009	3.733.333	933.333	933.333
Aportes por Capitalizar	-	-	829.412.418
Transferencias de Capital recibidas del sector público			829.412.418
Saldo al 31 de diciembre de 2010			830.345.751
Aportes por Capitalizar			10.967.000
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Mppibam)			10.967.000
Saldo al 31 de diciembre de 2011			841.312.751

Fuente: EPS Pulpaca, noviembre 2011

Cuadro IV. 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	20,28	7,31	25,31	107,19	105,00	-2%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	20,28	7,31	25,31	107,19	105,00	-2%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	1%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,02	0,00	0,25	0,31	0,40	30%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,04	0,00	0,20	0,23	0,28	21%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	1.954.522,00	861.462,00	2.080.784,00	20.463.457,00	20.557.228,00	0%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-	-	-	-	-	0%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	874.021,00	1.985.323,00	1.969.858,00	9.841.060,00	13.820.351,00	40%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-	-	-	-	-	0%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-	-	-	-	-	0%

Fuente: EPS Pulpaca, noviembre 2011