

**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
MINISTERIO DEL PODER POPULAR PARA INDUSTRIAS**



CUENTA 2015

Caracas, 2016

**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
MINISTERIO DEL PODER POPULAR PARA INDUSTRIAS**



CUENTA 2015

Caracas, 2016

República Bolivariana de Venezuela
Ministerio del Poder Popular para Industrias
Despacho del Ministro
Oficina de Planificación y Presupuesto
Coordinación de Presupuesto

Avenida Urdaneta, Esquina de Pelota a Ibarra, Edificio Central, Piso
9. Caracas, Distrito Capital Municipio Libertador, Código Postal 1060,
Venezuela.
Teléfono: (0212) 596.77.00

Ministerio del Poder Popular para Industrias
Cuenta 2015
Caracas 2016
Se presentan en un tomo

Equipo Técnico:
Oficina de Planificación y Presupuesto

Diagramación, Montaje e Impresión:
Oficina de Planificación y Presupuesto

Depósito Legal N°: PPO201305DC188
ISSN: 2343-6166

Directorio Ministerial

Miguel Ángel Pérez Abad

Ministro del Poder Popular para Industrias y Comercio

José Luis Martínez Bravo

Viceministro de Planificación e
Inversión Estratégica en Industrias

Justo José Noguera Pietri

Viceministro (E) de Industrias Básicas

Carlos Rafael Faría Tortosa

Viceministro de Industrias Intermedias y Ligeras

Olbyy Santiago Monsalve Moreno

Viceministro para la Gestión Industrial Socialista

Elvis José Fleire Anselme

Director General (E) del Despacho

Aimara Josefina Quintero Concepción

Directora General de la Oficina de Seguimiento
y Evaluación de Políticas Públicas

Henry Martín Canino Ortuño

Consultor Jurídico (E)

Jomaira Inés Esparragoza González

Auditora Interna (E)

Jorge Luis Marín Montero

Director General (E) de la Oficina de
Gestión Humana

Ernesto Felipe Montoya González

Director General de la Oficina de
Gestión Administrativa

Heimy Radoska Bracho Blanco

Directora General (E) de la Oficina de
Gestión Comunicacional

Angelo Ricardo Bitorzoli Herrera

Director General (E) de la Oficina de
Tecnologías de la Información y la Comunicación

Néstor Luis Alfonzo Herrera

Director General de la Oficina de
Relaciones Internacionales

Ingrid del Carmen Oropeza Matute

Directora General de la Oficina de Planificación
y Presupuesto

Rosaura Aranguren de Guiseppe

Directora General (E) de la Oficina de
Atención Ciudadana

José Francisco Acosta Carlez

Director General (E) de Inversiones Estratégicas

José Francisco Acosta Carlez

Director General de Prospectiva y Políticas Industriales

Alexander de Jesús Román

Director General (E) de Regulación de Importaciones

-Vacante-

Director (a) General de Gestión de Insumos Industriales

Leonardo Enrique Carrillo

Director General de Sistemas de
Seguimiento, Evaluación y Control de la Industria

-Vacante-

Director (a) General de Políticas de Industrias Básicas

Ignacio José Valecillos Orellana

Director General de Encadenamiento
Productivo de Industrias Básicas

Nurya Andrea Barrios Cal

Directora General de Proyectos Estratégicos
para Industrias Básicas

José Reinaldo Camejo Díaz

Director General de Políticas
de Industrias Intermedias y Ligeras

-Vacante-

Director (a) General de Encadenamiento
Productivo de Industrias Intermedias y Ligeras

Karla Gabriela Escola Villalobos

Directora General de Proyectos Estratégicos para
Industrias Intermedias y Ligeras

Osmary Gregorina González Salazar

Directora General de Promoción y
Seguimiento de la Pequeña y Mediana Industria

Cristal de la Trinidad Villegas de Cermeño

Directora General de Entramado
y Tejido Industrial

Félix Manuel González Salazar

Director General de Gestión
Ambiental y Tecnología Industrial

César Alfonso Durán Rodríguez

Director General de
Formación Socialista

Presidentes de los Entes Adscritos

Ghimi José Santini Reyes

Corporación Socialista del Sector Vidrio y Envases, C.A.

Carlos Rafael Faría Tortosa

Corporación Socialista del Sector Automotriz C.A.

Luz María Maldonado López

Corporación Socialista del Sector Electrodomésticos, C.A.

Antonio Núñez Nieves

Corporación Venezolana del Plástico, S.A. (Coveplast)

Luis Alberto Medina Ramírez

Corporación Socialista de Economía Forestal, C.A.

Justo José Noguera Pietri

Corporación Venezolana de Guayana (CVG)

Angel Jesús Moreno Gudiño

Corporación Socialista de Cemento, S.A., y sus Empresas Filiales

José Luis Martínez Bravo

Corporación de Industrias Intermedias de Venezuela, S.A. (Corpivensa)

Yvan Hernández

Complejo Siderúrgico de Guayana, C.A. (Comsigua)

Jesus Manuel Zambrano Mata

CVG Ferrominera Orinoco, C.A.

Geronimo Jaimes

Complejo Siderúrgico Nacional, S.A.

Tomás Schwab Romaniuk

Siderúrgica del Orinoco Alfredo Maneiro, S.A. (Sidor)

Guiseppe Maltese

Recuperación de Materias Primas, C.A. (Remapca)

Raúl Ernesto Pacheco Salazar

Empresa Siderúrgica Nacional, C.A.

Raúl Ernesto Pacheco Salazar

Tubos sin Costura, C.A.

Alcibiades Jesús Paz

Industria Venezolana Endógena de Válvulas, S.A. (Inveval)

Ángel Bautista Marcano Castillo

CVG Aluminios del Caroní, S.A. (Alcasa)

José Andrés Paredes Salcedo

CVG Aluminios de Carabobo, S.A. (Alucasa)

Noel Martínez Rivero

CVG Aluminios Nacionales, S.A. (Alunasa)

Euclides Amador Campos Apontes

CVG Industria Venezolana de Aluminio, C.A (Venalum)

José China

CVG Bauxilum, C.A.

Leslie Turmero

Centro de Producción de Rines de Aluminio, C.A. (Rialca)

Juan José Méndez Moncada

CVG Carbones del Orinoco, C.A (Carbonorca)

Raúl Ernesto Pacheco Salazar

Servicios de Laminación de Aluminio, C.A. (Serlaca)

Ricardo Humberto Camacho

Empresa de Producción Social Maderas del Orinoco, C.A.

Isaac Rangel

E.P.S. Carpintería Cacique Tiuna

Walter Augusto Quintana Pérez

Veneminsk Tractores, C.A.

Vladimir Calatayud Cardenas

Venirauto Industrias, C.A.

Jorge Luis Romero Carrasco

Fábrica de Camiones Mazven, C.A.

Sugheil Marchan

Fábrica Nacional de Bicicletas, C.A.

Angel Ernesto Siso Barciela

Canteras Cura, C.A.

Olga Andreiev

CVG Compañía Nacional de Cal (Conacal)

Gustavo Imeri

CVG Refractarios Socialistas de Venezuela, C.A.

Olby Santiago Monsalve Moreno

Insumos Básicos para la Construcción de Viviendas, C.A. (Insumos Básicos)

Lino Márquez

Kariña, S.A.

Omar Marrero

Industria Venezolana Endógena de Papel, C.A. (Invepal)

Benito Pereda

Pulpa y Papel, C.A. (Pulpaca)

Chung-Kai Chen

Industria Electrónica Orinoquia, S.A.

Jorge Michinaux

Venezolana de Industria Tecnológica, C.A. (VIT)

Akram Makarem

Venezolana de Telecomunicaciones, C.A. (Vtelca)

Vladimir Calatayud Cardenas

Empresa de Distribución de Productos e Insumos
Venezuela Productiva, C.A. (Venezuela Productiva)

Juan Antonio Ferro Fernández

CVG Promociones Ferrocasa, S.A. (Ferrocasa)

Doris Pinto

CVG Sociedad de Garantías Recíprocas para la Mediana y Pequeña
Empresa de la Región Guayana, S.A. (CVG SGR)

Johann Carlos Álvarez Marquez
Conglomerado Productivo, S.A.

Rafael Ernesto Contreras
Instituto Nacional de la Pequeña y Mediana Industria (Inapymi)

Rubén Alfredo Ávila Ávila
Zona Franca Industrial, Comercial y de Servicios de Paraguaná, C.A.
(Zonfipca)

María Carolina Rendiles Bermúdez
Fundación Fondo de Reversión Industrial y Tecnológica (Fondoin)

Representantes de los Órganos Desconcentrados

Edgar Eduardo Guaita Hernández

Registro Nacional Único de Sustancias Químicas Controladas (Resquimc)

Tabla de Contenido

Directorio Ministerial	5
Presidentes y Presidentas de los Entes Adscritos	9
Representantes del Órgano Desconcentrado	14
Ministerio del Poder Popular para Industrias (MPPI)	31
Exposición de Motivos.....	33
Ejecución Financiera por Fuentes del Presupuesto de Gastos.....	43
Ejecución Financiera Consolidada del Presupuesto de Gastos.....	44
Ejecución Trimestral Consolidado por Fuentes a Nivel de Partidas.....	45
Ejecución Consolidado por Fuentes a Nivel de Partidas.....	47
Órgano Desconcentrado	49
Registro Nacional Único de Operadores de Sustancias Químicas Controladas (Resquimc)	51
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	53
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	54
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	55
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	56
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	57
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	58
Entes Descentralizados Funcionalmente	
Sin Fines Empresariales	59
Corporación Venezolana de Guayana (CVG)	61
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	63
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	65
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	

(Expresados en Bs.).....	66
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	68
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	69
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	70
Fundación Fondo Venezolano de Reconversión Industrial y Tecnológica (Fondoin).....	71
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	73
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	74
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	75
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	76
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	77
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	78
Instituto Nacional de Desarrollo de la Pequeña y Mediana Industria (Inapymi).....	79
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	81
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	82
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	83
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	84
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	85
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	86
Entes Descentralizados Funcionalmente	
Con fines empresariales.....	87
Empresas Pre Operativas.....	89
Empresa de Pulpa y Papel, C.A, (Pulpaca).....	91

Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	93
Cuadro II. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	94
Cuadro III. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	95
Cuadro IV. Indicadores Financieros del Ente.....	96
Empresa Siderúrgica Nacional, C.A.	97
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	99
Cuadro II. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	100
Cuadro III. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	101
Cuadro IV. Indicadores Financieros del Ente.....	102
Empresa Tubos Sin Costura C.A.	103
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	105
Cuadro II. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	106
Cuadro III. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	107
Cuadro IV. Indicadores Financieros del Ente.....	108
Corporaciones	109
Corporación Socialista de Cemento, S.A. (CSC)	111
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	113
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	114
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	115
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	116

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	117
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	118
Corporación de Industrias Intermedias de Venezuela S.A	
(Corpivensa).....	119
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	121
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	122
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	123
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	124
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	125
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	126
Corporación Venezolana del Plástico, S.A (Coveplast).....	127
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	129
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	130
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	131
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	132
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	133
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	134
Aluminio.....	135
CVG Aluminio del Caroní, S.A (Alcasa).....	137
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/201	
(Expresados en Bs.).....	139
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	140
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	141

Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	142
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	143
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	144
CVG Bauxilum, C.A.,	145
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	147
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	148
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	149
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	150
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	151
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	152
CVG Carbones del Orinoco, C.A, (Carbonorca)	153
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	155
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	156
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	157
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	158
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	159
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	160
CVG Industrias Venezolana de Aluminio, C.A., (Venalum)	161
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	163
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	164
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	165

Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	166
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	167
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	168
Centro de Producción de Rines de Aluminio, C.A, (Rialca)	169
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	171
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	172
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	173
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	174
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	175
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	176
CVG Aluminio de Carabobo, S.A, (Alucasa)	177
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	179
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	180
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	181
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	182
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	183
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	184
CVG Aluminio Nacionales, S.A, (Alunasa)	185
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	187
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	188
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	189

Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	190
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	191
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	192
Automotriz.....	193
Veneminsk Tractores, C.A.....	195
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	197
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	198
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	199
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	200
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	201
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	202
Venirauto Industria, C.A.....	203
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	205
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	206
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	207
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	208
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	209
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	210
Cemento.....	211
C.A Fábrica Nacional de Cemento, S.A.C.A, (FNC).....	213
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	215
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	216

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	217
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	218
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	219
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	220
Cemento Cerro Azul, C.A.	221
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	223
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	225
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	226
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	227
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	228
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	229
Empresa Nacional de Transporte de Insumos y Productos Industriales, S.A. (Entipisa)	231
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	233
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	234
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	235
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	236
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	237
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	238
Industria Venezolana de Cemento, S.A. (Invecem)	239
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	241
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	

(Expresados en Bs.).....	242
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	243
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	244
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	245
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	246
Venezolana de Cementos, S.A.C.A.	247
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	249
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	250
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	251
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	252
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	253
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	254
Electrónica	255
Industria Electrónica Orinoquia, S.A, (Orinoquia)	257
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	259
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	261
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	262
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	263
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	264
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	265
Venezolana de Industria Tecnológica, C.A, (VIT)	267
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	269

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	270
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	271
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	272
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	273
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	274
Venezolana de Telecomunicaciones, C.A, (Vtelca)	275
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	277
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	278
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	279
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	280
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	281
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	282
Forestal	283
Empresa de Propiedad Social Carpintería Cacique Tiuna, S.A.	285
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	287
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	288
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	289
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	290
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	291
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	292
Maderas del Orinoco, C.A.	293
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	

(Expresados en Bs.).....	295
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	296
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	297
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	298
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	299
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	300
Hierro Acero	301
Complejo Siderúrgico Nacional, S.A.(CSN)	303
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	305
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	306
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	307
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	308
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	309
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	310
Complejo Siderúrgico de Guayana, C.A, (Comsigua)	311
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	313
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	314
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	315
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015	
(Expresados en Bs.).....	316
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	317
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	318
CVG Ferrominera Orinoco, C.A, (FMO)	319

Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	321
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	322
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	323
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	324
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	325
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	326
Siderúrgica del Orinoco “Alfredo Maneiro”, S.A, (Sidor)	327
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	329
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	330
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	331
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	332
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	333
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	334
Insumos para la Construcción	335
Canteras Cura, C.A.	337
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	339
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	340
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	341
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	342
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	343
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	344

CVG Compañía Nacional de Cal, S.A, (CVG Conacal)	345
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	347
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	348
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	349
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	350
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	351
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	352
Empresa de Propiedad Social Insumos Básicos para la Construcción de Viviendas, C.A, (Insumos Básicos)	353
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	355
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	356
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	357
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	358
Kariña, S.A	359
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	361
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	362
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	363
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	364
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	365
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	366
Metalmecánica	367

Industria Venezolana Endógena de Válvulas, S.A, (Inveval)	369
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	371
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	372
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	373
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	374
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	375
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	376
Papel, Cartón e Impresos	377
Industria Venezolana Endógena de Papel, S.A,(Invepal)	379
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	381
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	382
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	383
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	384
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	385
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	386
Reciclaje	387
Recuperadora de Materias Primas, C.A, (Remapca)	389
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	391
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	392
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	393
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	394

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	395
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	396
Servicios y Comercialización.....	397
CVG Promociones Ferroca, S.A, (Ferrocasa).....	399
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	401
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	402
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	403
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	404
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	405
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	406
Sociedad de Garantías Recíprocas para la Mediana y Pequeña Empresa de la Región Guayana, S.A, (CVG SGR).....	407
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	409
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	410
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	411
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	412
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	413
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	414
Zona Franca Industrial, Comercial y de Servicios de Paraguaná, C.A. (Zonfipca).....	415
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	417
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	418
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015	

(Expresados en Bs.).....	419
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	420
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	421
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	422
Empresa Socialista Conglomerado Productivo, S.A. (Conglomerado Productivo)	423
Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	425
Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	426
Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	427
Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio al 31/12/2015 (Expresados en Bs.).....	428
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente.....	429
Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	430

**Ministerio para el Poder Popular
para Industrias**



Exposición de Motivos

Para el Ejercicio Económico Financiero 2015, el Ministerio del Poder Popular para Industrias, con el propósito de seguir cumpliendo con su relevante misión de: "Ejercer la rectoría del Ejecutivo Nacional, en el desarrollo de las industrias básicas, intermedias y ligeras del país, mediante la inclusión social en el proceso productivo, promoviendo la transferencia tecnológica y la innovación de tecnología nacional, para la instalación, reactivación, reconversión y reimpulso de la industria nacional, hacia la satisfacción de las necesidades nacionales y locales de la población, sustituyendo las importaciones, en el marco de los valores y principios socialistas, que conlleven al fortalecimiento de la economía productiva", ha orientado sus políticas, estrategias, objetivos y proyectos, dentro de lo establecido en las Líneas Generales del Plan de la Patria, Proyecto Nacional Simón Bolívar, Segundo Plan Socialista de Desarrollo Económico y Social de la Nación 2013-2019, así como de las 5 Grandes Revoluciones, con especial énfasis en la "Revolución Económica Productiva", esto con el compromiso de lograr la mayor eficacia política y eficiencia en la gestión revolucionaria para la construcción y consolidación del nuevo modelo productivo socialista, basado en una economía productiva y diversificada, que potencie las capacidades internas de producción de bienes, servicios y permita satisfacer las necesidades de la población; en este sentido cumple con presentar a los honorables Diputados y Diputadas de la Asamblea Nacional, la Cuenta correspondiente al Ejercicio Fiscal 2015, la cual muestra los resultados de la ejecución presupuestaria del Ministerio y sus Entes Adscritos, contemplado en el Plan Operativo Anual de la Nación (POAN) y el Plan Operativo Anual Institucional (POAI).

El Presupuesto aprobado en la Ley de Presupuesto para el ejercicio económico financiero 2015, para el Ministerio del Poder Popular para Industrias y sus Entes Adscritos asciende a Bs. 8.390.493.070, de los cuales son recursos ordinarios Bs. 2.806.596.537 y Bs. 5.583.896.533 asignados a través de la Ley Especial de Endeudamiento Anual (LEEA), para la ejecución del proyecto: "Diseño, Construcción y Operación de un Complejo Siderúrgico", el cual está siendo desarrollado por la Empresa de Producción Social Siderúrgica Nacional, C.A.

Durante la ejecución del presupuesto, la asignación presupuestaria ascendió a la suma de Bs. 13.667.340.296, como producto de la incorporación de recursos por la cantidad de Bs. 5.276.847.226, recibidos a través de modificaciones presupuestarias, las cuales fueron destinadas a cubrir los

incrementos de Salario Mínimo, Escala de Sueldos y Salarios de empleados y obreros de este Ministerio y sus Entes Adscritos sin Fines Empresariales, decretados por el Ejecutivo Nacional, así como las insuficiencias presupuestarias presentadas en los gastos de personal del Ministerio y sus Entes Adscritos, detallado en el siguiente cuadro:

G.O.R.B.V.	Fecha	Ministerio	Entes adscritos	Monto en bolívars
6.182	12/05/2015	0	153.161.498	153.161.498
6.183	02/06/2015	7.603.325	177.674.728	185.278.053
6.188	14/07/2015	62.112.662	658.213.637	720.326.299
6.193	11/08/2015	27.380.180	425.121.621	452.501.801
6.193	11/08/2015	4.861.685	0	4.861.685
6.196	11/09/2015	39.400.807	655.505.283	694.906.090
6.200	06/10/2015	111.594.999	777.446.695	889.041.694
6.201	04/11/2015	116.160.684	1.718.156.559	1.834.317.243
40.796	25/11/2015	0	342.452.863	342.452.863
Totales		369.114.342	4.907.732.884	5.276.847.226

Se solicitaron ocho (8) Créditos Adicionales y una (1) Rectificación, aprobados de la siguiente manera:

- Crédito Adicional aprobado por el Ejecutivo Nacional, según Decreto N° 1759 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.182 Extraordinario de fecha 12 de mayo de 2015, por la cantidad de Bs. 153.161.498, destinado a financiar el incremento de Salario Mínimo.
- Crédito Adicional aprobado por el Ejecutivo Nacional, según Decreto N° 1794 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.183 Extraordinario de fecha 02 de junio de 2015, por la cantidad de Bs. 185.278.053, a los fines de cubrir las insuficiencias presupuestarias presentadas en las partidas 4.01 "Gastos de Personal" y 4.07 "Transferencias".
- Crédito Adicional aprobado por el Ejecutivo Nacional, según Decreto N° 1879 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.188 Extraordinario de fecha 14 de julio de 2015, por

Bs. 720.326.299, destinados a cubrir la totalidad del incremento del salario Mínimo y las insuficiencias presupuestarias presentadas en la partida 4.01 "Gastos de Personal".

- Crédito Adicional aprobado por el Ejecutivo Nacional, según Decreto N° 1927 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.193 Extraordinario de fecha 11 de agosto de 2015, por la cantidad de Bs. 452.501.80, con la finalidad de cubrir las insuficiencias presupuestarias presentadas en las partidas 4.01 "Gastos de Personal" y 4.07 "Transferencias".
- Rectificación al Presupuesto de Gastos, según Decreto N° 1929 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.193 Extraordinario de fecha 11 de agosto de 2015, por la cantidad de Bs. 4.861.685 destinado a la partida 407 "Transferencias y Donaciones al Sector Privado" por concepto de donaciones a terceros.
- Crédito Adicional aprobado por el Ejecutivo Nacional, según Decreto N° 2005 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.196 Extraordinario de fecha 11 de septiembre de 2015, por la cantidad de Bs. 694.906.090 a los fines de cubrir las insuficiencias presupuestarias presentadas en las partidas 4.01 "Gastos de Personal" y 4.07 "Transferencias".
- Crédito Adicional aprobado por el Ejecutivo Nacional, según Decreto N° 2042 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6200 Extraordinario de fecha 06 de octubre de 2015, por la cantidad de Bs. 889.041.694 a los fines de cubrir las insuficiencias presupuestarias presentadas en las partidas 4.01 "Gastos de Personal" y 4.07 "Transferencias".
- Crédito Adicional aprobado por el Ejecutivo Nacional, según Decreto N° 2088 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.201 Extraordinario de fecha 04 de noviembre de 2015, por la cantidad de Bs. 1.834.317.243, con la finalidad de financiar el incremento de Salario Mínimo aprobado por el Ejecutivo Nacional.
- Crédito Adicional aprobado por el Ejecutivo Nacional, según Decreto N° 2127 publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de

Venezuela N° 40.796 de fecha 25 de noviembre de 2015, por la cantidad de Bs. 342.452.863, destinados a financiar la Bonificación de Fin de Año de los Trabajadores y Trabajadoras del Ministerio y sus Entes Adscritos.

EJECUCIÓN CONSOLIDADA POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO Y CATEGORÍA PRESUPUESTARIA

Comportamiento del Gasto por Estructura Presupuestaria

Acciones Centralizadas:

“Dirección y Coordinación de los Gastos de los trabajadores” y “Previsión y Protección Social”

Se ejecutaron recursos por Bs. 935.065.681 representando un 99,16% de la asignación destinada a honrar los compromisos con el personal empleado, obrero y contratado que labora en este Ministerio; así como Bs. 1.882.219 para atender el personal pensionado y jubilado, lo cual representa un 82,84% de la asignación presupuestaria.

“Gestión Administrativa”

Alcanzó un monto de ejecución presupuestaria de Bs. 6.088.010.009 equivalente a un 99,79%, del total asignado, destinados a atender la operatividad de la sede ministerial, tales como: suministros, materiales, mercancías y servicios, entre otros. Igualmente contempló los aportes del Ejecutivo Nacional transferidos en su totalidad a los Entes Adscritos al MPPI.

Proyectos:

La cartera de proyectos institucionales a cargo de las Unidades Ejecutoras Locales del Ministerio evidenció una ejecución presupuestaria por un monto de Bs. 38.817.164, representando un porcentaje de 94,35%, correspondiente a los Proyectos: 0045 Sistema de análisis prospectivo industrial, 0046 Promover el Plan Nacional de Recuperación de Residuos y Manejo de Desechos Industriales, 0047 Impulsar la formación integral y organizacional para los trabajadores y trabajadoras del Ministerio del Poder Popular para Industrias, unidades socio-productivas y entes adscritos, 0048 Impulso a las redes estratégicas, tejidos y entramado industrial para el fortalecimiento de

cada uno de los sectores productivos, 0049 Adecuación y Acondicionamiento del Edificio Central Sede del Ministerio del Poder Popular para Industrias (fase II).

Transferencias a los Entes Adscritos:

En lo que respecta a los Entes Adscritos se ejecutaron recursos por la cantidad de Bs. 2.980.980.786, como apoyo financiero dirigido a cubrir gastos de personal, funcionamiento y de capital.

Estas categorías presupuestarias se desagregan en la siguiente tabla:

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	PRESUPUESTO MODIFICADO	ACUMULADO COMPROMISO
TOTAL		13.667.340.296	10.044.755.859
RESUMEN DE PROYECTOS DEL ORGANISMO		41.139.680	38.817.164
680045	Sistema de análisis prospectivo industrial	2.289.841	1.947.645
680046	Promover el Plan Nacional de Recuperación de Residuos y Manejo de Desechos Industriales	2.441.132	2.110.390
680047	Impulsar la formación integral y organizacional para los trabajadores y trabajadoras del Ministerio del Poder Popular para Industrias, unidades socio-productivas y entes adscritos	2.975.712	2.277.401
680048	Impulso a las redes estratégicas, tejidos y entramado industrial para el fortalecimiento de cada uno de los sectores productivos.	1.346.063	1.126.999
680049	Adecuación y Acondicionamiento del Edificio Central Sede del Ministerio del Poder Popular para Industrias (fase II)	32.086.913	31.354.732
689999	APORTES Y TRANSFERENCIAS PARA FINANCIAR PROYECTOS DE LOS ENTES DESCENTRALIZADOS	6.580.249.276	2.980.980.786
RESUMEN DE ACCIONES CENTRALIZADAS DEL ORGANISMO		7.045.951.360	7.024.957.909
680001	Dirección y Coordinación de los Gastos de los trabajadores	943.027.704	935.085.681
680002	Gestión Administrativa	6.100.851.463	6.068.010.009
680003	Previsión y Protección Social	2.272.192	1.882.219

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL PRESUPUESTO DE GASTOS PÓR PARTIDAS

Partida 4.01 Gastos de Personal:

Esta partida contó con una asignación inicial de Bs. 622.499.719, en el transcurso de la ejecución presupuestaria, fueron incorporándose recursos por un monto de Bs. 300.411.316, destinados a cumplir con el aumento de salario mínimo aprobado por el Ejecutivo Nacional y para cubrir insuficiencias presupuestarias, situándose la asignación al final del Ejercicio Económico en Bs. 922.911.035, lográndose una ejecución presupuestaria que ascendió a Bs. 916.538.105, es decir, un 99,31%, lo cual permitió que se cumpliera con todos los compromisos establecidos en el Contrato Marco de los trabajadores y trabajadoras de este Ministerio y el apoyo a los Entes Adscritos para que a su vez honraran los compromisos laborales.

Partida 4.02 Materiales, Suministros y Mercancías:

El gasto acordado en esta partida se situó al cierre del Ejercicio Fiscal en Bs. 149.180.638, de los cuales se logró ejecutar la cantidad de Bs. 146.833.131, lo que representa un 98,43%, lográndose con este nivel de ejecución garantizar la adquisición de todos los suministros y materiales necesarios para el funcionamiento del MPPI; y los gastos inherentes a los proyectos solicitados por las Unidades Ejecutoras responsables.

Partida 4.03 Servicios no Personales:

Al final del Ejercicio esta partida contó con una asignación definitiva de Bs. 117.277.292, alcanzando un nivel de ejecución por la cantidad de Bs. 104.461.594 que se traducen en un 89,07%, atendiendo los compromisos de las partidas específicas, entre las cuales se destacan los servicios básicos, viáticos, pasajes, servicios profesionales, conservaciones y reparaciones menores e Impuesto al Valor Agregado (IVA), entre otras; y los gastos inherentes a los proyectos solicitados por las Unidades Ejecutoras responsables.

Partida 4.04 Activos Reales:

La asignación prevista por esta partida alcanzó como gasto acordado, al final del Ejercicio Fiscal 2015 la cantidad de Bs. 37.675.283, de los cuales se lograron ejecutar Bs. 36.336.877, equivalente a un 96,45%. Este nivel de

ejecución garantizó la adquisición de los activos del MPPI, considerando las medidas aprobadas por el Ejecutivo Nacional, de eliminación de gastos suntuarios o superfluos en el Sector Público Nacional; y los gastos inherentes a los proyectos solicitados por las Unidades Ejecutoras responsables.

Partida 4.07 Transferencias y Donaciones:

Esta partida originalmente contaba con créditos presupuestarios provenientes de fuentes ordinarias por la cantidad de Bs. 1.879.237.963, modificándose durante su ejecución debido a la incorporación de recursos vía créditos adicionales y traspasos, para cubrir insuficiencias en los Entes Adscritos y los beneficios socio-económicos de los jubilados y pensionados. En consecuencia, la partida alcanzó un gasto acordado de Bs. 6.855.361.042, lográndose un nivel de ejecución del 99,99%. Las erogaciones realizadas con cargo a esta partida, fundamentalmente están referidas a las asignaciones presupuestarias aprobadas para cubrir los incrementos salariales e insuficiencias aprobados por el Ejecutivo Nacional del personal que labora en los Entes Adscritos y el personal jubilado y pensionado de este Ministerio.

Igualmente esta partida contempla recursos asignados a través de la Ley Especial de Endeudamiento Anual (LEEA) por un monto de Bs. 5.583.896.533, concretándose una ejecución de Bs. 1.984.628.043, lo que representa un 35,54%, correspondiente al proyecto "Diseño, Construcción y Operación de un Complejo Siderúrgico", el cual está siendo desarrollado por la Empresa de Producción Social Siderúrgica Nacional, C.A.

Partida 4.11 Disminución de Pasivos:

La partida contó con una asignación presupuestaria inicial por la cantidad de Bs. 800.000, situándose al final del Ejercicio Económico en Bs. 1.038.472, lográndose una ejecución de Bs. 987.046, cifra que representa 95,05%, destinados a cubrir compromisos pendientes por cancelar de años anteriores.

En líneas generales el Ministerio del Poder Popular para Industria logró una ejecución presupuestaria del 99,71%, al contabilizar compromisos por las fuentes ordinarias por un monto total de Bs. 8.060.127.816, sobre un total del presupuesto acordado de Bs. 8.083.443.763, quedando al final del ejercicio presupuestario, una Disponibilidad de Bs. 23.315.947; e incluyendo la ejecución por Ley Especial de Endeudamiento Anual (LEEA), se logró una ejecución de Bs. 10.044.755.859, lo que representa un 73,49%.

La composición del presupuesto de gastos a nivel de partidas se demuestra en el siguiente cuadro:

Los Entes Descentralizados Funcionalmente Sin Fines Empresariales y Con Fines Empresariales Adscritos a este Ministerio recibieron recursos que se detallan a continuación:

EN BOLIVARES (Bs.)

ENTE	LEY	(+)- MODIFICACIONES	GASTO ACORDADO
CORPORACIÓN VENEZOLANA DE GUAYANA (C.V.G.)	831.625.513	1.605.389.358	2.488.424.871
REGISTRO NACIONAL ÚNICO DE OPERADORES DE SUSTANCIAS QUÍMICAS CONTROLADAS	12.649.403	9.146.301	20.794.704
CORPORACIÓN VENEZOLANA DEL PLÁSTICO, S.A. (COVEPLAST, S.A.)	52.629.865	316.212.119	368.841.784
EMPRESA DE PROPIEDAD SOCIAL CARPINTERÍA CACIQUE TIUNA, S.A.	0	14.176.326	14.176.326
EMPRESA DE PROPIEDAD SOCIAL MADERAS DEL ORINOCO, C.A. (MADERAS DEL ORINOCO, C.A.)	150.263.611	957.760.921	1.108.024.532
CONGLOMERADO PRODUCTIVO, S.A.	4.433.678	0	4.433.678
ZONA FRANCA INDUSTRIAL PARAGUANA, C.A. (ZONFRICA)	0	10.735.308	10.735.308
INSTITUTO NACIONAL DE DESARROLLO PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA INDUSTRIA (INAPYM)	508.106.132	409.416.689	915.522.821
SOCIEDAD DE GARANTÍAS RECÍPROCAS PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA DE LA REGIÓN GUAYANA, S.A. (S.G.R.-GUAYANA, S.A.)	0	726.937	726.937
FONDO VENEZOLANO DE RECONVERSIÓN INDUSTRIAL Y TECNOLÓGICA (FONDOI)	7.494.995	10.481.697	17.976.692
INDUSTRIA VENEZOLANA ENDOGENA DE VÁLVULAS SOCIEDAD ANÓNIMA (INVEVAL, S.A.)	4.922.500	8.466.343	13.388.843
EMPRESA DE PRODUCCIÓN SOCIAL DE SERVICIOS DE LAMINACIÓN DEL ALUMINIO, C.A.	0	14.008.258	14.008.258
EMPRESA DE PRODUCCIÓN SOCIAL DE TUBOS SIN COSTURA, C.A.	0	41.280.923	41.280.923
EMPRESA DE PRODUCCIÓN SOCIAL SIDERÚRGICA NACIONAL, C.A.	0	12.553.199	12.553.199
EMPRESA DE PRODUCCIÓN SOCIAL DE PULPA Y PAPEL C.A.	0	27.641.368	27.641.368
EMPRESA DE PRODUCCIÓN SOCIAL RECUPERADORA DE MATERIAS PRIMAS, C.A.	11.007.553	30.283.831	41.291.384
EMPRESA DE PRODUCCIÓN SOCIAL CONSTRUCTORA NACIONAL DE RIELES PARA VÍAS FERREAS Y ESTRUCTURAS METÁLICAS PARA SER DESTINADAS EN LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDAS Y OTRAS APLICACIONES, C.A.	402.031	0	402.031
CORPORACIÓN DE INDUSTRIAS INTERMEDIAS DE VENEZUELA, S.A. (CORPVENSA)	321.531.640	821.419.165	1.142.950.805
KARIÑA, S.A.	0	32.271.096	32.271.096
C.V.G. BAUXILUM, C.A.	0	34.398.500	34.398.500
C.V.G. ALUMINIO DEL CARÓN, S.A. (CVG-ALCASA)	0	277.151.199	277.151.199
CVG FERROMINERA ORINOCO, C.A. (FERROMINERA)	0	158.937.096	158.937.096
C.V.G. PROMOCIONES FERROCA, S.A. (FERROCASA)	0	30.866.379	30.866.379
C.V.G. CARBONES DEL ORINOCO, C.A.	0	7.449.300	7.449.300
C.V.G. COMPAÑÍA NACIONAL DE CAL, C.A. (CONACAL)	0	8.858.100	8.858.100
CANTERAS CURA, C.A.	0	32.187.708	32.187.708
CENTRO DE PRODUCCIÓN DE RIELES DE ALUMINIO, RIALCA C.A.	0	38.502.052	38.502.052
EMPRESA DE PRODUCCIÓN SOCIAL SIDERÚRGICA NACIONAL, C.A.	5.583.896.533	0	5.583.896.533
TOTALES	7.458.382.304	4.969.278.365	12.425.660.669

Capítulo I

Cuenta del Ministerio del Poder Popular para Industrias



EJECUCIÓN FINANCIERA POR FUENTES DEL PRESUPUESTO DE GASTOS

TRIMESTRE: <u>1</u>							
(1) Código: 88							
(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias							
Ramos y Fuentes de Financiamiento (1)	Presupuesto Ley Aprobado (4)	Modificaciones (5)	Presupuesto Modificado (Bs.) (6)	Compromiso (Bs.) (7)	Causado (Bs.) (8)	Pagado (Bs.) (9)	Diferencia (10)
Ordinarios	2.806.596.537		2.806.596.537	987.653.372	885.483.764	871.892.738	1.919.533.185
Otros			0				0
Ley Especial de Endeudamiento	5.583.896.533		5.583.896.533	377.898.505	377.898.505	377.898.505	5.206.028.028

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

TRIMESTRE: <u>2</u>							
(1) Código: 88							
(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias							
Ramos y Fuentes de Financiamiento (3)	Presupuesto Ley Aprobado (4)	Modificaciones (5)	Presupuesto Modificado (Bs.) (6)	Compromiso (Bs.) (7)	Causado (Bs.) (8)	Pagado (Bs.) (9)	Diferencia (10)
Ordinarios	2.806.596.537	185.278.053	2.991.874.590	1.189.435.173	1.163.707.442	1.156.888.268	1.802.439.417
Otros		0	153.161.498	153.161.498	153.161.498	153.161.498	0
Ley Especial de Endeudamiento	5.593.896.533		5.593.896.533	114.010.911	114.010.911	114.010.911	5.489.885.622

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

TRIMESTRE: <u>3</u>							
(1) Código: 88							
(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias							
Ramos y Fuentes de Financiamiento (3)	Presupuesto Ley Aprobado (4)	Modificaciones (5)	Presupuesto Modificado (Bs.) (6)	Compromiso (Bs.) (7)	Causado (Bs.) (8)	Pagado (Bs.) (9)	Diferencia (10)
Ordinarios	2.806.596.537	457.363.496	3.263.960.033	847.719.592	837.040.037	849.052.152	2.416.240.431
Otros		0	1.416.292.389	1.411.692.299	1.334.967.212	1.334.967.212	3.540.120
Ley Especial de Endeudamiento	5.583.896.533		5.583.896.533	1.297.416.838	1.297.416.838	1.297.416.838	4.286.479.695

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

TRIMESTRE: <u>4</u>							
(1) Código: 88							
(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias							
Ramos y Fuentes de Financiamiento (3)	Presupuesto Ley Aprobado (4)	Modificaciones (5)	Presupuesto Modificado (Bs.) (6)	Compromiso (Bs.) (7)	Causado (Bs.) (8)	Pagado (Bs.) (9)	Diferencia (10)
Ordinarios	2.806.596.537		2.806.596.537	502.215.909	539.138.827	535.723.969	2.504.390.629
Otros		0	3.065.811.900	3.098.840.004	3.145.565.090	3.145.565.090	-3.029.204
Ley Especial de Endeudamiento	5.583.896.533		5.583.896.533	195.331.789	195.331.789	195.331.789	5.288.564.744

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

EJECUCIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA DEL PRESUPUESTO DE GASTOS

AÑO: 2015								
(1) Código: 68								(2)
Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias								
Ramos y Fuentes de Financiamiento (3)	Presupuesto Ley Aprobado (4)	Modificaciones (5)	Presupuesto Modificado (Bs.) (6)	Compromiso (Bs.) (7)	Causado (Bs.) (8)	Pagado (Bs.) (9)	Diferencia (10)	
Ordinarios	2.806.596.537	642.641.538	3.449.238.076	3.426.434.044	3.424.350.070	3.413.557.126	22.884.032	
Otros	0	4.634.205.687	4.634.205.687	4.633.693.771	4.633.693.771	4.633.693.771	511.916	
Ley Especial de Endeudamiento	5.583.896.533	0	5.583.896.533	1.984.626.043	1.984.626.043	1.984.626.043	3.599.268.490	

Fuente: Ministerio de Poder Popular para Industrias

EJECUCIÓN TRIMESTRAL CONSOLIDADO POR FUENTES A NIVEL DE PARTIDAS

TRIMESTRE: ____								
(1) Código: 68								
(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias								
Partida (1)	Denominación (2)	Presupuesto Ley Aprobado (Bs.) (3)	Modificaciones (4)	Presupuesto Modificado (5)	Compromiso (Bs.) (6)	Causado (Bs.) (7)	Pagado (Bs.) (8)	Diferencia (Bs.) (11)
4.01	Gastos de Personal	622.499.719	-	622.499.719	92.519.170	93.881.949	77.819.145	528.980.543
4.02	Materiales, Suministros y Mercancías	115.937.854	-	115.937.854	4.933.715	4.940.640	4.913.694	111.384.139
4.03	Servicios no Personales	143.445.718	-	143.445.718	14.358.920	14.344.436	14.065.434	135.089.798
4.04	Activos Reales	37.675.283	-	37.675.283	57.530	57.839	35.230	37.517.452
4.07	Transferencias y Donaciones	7.463.134.496	-	7.463.134.496	1.152.495.940	1.152.435.895	1.152.321.943	6.310.638.556
4.11	Disminución de Pasivos	800.000	-	800.000	548.296	548.296	548.296	251.704
(10) Total:		8.380.493.070	-	8.380.493.070	1.294.931.977	1.263.249.015	1.249.708.942	7.125.561.193

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

TRIMESTRE: ____ 2 ____								
(1) Código: 68								
(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias								
Partida (1)	Denominación (2)	Presupuesto Ley Aprobado (Bs.) (3)	Modificaciones (4)	Presupuesto Modificado (5)	Compromiso (Bs.) (6)	Causado (Bs.) (7)	Pagado (Bs.) (8)	Diferencia (Bs.) (11)
4.01	Gastos de Personal	622.499.719	17.902.156	640.401.875	126.089.159	115.157.925	107.998.042	479.092.394
4.02	Materiales, Suministros y Mercancías	115.937.854	25.528.809	141.466.663	91.679.799	91.579.799	91.699.745	50.787.658
4.03	Servicios no Personales	143.445.718	25.528.809	168.974.527	27.491.259	27.167.943	27.417.991	96.425.895
4.04	Activos Reales	37.675.283	-	37.675.283	29.263.600	7.992.988	8.014.588	14.981.693
4.07	Transferencias y Donaciones	7.463.134.496	356.341.707	7.819.476.203	1.186.894.282	1.189.952.335	1.189.751.980	6.630.541.920
4.11	Disminución de Pasivos	800.000	-	800.000	230.491	230.491	230.491	569.519
(10) Total:		8.380.493.070	339.430.965	8.719.924.038	1.456.607.592	1.430.679.451	1.424.090.677	7.272.325.039

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

TRIMESTRE: ____ 3 ____								
(1) Código: 68								
(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias								
Partida (1)	Denominación (2)	Presupuesto Ley Aprobado (Bs.) (3)	Modificaciones (4)	Presupuesto Modificado (5)	Compromiso (Bs.) (6)	Causado (Bs.) (7)	Pagado (Bs.) (8)	Diferencia (Bs.) (11)
4.01	Gastos de Personal	622.499.719	138.493.649	760.993.368	247.709.517	180.593.640	172.647.478	580.239.896
4.02	Materiales, Suministros y Mercancías	115.937.854	67.274	116.005.128	95.707.265	17.869.487	17.802.333	98.292.900
4.03	Servicios no Personales	143.445.718	883.696	144.329.414	36.817.892	36.302.797	36.201.593	110.268.323
4.04	Activos Reales	37.675.283	-	37.675.283	6.739.407	19.505.290	19.225.230	20.884.056
4.07	Transferencias y Donaciones	7,463,134,496	1,743,225,256	9,206,359,751	8,234,629,233	8,234,763,999	8,234,941,176	6,971,700,518
4.11	Disminución de Pasivos	800,000	-	800,000	15,246	15,246	15,246	784,754
(10) Total:		8,590,493,070	1,882,800,275	10,473,293,349	3,096,828,899	3,489,429,069	3,421,436,233	6,704,280,247

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

EJECUCIÓN TRIMESTRAL CONSOLIDADO POR FUENTES A NIVEL DE PARTIDAS

TRIMESTRE: 4								
(1) Código: 68								
(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias								
Partida (1)	Denominación (2)	Presupuesto Ley Aprobado (Bs.) (3)	Modificaciones (4)	Presupuesto Modificado (5)	Compromiso (Bs.) (6)	Causado (Bs.) (7)	Pagado (Bs.) (8)	Diferencia (Bs.) (11)
4.01	Gastos de Personal	622.899.719	189.819.823	812.719.542	451.170.248	548.051.982	554.218.050	361.149.294
4.02	Materiales, Suministros y Mercancías	115.957.854	8.595.907	123.553.761	21.493.409	31.828.694	26.278.398	102.091.353
4.03	Servicios no Personales	549.445.718	2.449.519	541.895.199	25.716.332	20.420.722	25.176.840	110.279.857
4.04	Activos Reales	37.675.289	-	37.675.289	4.205.040	8.359.879	8.259.879	32.473.243
4.07	Transferencias y Donaciones	7.463.134.496	2.875.558.117	10.338.692.613	3.283.605.652	3.263.981.485	3.282.296.659	7.076.080.961
4.11	Diminución de Pasivos	300.000	228.472	1.036.472	103.022	103.022	103.022	845.450
(10) Total:		8.393.423.070	3.055.811.802	11.449.234.872	3.765.397.702	3.879.035.675	3.876.620.818	7.569.917.158

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

EJECUCIÓN CONSOLIDADO POR FUENTES A NIVEL DE PARTIDAS

AÑO: 2015

(1) Código: 68

(2) Denominación: Ministerio del Poder Popular para Industrias

Partida (1)	Denominación (2)	Presupuesto Ley Aprobado (Bs.) (3)	Modificaciones (4)	Presupuesto Modificado (5)	Compromiso (Bs.) (6)	Causado (Bs.) (7)	Pagado (Bs.) (8)	Diferencia (Bs.) (9)
4.01	Gastos de Personal	822.499.719	800.411.318	822.911.035	916.538.105	915.095.276	912.631.916	8.972.931
4.02	Materiales, Suministros y Mercaderías	119.302.854	32.242.294	149.140.638	146.833.131	141.322.451	143.798.109	2.947.538
4.03	Servicios no Personales	143.445.718	-32.168.426	111.277.292	124.461.694	124.235.288	102.861.733	12.816.538
4.04	Activos Reales	37.576.283	-	37.576.283	36.335.877	36.335.877	36.336.577	1.338.426
4.07	Transferencias y Donaciones	2.482.134.495	4.975.123.079	12.438.257.575	8.829.599.102	8.826.595.095	8.830.210.059	2.599.658.410
4.11	Dominación de Pasivos	800.000	238.472	1.038.472	987.043	987.043	987.043	51.426
(10) Total:		6.390.493.070	8.279.947.228	13.867.340.295	10.044.755.859	10.042.685.632	10.031.626.539	3.822.684.436

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias

Órgano Desconcentrado



Resquimc



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Cuentas		2015				Variación Relativa	Variación Porcentual	
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III			Trimestre IV
1	ACTIVO	15.291.387	14.656.641	14.342.351	11.389.998	6.263.076	-8.028.312	40,98%
1.1	Activo Circulante	11.499.458	11.036.285	10.096.985	7.276.783	2.306.169	-8.199.296	20,00%
1.1.1	Activo Disponible	11.499.458	11.036.285	10.096.985	7.276.783	2.306.169	-8.199.243	20,00%
1.1.01.01	Caja	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	0,00%
1.1.01.02	Bancos	11.469.458	11.006.285	10.066.985	7.246.783	2.276.169	-8.229.243	19,74%
1.1.01.02.01	Bancos Públicos	11.469.458	11.006.285	10.066.985	7.246.783	2.276.169	-8.229.243	19,74%
1.1.01.02.02	Bancos Privados							
1.1.01.02.03	Bancos del Externo							
1.1.02	Inversiones Temporales							
1.1.2	Activo Exigible	0	0	0	45	45	45	0,00%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo				45	45	45	0,00%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables							
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	45	45	45	0,00%
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo							
1.1.2.11	Anticipos a Clientes por Creditos a Corto Plazo							
1.1.2.19	Rentas por Recaudar a Corto Plazo							
1.1.3	Activo Realizable							
1.1.3	Inventarios (Detallar código y denominación)							
1.1.9	Otros Activos Circulantes							
1.2	Activo no Circulante	3.791.929	3.621.286	4.246.768	4.113.213	3.962.915	170.966	104,91%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo							
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo							
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo							
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo							
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo							
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	1.973.056	1.849.432	2.266.472	2.404.217	2.404.217	831.161	162,84%
1.2.3.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	278.631	244.421	456.957	607.253	757.352	-479.298	212,91%
1.2.3.05.01	Activo Fijo Neto	1.694.425	1.605.011	1.809.515	1.796.964	1.646.865	352.111	127,20%
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado							
1.2.3.05.03	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público							
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso							
1.2.4	Activo Intangible	2.497.378	2.316.251	2.316.251	2.316.251	2.316.251	-181.125	92,79%
1.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles							
1.2.5.02	Activo Intangible Neto	2.497.378	2.316.251	2.316.251	2.316.251	2.316.251	-181.125	92,79%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar código y denominación)							
1.2.9	Reevaluación de Activos							
2	PASIVO	660.079	66.840	105.314	229.226	283.396	-396.683	41,67%
2.1	Pasivo Circulante	660.079	66.840	105.314	229.226	283.396	-396.683	41,67%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	660.079	66.840	105.314	229.226	283.396	-396.683	41,67%
2.1.1.01	Gastos de Personal por Pagar	0	0	0	0	8.846	8.846	0,00%
2.1.1.02	Aportes Patronales por Pagar	0	0	0	97.156	97.156	97.156	0,00%
2.1.1.03	Retenciones Laborales por Pagar	365.116	31.459	61.944	127.443	174.420	-186.997	87,77%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	294.963	35.381	43.370	131.786	103.074	-103.074	0,00%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo							
2.1.4	Fondos de Terceos	90.087	35.372	43.330	4.608	2.872	-87.184	3,19%
2.2.4.01	Provisiones							
2.2.4.01.02	Provisión para Despido							
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el inventario							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.4.02	Reservas Técnicas							
2.2.4.03	Otros Pasivos Circulantes							
2.2	Pasivo no Circulante							
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo							
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo							
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas							
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.6.09	Otros Pasivos no Circulantes							
3	PATRIMONIO	14.611.308	14.589.701	14.237.037	11.160.772	5.979.679	-6.511.629	40,93%
3.2	Patrimonio Institucional	14.611.308	14.589.701	14.237.037	11.160.772	5.979.679	-6.511.629	40,93%
3.2.1.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado							
3.2.2.01.01	Capitalización de la Deuda con la República							
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias							
3.2.3.01	Revaluación de Activos							
3.2.5.01	Resultados Acumulados	9.109.886	14.611.308	14.540.248	14.540.248	14.549.248	5.439.362	199,71%
3.2.5.01.01	Resultados Acumulados Años Anteriores	0	-62.060	0	0	0	0	0,00%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	9.109.886	14.611.308	14.540.248	14.540.248	14.549.248	5.439.362	199,71%
3.2.2.02.01	Ajuste por Diferencial Cambiario							
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Internas							
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas							
PASIVO + PATRIMONIO		15.291.387	14.656.641	14.342.351	11.389.998	6.263.076	-8.028.312	40,98%



Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

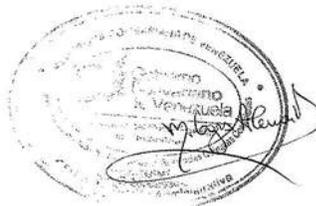
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:								
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)								
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios								
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación								
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones								
	Ventas Netas								
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios								
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)								
	Gastos de Operación:	7.714.865	3.069.507	6.860.726	14.742.674	28.849.419	53.522.326	45.807.460	693,76%
	Gastos de Comercialización o de Ventas								
	Gastos Generales y de Administración	7.714.865	3.069.507	6.860.726	14.742.674	28.849.419	53.522.326	45.807.460	693,76%
	Impuestos Indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-7.714.865	-3.069.507	-6.860.726	-14.742.674	-28.849.419	-53.522.326	-45.807.460	693,76%
	Otros Ingresos y Egresos:	13.216.287	3.109.990	6.548.514	11.354.198	20.379.850	41.292.522	28.076.235	312,44%
	Ingresos:	13.494.799	3.211.688	6.762.773	11.318.754	20.394.704	42.467.919	28.903.129	314,85%
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Detallar-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)								
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)	13.494.799	3.211.688	6.762.773	11.318.754	20.394.704	42.467.919	28.903.129	314,85%
	Egresos:	278.503	101.728	214.259	364.556	514.854	1.195.297	916.894	429,22%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar- incluye subsidios otorgados por normas externas)								
4.08.00.00.00	Otros Gastos	278.503	101.728	214.259	364.556	514.854	1.195.297	916.894	429,22%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	278.503	101.728	214.259	364.556	514.854	1.195.297	916.894	429,22%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras								
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar-Incluye subsidios para precios y tarifas)								
	Gastos Financieros								
	Intereses								
	Deuda Interna								
	Deuda Externa								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos (Detallar)								
	Resultado antes del impuesto Sobre la Renta	5.501.422	40.453	-312.211	-3.388.476	-8.569.569	-12.229.803	-17.731.225	-222,30%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos								
	(9) Resultado del Ejercicio	5.501.422	40.453	-312.211	-3.388.476	-8.569.569	-12.229.803	-17.731.225	-222,30%



Fuente: Resquimc, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Efectivo al Inicio del Año	8.787.224	11.499.458	2.712.233	-24
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	13.494.790	20.794.704	7.299.914	-35
Recaudado en venta de Bienes, Recaudación por Prestación de Servicios, Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo, Cobro de intereses y rendimientos de inversiones Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	13.494.790	20.794.704	7.299.914	-35
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	7.052.986	27.772.174	20.719.189	-75
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado, Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	5.560.573 1.492.412	26.874.396 897.778	21.313.823 -594.634	-79 66
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	6.441.804	-6.977.470	-13.419.275	-192
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso. Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	3.656.456	170.986	-3.485.470	2.038
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	3.656.456	170.986	-3.485.470	2.038
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-3.656.456	-170.986	3.485.470	2.038
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital. Prestamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente. Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.				
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	73.115	2.050.886	1.977.770	0 -96
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente) Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	73.115	2.050.886	1.977.770	-96
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	-73.115	-2.050.886	-1.977.770	-96
Total Efectivo	11.499.458	2.300.115	-9.199.342	400



Fuente: Resquimc, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	9.109.886	9.109.886
Resultado del período	5.501.422	5.501.422
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14.611.308	14.611.308
Ajuste de años anteriores	-62.060	-62.060
Resultado del período	-8.569.569	-8.569.569
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.979.679	5.979.679



Fuente: Resquimc, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

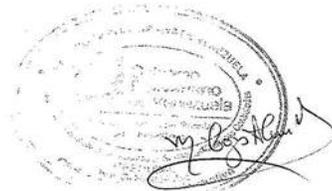
(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
	2011	2012	2013	2014		
(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante			482,84	16,91	8,12	-0,52
(Activo Circulante / Pasivo Circulante)			482,84	16,91	8,12	-0,52
(Pasivo Circulante / Capital Neto)			0,0020	0,0465	0,0474	0,0182
(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)			0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
(Pasivo Total / Activo Total)			0,0020	0,0445	0,0452	0,0174
Activo Circulante - Pasivo Circulante			8.769.025,26	10.819.379,33	2.016.764,07	-0,81
Utilidad Neta / Patrimonio			1,00	0,38	-1,43	-4,81
Activo Disponible			8.787.224,14	11.499.458,02	2.300.115,00	-0,80
Resultado de Operación			9.183.001,01	5.501.421,90	-8.569.568,78	-2,56
(Utilidad Neta / Activo Total)			1,00	0,36	-1,37	-4,80



Fuente: Resquimc, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011			0%
2012			0%
2013	9.577.805	9.183.001	96%
2014	13.494.790	5.501.422	41%
2015	20.794.704	-8.569.569	-41%



Fuente: Resquimc, diciembre 2015

**Entes Descentralizados
sin Fines Empresariales**



**Corporación Venezolana de Guayana
(CVG)**



Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.)



Balance General En Bolivianos								
CUENTAS		2015					Variación Absoluta	Variación Porcentual
Código	Descripción	Hed a 31/01/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	39.066.981.308	15.035.946.448	15.036.140.603	15.953.546.230	17.187.628.859	-2.813.034.473	96,88%
1.1	Activos Circulantes	5.878.631.528	5.744.475.595	5.269.270.159	5.344.944.580	5.864.798.728	-8.712.679.795	90,60%
1.1.1	Activos Disponibles	1.648.821.283	1.612.653.317	1.518.511.215	73.793.376	313.893.413	-4.338.699.199	19,44%
1.1.1.01	Caja	731.291	435.758	435.758	435.758	435.758	-48.572	55,01%
1.1.1.02	Bankos	1.624.189.212	198.419.448	169.060.397	75.489.687	313.216.648	-4.338.827.878	18,41%
1.1.1.02.01	Bankos Extranjeros	1.071.284.954	165.345.696	153.121.893	68.114.945	290.021.273	-276.986.876	28,55%
1.1.1.02.02	Bankos Nacionales	549.692.262	33.073.752	15.938.504	7.374.742	7.195.375	138.671.893	2,54%
1.1.1.03	Receivables	138.325.767	67.679	67.679	67.679	67.585	-138.212.757	0,28%
1.1.1.03.01	Receivables por Ventas	138.325.767	67.679	67.679	67.679	67.585	-138.212.757	0,28%
1.1.2	Inversiones Financieras	7.138.258.543	3.261.898.838	3.261.898.838	8.868.819.838	8.225.136.700	-6.881.861.646	36,47%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en el País y Valores a Corto Plazo	59.762.750	59.762.750	59.762.750	59.762.750	59.762.750	0	100,00%
1.1.2.02	Inversiones en el Extranjero y a Corto Plazo	1.028.324.348	1.576.936.041	1.412.224.180	582.295.465	242.214.538	-1.209.838.748	18,23%
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	9.491.223	61.141.223	61.141.223	61.141.223	61.141.223	0	100,00%
1.1.2.04	Préstamos a Corto Plazo	5.999.602.222	1.613.996.815	1.613.996.815	8.167.716.400	7.562.017.890	-6.568.415.748	15,89%
1.1.2.05	Cuentas y Depósitos por Cobrar a Corto Plazo	4.907.650.712	31.698.425	31.698.425	31.698.425	31,698.425	-4.865.952.287	15,79%
1.1.2.06	Cuentas de Depósitos por Cobrar a Corto Plazo	371.990.500	371.990.500	371.990.500	371,990.500	371.990.500	0	100,00%
1.1.2.07	Adquisiciones y Provisiones a Corto Plazo	39.961.987	39.961.987	39,961.987	39.961.987	39.961.987	0	100,00%
1.1.2.08	Adquisiciones y Provisiones por Cobrar a Corto Plazo	749.073.905	144.974.110	144.974.110	749.073.905	749.073.905	0	100,00%
1.1.2.09	Receivables por Cobrar a Corto Plazo	155.465.745	155.465.745	155,465.745	155,465.745	155,465.745	0	100,00%
1.1.3	Activos No Circulantes	18.761.692	18.761.692	18.761.692	18.761.692	18.761.692	0	100,00%
1.1.3.01	Inmuebles, Equipo, Vehículos y Demásados	18.761.692	18.761.692	18.761.692	18.761.692	18.761.692	0	100,00%
1.1.3.02	Stos Activos Circulantes	394.897.899	394.897.899	394,897.899	394,897.899	394,897.899	0	100,00%
1.2	Activos no Circulantes	15.045.194.778	11.699.688.668	11.662.246.817	13.388.784.653	14.289.779.587	-3.824.418.918	126,25%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	3.269.477.868	7.887.973.863	8.087.294.861	8.894.321.861	8.894.321.861	-2.311.889.799	138,91%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones en Sociedades a Largo Plazo	1.266.142.815	7.887.973.863	7.887.272.721	8.138.941.015	8.138.941.015	-3.599.855.161	133,64%
1.2.1.02	Préstamos y Cuentas a Largo Plazo	203.295.163	238.271.052	415.271.631	645.271.631	645.271.631	0	100,00%
1.2.1.03	Cuentas y Depósitos por Cobrar a Largo Plazo	196.551.190	196.551.190	196,551.190	196,551.190	196,551.190	0	100,00%
1.2.1.04	Activos Fijos (Inmuebles, Vehículos y Equipos)	147.668.600	124.875.517	274.027.192	398.323.112	398.323.112	-144.187.400	204,37%
1.2.1.05	Préstamos, Depósitos, Acciones de Bienes de Uso	67.713.228	65.252.311	66.021.291	61.627.221	64.623.623	6.913.271	107,99%
1.2.1.06	Activos Fijos	66.473.259	136.853.785	189.723.839	196.834.267	207.296.267	-140.782.313	243,82%
1.2.1.06.01	Contribuciones en Favor de la Banca de Comercio Exterior	383.333.494	3.238.824.241	3.891.682.752	1.854.885.655	2.154.938.874	-1.966.345.175	222,49%
1.2.1.06.02	Contribuciones en Favor de la Banca de Comercio Interior	806.618.963	114.863.491	115.148.769	121.874.462	121.874.462	-68.257.250	139,02%
1.2.1.06.03	Otros Bienes de Uso	57.473.441	68.729.719	68.729.719	100.777.242	100.777.242	100,00%	
1.2.1.06.04	Activos Intangibles	3.288.484	6.851.781	8.878.111	10.893.111	12.888.111	8.893.647	265,98%
1.2.1.06.05	Préstamos, Depósitos, Acciones de Bienes de Uso	4.176	64.232	121.267	192.512	253.758	198.584	125,22%
1.2.1.06.06	Activos Intangibles	3.288.484	6.851.781	8.878.111	10.893.111	12.888.111	8.893.647	265,98%
1.2.1.06.07	Préstamos, Depósitos, Acciones de Bienes de Uso	4.176	64.232	121.267	192.512	253.758	198.584	125,22%
1.2.2	Cuentas de Depósitos por Cobrar a Largo Plazo	3.269.477.868	3.269.477.868	3.269,477.868	3.269,477.868	3.269,477.868	0	100,00%
1.2.2.01	Cuentas de Depósitos por Cobrar a Largo Plazo	3.269.477.868	3.269.477.868	3.269,477.868	3.269,477.868	3.269,477.868	0	100,00%
1.2.2.02	Activos no Circulantes	11.775.716.910	8.430.214.805	8.374.971.956	9.614.462.788	11.020.301.720	-476.584.810	95,85%
1.2.2.02.01	Inversiones Financieras	7.508.888.712	8.883.899.211	8.887.764.389	9.737.794.389	9.737.794.389	-2.228.905.677	90,88%
1.2.2.02.02	Cuentas y Depósitos por Cobrar a Largo Plazo	4.266.828.198	-453.684.406	-453.684.406	-453.684.406	-453.684.406	-453,684.406	95,88%
1.2.2.02.03	Activos no Circulantes	11.775.716.910	8.430.214.805	8.374.971.956	9.614.462.788	11.020.301.720	-476.584.810	95,85%
1.2.2.02.04	Activos no Circulantes	11.775.716.910	8.430.214.805	8.374.971.956	9.614.462.788	11.020.301.720	-476.584.810	95,85%
1.2.2.02.05	Activos no Circulantes	11.775.716.910	8.430.214.805	8.374.971.956	9.614.462.788	11.020.301.720	-476.584.810	95,85%
1.2.2.02.06	Activos no Circulantes	11.775.716.910	8.430.214.805	8.374.971.956	9.614.462.788	11.020.301.720	-476.584.810	95,85%
1.2.2.02.07	Activos no Circulantes	11.775.716.910	8.430.214.805	8.374.971.956	9.614.462.788	11.020.301.720	-476.584.810	95,85%

Fuente: CVG Casa Matriz, diciembre 2015

Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)



Balance General								
(en Bolívares)								
Cuentas		Ene al 31/12/2014	2015				Variación Absoluta	Variación Porcentaje
Código	Descripción		Tercero I	Tercero II	Tercero III	Tercero IV		
22.8.01	Proveedores							
22.8.01.01	Proveedores por Cuentas							
22.8.01.02	Proveedores por Facturas de a Pagar							
22.8.01.03	Otros Proveedores							
22.8.02	Reservas Técnicas							
22.8.03	Otros Pasivos Circulantes	714,289,827	714,289,828	747,208,827	714,289,828	734,289,828	31,000,000	136.54%
22.8	Pasivos no Circulantes	18,023,378,231	17,379,344,681	18,091,673,852	18,222,145,394	18,172,754,381	182,274,200	100.64%
22.1.01	Empleos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	18,023,378,231	17,379,344,681	18,091,673,852	18,222,145,394	18,172,754,381	182,274,200	100.50%
22.2.01	Deuda Pública a Largo Plazo							
22.2.02	Deuda Pública Interna por Intereses por Pagar a Largo Plazo							
22.2.03	Deuda Pública Externa por Intereses por Pagar a Largo Plazo							
22.2.04	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	895,354,538	588,554,538	895,354,538	798,854,538	588,554,538	0	100.00%
22.4.01.01	Proveedores con Beneficios Sociales	328,381,271	238,381,271	328,381,271	328,381,271	328,381,271	0	100.00%
22.4.01.02	Otros Proveedores	567,973,267	350,173,267	567,973,267	470,473,267	260,173,267	0	100.00%
22.4.01.03	Otros Pasivos no Circulantes	95,301,000	95,301,000	95,301,000	95,301,000	95,301,000	0	100.00%
22.4.01	PASIVO PATRONAL	989,655,538	683,855,538	989,655,538	894,155,538	683,855,538	-305,800,000	-30.90%
22.4	Pasivo Institucional	989,655,538	683,855,538	989,655,538	894,155,538	683,855,538	-305,800,000	-30.90%
22.5.01	Capital Institucional	1,134,022	1,134,022	1,134,022	1,134,022	1,134,022	0	100.00%
22.5.01.01	Comparticipación de socios o entes similares del sector público	1,134,022	1,134,022	1,134,022	1,134,022	1,134,022	0	100.00%
22.5.02	Reservas Legales y Estatutarias							
22.5.03	Reservas de Acción							
22.5.04	Reserva de Acciones	-8,755,819,280	-7,800,819,280	-8,755,819,280	-11,091,044,824	-10,821,326,801	-1,969,745,543	22.64%
22.5.05	Reserva del Empleado	7,121,808,000	6,701,727,820	7,121,808,000	7,121,808,000	7,121,808,000	-4,154,080,180	-58.33%
22.5.06	Aporte por Estabilidad Contractual							
22.5.07	Reserva de Crédito Institucional	1,420,841,500	1,420,841,500	1,420,841,500	1,420,841,500	1,420,841,500	0	100.00%
22.5.08	Provisiones de Crédito Institucional							
22.5	PASIVO PATRONAL	10,420,841,500	10,420,841,500	10,420,841,500	10,420,841,500	10,420,841,500	0	100.00%
22	PASIVO PATRONAL	10,420,841,500	10,420,841,500	10,420,841,500	10,420,841,500	10,420,841,500	0	100.00%

Fuente: CVG Casa Matriz, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015



Estado de Resultados (en Bolívares)									
Código	Descripción	Ene al 31/12/2015	2015				Total	Variación Absoluta	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
1.01.01.01.01	Ingresos de Operaciones	486.953.836	198.893.371	49.887.876	24.667.433	81.003.974	432.616.344	0	100,0%
2.02.01.01.01	Otros Ingresos de Operaciones								
3.03.01.01.01	Costos Operativos	35.434.612	16.596.339	27.994.651	8.839.717	4.497.954	73.414.324	34.779.702	153,1%
3.03.01.01.02	Otros Ingresos de Operación	427.838.973	234.882.238	22.142.223	7.840.913	52.128.828	381.618.305	74.879.220	43,6%
4.04.01.01.01	Alquileres, Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones	364.243.828	198.893.371	49.887.876	24.667.433	81.003.974	432.616.344	0	100,0%
5.05.01.01.01	Costos de Ventas de Bienes e Inmuebles								
6.06.01.01.01	Resultados antes de Impuestos de Operaciones	486.953.836	198.893.371	49.887.876	24.667.433	81.003.974	432.616.344	0	100,0%
7.07.01.01.01	Impuestos de Operaciones	1.747.240.289	482.209.783	294.708.879	862.888.819	1.493.586.359	3.013.684.801	1,738,174,981	254,24%
8.08.01.01.01	Costos de Capitalización e Inversión	1.747.240.289	482.209.783	294.708.879	862.888.819	1.493.586.359	3,013,684,801	1,738,174,981	254,24%
9.09.01.01.01	Resultados antes de Impuestos no Operaciones	-1.260.286.453	-482.209.783	-294.708.879	-862.888.819	-1,493,586,359	-4,016,068,457	-4,016,068,457	254,24%
10.10.01.01.01	Otros Ingresos e Ingresos								
11.11.01.01.01	Impuestos	82.808.420.828	1,960,433,839	793,680,333	2,743,423,872	4,932,211,375	5,008,025,804	4,825,217,375	27,34%
12.12.01.01.01	Ingresos antes de la Operación (Ingresos netos) Subsidios para Petróleo y Turfina	82,808,420,828	2,117,867,678	987,369,212	841,267,228	78,436,186	6,196,964,819	287,216,441	138,34%
13.13.01.01.01	Impuestos e Ingresos (Gastos)	10,110,115,271	1,302,289,757	589,027,028	1,812,211,341	1,747,881,215	4,737,269,779	36,274,124,427	27,82%
14.14.01.01.01	Impuestos e Ingresos (Gastos) totales, subvenciones otorgadas por terceros interesados	12,428,543,646	1,614,579,514	778,054,050	86,267,138	6,004,097,191	5,084,539,598	7,001,394,248	57,88%
15.15.01.01.01	Otros Gastos	12,236,343,521	4,263,845,217	1,767,785,109	89,511,000	58,874,875	5,885,867,328	7,267,748,308	47,47%
16.16.01.01.01	Depreciaciones e Ingresos	11,764,381	3,588,498	1,995,849	1,567,199	2,698,189	8,611,071	-4,088,890	32,82%
17.17.01.01.01	Impuestos por Operaciones Especiales	1,432,881	1,588,989	1,388,268	1,812,567	2,588,387	8,814,261	7,381,380	126,02%
18.18.01.01.01	Impuestos sobre el Consumo (Gastos) Ingresos netos para Petróleo y Turfina	3,228,288	0	0	0	0	0	-3,228,288	0,00%
19.19.01.01.01	Impuestos	20,419,777	0	0	0	0	0	-20,419,777	0,00%
20.20.01.01.01	Costos Operativos								
21.21.01.01.01	Otros Ingresos								
22.22.01.01.01	Otros Gastos								
23.23.01.01.01	Otros Gastos Especiales								
24.24.01.01.01	Resultados antes de Impuestos sobre el Bienes	1,014,898,484	-4,263,777,475	-1,291,867,819	-1,364,719,261	781,589,289	-2,038,888,121	-4,567,898,247	-414,27%
25.25.01.01.01	Impuestos Especiales								
26.26.01.01.01	Resultados del Ejercicio	2,014,898,484	-4,263,777,475	-1,291,867,819	-1,364,719,261	781,589,289	-2,038,888,121	-4,567,898,247	-414,27%

Fuente: CVG Casa Matriz, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

CORPORACIÓN VENEZOLANA DE GUAYANA Estado de Flujo de Efectivo Año Terminado el 31/12/2015 (Expresados en Bolívars)				
Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	679.321.324	1.624.821.864	945.500.540	-58
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	1.888.626.161	890.899.037	-1.297.716.124	188
Recaudado en venta de Bienes				
Recaudación por Prestación de Servicios	38.333.915	22.224.002	-16.109.913	72
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo	1.555.859.422	74.078.695	-1.481.780.727	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones				
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	304.331.824	594.606.140	290.274.316	-34
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	1.411.217.659	3.391.890.756	1.979.682.718	-58
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta				
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleados	1.411.217.658	3.391.090.756	1.079.882.718	-58
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores				
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	677.508.123	-2.700.290.719	-3.277.698.842	-121
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	392.799.264	392.799.264	-100
Recaudación por venta de Inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso		392.799.264	392.799.264	-100
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público	0	0	117.570.688	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	196.831.311	595.995.833	84.874.622	-48
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	77.158.006	44.148.840	-33.009.166	75
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	0	0	117.570.688	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	23.776.305	141.356.993	0	-83
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-196.831.311	207.203.431	369.134.742	-148
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	448.323.429	2.368.036.376	1.899.812.846	-80

Fuente: CVG Casa Matriz, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

CORPORACIÓN VENEZOLANA DE GUAYANA Estado de Flujo de Efectivo Año Terminado el 31/12/2015 (Expresados en Bolívares)				
Partidas (a)	2014 (b)	2015 (c)	Variación Relativa (d)	Variación % (e)
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.				
Prestamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	469.223.428	0	-469.223.428	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.	0	0	1.184.018.138	-100
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	1.184.018.138	1.184.018.138	-100
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o de inversión	0	1.184.018.138	1.184.018.138	-100
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	469.223.428	1.184.018.138	714.794.710	-80
Total Efectivo	1.824.921.564	316.852.414	-1.508.069.150	414

Fuente: CVG Casa Matriz, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**



CORPORACIÓN VENEZOLANA DE GUAYANA
 Estado de movimiento de las cuentas de patrimonio
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en Bolívars)

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-9.755.819.586	-8.329.053.069
Resultado del periodo	2.121.960.624	2.121.960.624
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-7.633.858.962	-6.207.092.445
Resultado del periodo	-2.435.889.323	-2.435.889.323
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-10.069.748.285	-8.642.981.768

Fuente: CVG Casa Matriz, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente



Indicadores Financieros del Ente

(i) Indicadores	(ii) Fórmulas	(iii) Real				(iv) Último Estimado 2015	(v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	1,02	1,52	1,33	1,32	0,44	-87%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1,03	1,52	1,34	1,32	0,44	-87%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	-0,51	1.904,22	2.996,30	-1,18	-5.980,64	-506102%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	-3,18	11.328,72	16.180,34	-3,07	18.910,66	-537485%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	1,37	1,24	1,00	0,78	0,30	-6%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	71.741.691	1.171.139.958	1.087.762.949	2.371.925.800	-3.763.003.572	-259%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,23	0,34	0,59	1.886,32	-2.185,39	-215%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	111.247.147	274.172.221	679.321.824	1.604.921.563	315.652.413	-81%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación		-5.483.443.748	-4.790.020.088	2.121.090.624	-2.435.888.323	-210%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,00	0,06	-0,36	0,11	-0,14	-234%

Fuente: CVG Casa Matriz, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio



**Cuadro Estadístico Relativo al Margen de Utilidad o Pérdida del Ejercicio
en Bs. (2011 – 2015)**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	435.655.325	-4.583.260.643	-1052%
2012	321.239.879	1.030.746.982	321%
2013	2.006.868.544	-4.916.451.947	-245%
2014	489.343.038	2.121.960.624	434%
2015	437.488.144	-2.435.889.323	-557%

Fuente: CVG Casa Matriz, diciembre 2015

**Fundación de Reconversión
Industrial y Tecnológica
(Fondoin)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

C U E N T A S		2015				Saldo al 31/12/2015	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Código	Descripción	Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III			
	ACTIVO							
1.1	Activos Circulantes	8.830.340	8.878.219	8.558.136	8.517.794	4.411.152	-4.418.938	-51,38%
1.1.1	Caja y Cuentas	4.718.701	4.305.262	4.754.815	4.283.170	2.548.288	-2.147.463	-45,46%
1.1.1.1	Activos Disponibles	4.718.701	4.305.262	4.754.815	4.283.170	2.548.288	-2.147.463	-45,46%
1.1.1.2	Caja	0	37.500	32.000	34.900	0	-37.500	-100,00%
1.1.1.3	Cuentas	4.718.701	4.267.762	4.722.815	4.248.270	2.548.288	-2.147.463	-45,46%
1.1.1.3.1	Bancos	2.827.048	2.775.261	2.870.583	2.298.370	2.548.288	-2.147.463	-75,84%
1.1.1.3.2	Bancos Públicos	12.258	9.501	9.420	9.827	9.827	-	0,00%
1.1.1.3.3	Bancos Privados	2.814.790	2.765.760	2.861.163	2.288.543	2.538.461	-2.147.463	-75,84%
1.1.2	Activos no Circulantes	411.639	472.957	803.321	424.624	1.862.864	1.451.225	352,84%
1.1.2.1	Activos Vales (Programas, Planos y Escritos)	411.639	472.957	803.321	424.624	1.862.864	1.451.225	352,84%
1.1.2.2	Activos Inmuebles (Inventarios de Bienes de Uso)	0	0	0	0	0	0	0,00%
2	PASIVO							
2.1	Pasivos Circulantes	241.317	178.725	148.844	148.844	148.844	-192.473	-79,76%
2.1.1	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	241.317	178.725	148.844	148.844	148.844	-192.473	-79,76%
2.1.1.1	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	241.317	178.725	148.844	148.844	148.844	-192.473	-79,76%
2.2	PATRIMONIO							
2.2.1	Patrimonio Institucional	8.589.023	8.699.494	7.409.292	8.068.950	2.962.308	-5.626.644	-65,51%
2.2.2	Reservas Acumuladas	241.317	178.725	148.844	148.844	148.844	-192.473	-79,76%
2.2.3	Reservas del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0,00%
	PASIVO = PATRIMONIO	8.830.340	8.878.219	8.558.136	8.517.794	4.411.152	-4.418.938	-51,38%

Página 1



Fuente: Fondoin, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 30/12/2014	2015				Total	Variación Absoluta	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
1.01.00.00.00	Ingresos de Operación:	8,888,887	1,838,187	3,754,234	4,289,354	11,881,819	28,882,711	11,888,814	238,737%
1.01.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Deducción)								
1.01.02.00.00	Venta Bruta de Servicios								
1.01.03.00.00	Otros Ingresos de Operación	8,888,887	1,838,187	3,754,234	4,289,354	11,881,819	28,882,711	11,888,814	238,737%
1.01.03.00.01	Miembros, Socios, Beneficiarios y Derivados								
	Ventas Netas:								
	Costos de Ventas de Bienes y Servicios								
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	8,888,887	1,838,187	3,754,234	4,289,354	11,881,819	28,882,711	11,888,814	238,737%
	Costos de Operación:	14,838,886	3,252,748	5,169,438	6,715,698	21,185,588	(12,303,769)	(12,303,769)	(164,875%)
	Costos de Administración y de Ventas								
	Costos Operativos y de Administración	14,838,886	3,252,748	5,169,438	6,715,698	21,185,588	(12,303,769)	(12,303,769)	(164,875%)
	Impuestos Indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	(5,949,999)	(1,414,561)	(19,421,078)	(31,212,592)	(517,137%)			
	Otros Ingresos y Egresos:								
	Ingresos								
	Egresos								
5.04.00.00.00	Ingresos por el Operador (Estados Unidos, Estados para México y Canadá)								
7.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Múltiple)								
	Egresos:								
1.07.00.00.00	Amortización y Depreciación (Múltiple) incluye sub costo amortizado por ventas anteriores	8,888				24,888	24,888	(16,000)	(40,733%)
4.08.00.00.00	Otros Gastos	8,888				24,888	24,888	(16,000)	(40,733%)
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización								
4.08.02.00.00	Ingresos por Transferencias Financieras								
4.08.03.00.00	Pérdidas por el Operador (Estados Unidos, Estados para México y Canadá)								
	Gastos Financieros								
	Intereses								
	Dividendos								
	Deuda Externa								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos (Deducción)								
5.05.00.00.00	Ingresos por el Operador	(5,949,999)	(1,414,561)	(1,415,204)	(2,426,344)	(9,203,769)	(19,421,078)	(31,212,592)	(517,137%)
	Resultado del Ejercicio	(5,949,999)	(1,414,561)	(1,415,204)	(2,426,344)	(9,203,769)	(19,421,078)	(31,212,592)	(517,137%)

Página 1



Fuente: Fondoin, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (i)	2014 (ii)	2015 (iii)	Variación Absoluta (iv)	Variación % (v)
Saldo inicial	8.758.758	4.715.763		
Estado de Efectivo en Actividades de Operación:	0	0	0	0
Recepción en efectivo de donaciones	0	0	0	0
Reembolso por Préstamos de Servicios	0	0	0	0
Efecto de cambios en documentos de corto y largo plazo	0	0	0	0
Otros de Ingresos y egresos de Ingresos	0	0	0	0
Otros cobros no relacionados con operaciones de Inversión y Financiamiento	0	0	0	0
Saldo de Efectivo en Actividades de Operación:	10.028.260	51.580.848	41.552.588	415
Disminución de efectivo para adquirir valores primos, secundarios o terciarios para el activo	8.761.876	21.285.136	12.523.260	42
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión y Financiamiento	3.258.136	133.712	-2.824.419	-2.528
Saldo total Efectivo en Actividades de Operación:	16.009.008	21.248.600	5.239.592	33
Estado de Efectivo en Actividades de Inversión:	8.879.718	20.624.711	11.745.000	133
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación y Financiamiento	8.879.718	20.624.711	11.745.000	133
Saldo de Efectivo en Actividades de Inversión:	224.728	1.745.819	1.521.091	67
Pagos para adquirir inversiones financieras disponibles, mantenidas y otros valores de alto riesgo	(14.728)	1.760.539	1.775.267	187
Subtotal Efectivo en Actividades de Inversión:	4.654.987	19.241.381	14.586.394	164
Estado de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectos resultantes por movimiento de apólicas a pagar	0	0	0	0
Subtotal Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Total Efectivo	4.715.763	3.248.265	(1.467.498)	-31

Página 1



Fuente: Fondoin, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3.087.038	7.208.848
Resultado del período	4.118.864	-2.628.223
Saldo al 31 de diciembre del 2014	7.205.902	5.179.725
Resultados del período	-2.228.098	-863.483
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4.977.804	4.270.258

Página 4



Fuente: Fondoin, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

en Indicadores	en Monedas	en Real				en Última Estimado 2015	en % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Corriente - Pasivos Corrientes) / Pasivo Corriente	5,79	197,49	85,44	16,82	9,22	-48%
Índice de Solvencia	(Activo Corriente / Pasivo Corriente)	10,63	219,89	100,84	19,54	11,11	-32%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Corriente / Capital Neto)	0,27	0,00	0,01	0,06	0,04	-25%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,27	0,00	0,04	0,07	0,09	-71%
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	1.021.793,00	2.549.190,00	9.721.209,00	6.474.490,00	2.794.941,00	-42%
Revolución de Patrimonio	(Resultado Neto / Patrimonio)	4,46	0,00	0,57	-0,94	-0,34	302%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	1.080.251,00	3.532.198,00	6.788.799,00	6.115.753,00	2.308.899,00	-51%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-711.549,00	1.968.130,00	4.119.907,00	-4.626.223,00	-983.290,00	-42%
Índice de Rentabilidad	(Resultado Neto / Activo Total)	-0,43	0,48	0,03	-0,45	-0,22	-48%

Página 1



Fuente: Fondoin, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Año	Ingresos Operacionales ⁽¹⁾	Resultados Neto del Ejercicio ⁽²⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽³⁾
2011	4,590,482	-171,536	-3%
2012	7,338,860	1,546,130	21%
2013	11,087,491	4,119,987	36%
2014	9,865,817	-2,029,221	-20%
2015	25,454,711	-988,465	-4%




Página 1

Fuente: Fondoin, diciembre 2015

**Instituto Nacional de Desarrollo de la
Pequeña y Mediana Industria
(Inapymi)**



Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	(VII)	(VIII)	(IX)	
3.03.06.06.00	Ingresos de Operación	71.442.888	3.183.210	7.384.638	21.914.544	31.828.888	83.496.843	22.047.657	130,86%
3.03.01.00.00	Ventas Brutas de Bienes								
3.03.02.00.00	Ventas Brutas de Servicios								
3.03.06.00.00	Otros Ingresos de Operación	71.442.888	3.183.210	7.384.638	21.914.544	31.828.888	83.496.843	22.047.657	130,86%
4.08.07.00.00	Mercos, Consumos, Modificaciones y Descontabilizaciones								
	Ventas Netas	71.442.888	3.183.210	7.384.638	21.914.544	31.828.888	83.496.843	22.047.657	130,86%
	Cuentos de Ventas de Bienes y Servicios								
	Resultado Bruto (Unidad Bruta en Operación)	71.442.888	3.183.210	7.384.638	21.914.544	31.828.888	83.496.843	22.047.657	130,86%
	Gastos de Operación:	436.545.845	100.840.482	117.470.842	286.877.737	329.183.481	745.378.349	288.812.496	183,26%
	Gastos de Comercialización y de Ventas								
	Gastos Generales y de Administración	436.545.845	100.840.482	117.470.842	286.877.737	329.183.481	0	-436.545.845	0,00%
	Ingresos Indirectos								
	Resultado de Operación (Unidad en Operación)	-365.102.957	-97.657.272	-110.086.204	-174.963.193	-297.354.593	-661.881.506	-268.784.829	-188,20%
	Otros Ingresos y Egresos:								
	Ingresos	261.854.748	199.826.534	162.931.776	273.888.089	200.818.423	944.523.821	943.988.873	419,02%
	Egresos	22.368.261	0	0	0	0	0	-22.368.261	0,00%
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación	176.180.457	159.026.534	162.931.776	273.888.089	300.616.423	0	-176.180.457	0,00%
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones	1.598.544.677	6.466.948	10.292.688	10.941.888	22.987.293	80.496.379	-1.518.138.380	-2,18%
	Egresos	1.579.817.603	6.360.769	8.944.277	10.239.457	21.810.219	0	-1.579.817.603	0,00%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones	6.222.218	763.879	688.873	712.828	757.874	2.670.858	-4.056.228	-47,44%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	22.140	0	0	0	0	0	-22.140	0,00%
4.08.00.00.00	Depositos y Acreditaciones								
4.08.00.00.00	Atributos por Operaciones Brandedas								
4.08.00.00.00	Préstamos Ajenos a la Operación								
	Gastos Financieros								
	Intereses								
	Depositos								
	Deposito Externo								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos								
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-1.770.282.789	-4.757.814	-43.822.907	-87.953.810	-8.894.814	143.228.748	1.913.321.634	-8,09%
4.08.06.00.00	Impuesto Sobre la Renta								
	Resultado del Ejercicio	-1.770.282.789	-4.757.814	-43.822.907	-87.953.810	-8.894.814	143.228.748	1.913.321.634	-8,09%

Fuente: Inapymi, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	1.934.515.137	615.679.276	-1.318.835.861	-100
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	-1.412.508.564	358.937.806	1.771.446.370	-494
Recaudado en venta de Bienes	-2.494.949.191	139.365.844	2.634.315.035	-100
Recaudación por Prestación de Servicios				
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo	369.272.817	147.336.250	-221.936.567	151
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones				
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	713.187.810	72.235.712	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	-12.971.294	-53.979.408	-41.008.114	-76
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	-6.372.359	-51.108.552	-44.736.193	-88
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado				
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores				
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	-6.598.935	-2.870.856	3.728.079	130
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-1.399.537.270	412.917.214	1.812.454.484	-439
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso				
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	5.848.309	12.253.046	0	0
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	5.848.309	12.253.046	0	0
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-5.848.309	-12.253.046	-6.404.737	-52
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	86.549.718	70.000.000	-16.549.718	24
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital	86.549.718	70.000.000	-16.549.718	24
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente				
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión				
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	590.952	590.952	-100
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación	0	590.952	590.952	-100
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión				
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	86.549.718	69.409.048	-17.140.670	25
Total Efectivo	-1.318.835.861	470.073.216	1.788.909.077	-381
Saldo Final de Caja	615.679.276	1.085.752.492	470.073.216	0

Fuente: Inapymi, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	898.375.330	-3.549.865.567
Resultado del período 2014	-1.770.092.789	2.406.018.266
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-871.717.459	-1.143.847.301
Resultado del período 2015	143.228.745	209.362.880
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-728.488.714	1.357.076.046



Fuente: Inapymi, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

Indicadores	Fórmula	Real				Último Estimado 2015	% de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	13,76	33,33	34,98	8,37	11,52	38%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	13,76	33,33	34,98	8,37	11,52	38%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,05	0,05	0,04	0,04	0,05	14%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,35	0,36	0,31	0,48	0,47	-2%
Índice de Sólides	(Pasivo Total / Activo Total)	0,36	0,23	0,23	0,48	0,43	-11%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	1.000.601.908,53	2.462.182.974,24	2.863.029.787,94	824.653.756,73	1.057.681.730,37	88%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,03	0,50	0,46	-0,76	-0,45	-40%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	371.816.246,60	1.836.996.625,49	1.854.815.136,13	815.679.276,13	1.136.379.075,08	85%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	37.857.933,46	1.651.780.542,76	-63.000.804,74	-1.770.062.789,17	219.184.604,01	-112%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0,02	0,39	0,38	-0,38	-0,26	-34%

Fuente: Inapymi, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	63.270.202	-37.557.890	-59%
2012	46.614.814	1.651.760.543	3543%
2013	113.360.286	-93.055.805	-82%
2014	71.442.986	-1.770.092.789	-2219%
2015	93.490.643	143.228.745	100%



Fuente: Inapymi, diciembre 2015

**Entes Descentralizados
con Fines Empresariales**



Empresas Pre-Operativas

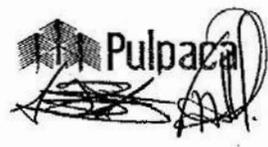


**Empresa Pulpa y Papel, C.A.
(Pulpaca)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

CUENTAS		2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
(01)	(02)	(03)	(04)	(05)	(06)	(07)	(08)	
1	ACTIVO	6.419.200.800	5.390.849.187	6.186.041.491	6.405.857.842	5.971.144.551	551.843.748	110,14%
1.1	Activo Circulante	830.313.019	640.649.830	1.241.818.252	1.101.839.483	247.491.172	-472.812.747	-28,83%
1.1.1	Activo Disponible	38.061.521	17.700	31.925.903	30.709.161	34.799.531	-1.762.340	-8,11%
1.1.1.01.01	Caja	19.700	12.700	30.000	30.000	30.000	-17.300	-270,00%
1.1.1.01.02	Bancos	36.048.871	0	31.925.903	30.709.161	34.799.531	-1.779.646	-86,00%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	36.048.871	0	31.925.903	30.709.161	34.799.531	-1.779.646	-86,00%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.02	Inversiones Temporales	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2	Activo Exigible	110.473.843	640.632.130	1.209.892.349	1.071.129.322	212.691.641	162.647.508	190,90%
1.1.2.04	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	110.318.309	640.416.122	1.208.850.965	1.069.922.476	212.209.681	101.861.522	192,30%
1.1.2.05	Activos Operativos por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.06	Cuentas por Cobrar Relacionadas	16.000	16.000	16.000	16.000	16.000	0	100,00%
1.1.2.07	Cuentas por Cobrar Empleados	79.574	201.963	1.210.084	1.081.847	678.150	798.528	1181,00%
1.1.3	Activo Realizable	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.3.1	Inventarios (Indicar código y denominación)	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.3.2	Otros Activos Circulantes	773.838.653	0	0	0	0	-773.838.653	0,00%
1.2	Activo no Circulante	4.438.885.824	4.750.202.357	4.944.223.239	5.304.018.359	5.723.743.379	1.294.858.495	127,23%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.2	Cuentas y Bienes por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.3	Activo Fideicomiso (Propiedad, Planta y Equipo)	2.819.823	3.116.833	3.858.071	3.819.023	2.819.823	0	100,00%
2.2.5.01	Financiamiento por Cobrar a Corto Plazo	1.816.847	1.816.847	1.816.847	1.816.847	1.816.847	0	100,00%
2.2.5.02	Activo Fideicomiso	1.002.976	929.986	2.041.224	2.002.176	1.002.976	0	100,00%
1.2.3.05.01	Compraventas en Proceso de liquidación de Bienes Privados	1.790.000.000	1.670.116.300	1.572.246.000	1.851.110.172	2.181.716.000	409.066.000	89,00%
1.2.4	Activo Intangible	1.124.495	1.124.495	1.124.495	1.124.495	1.124.495	0	100,00%
1.2.4.02	marcas, Asociación, Acumulación de Activos Intangibles	1.124.495	1.124.495	1.124.495	1.124.495	1.124.495	0	100,00%
1.2.5	Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	16.812.549	23.822.189	85.748.609	94.700.191	100.864.270	30.052.111	190,00%
1.2.5.01	Otros Activos no Circulantes	3.129.237.345	3.201.181.639	3.279.028.899	3.357.899.846	3.439.311.314	300.033.969	100,00%
1.2.5.02	Anticipos a Contratistas a Largo Plazo	3.129.237.345	3.201.181.639	3.279.028.899	3.357.899.846	3.439.311.314	300.033.969	100,00%
2	PASIVO	1.733.340.820	1.706.911.225	2.495.355.843	2.707.852.370	2.297.865.205	524.392.370	130,21%
2.1	Pasivo Circulante	279.874.541	499.046	977.822.758	860.071.575	724.643.722	444.769.181	266,10%
2.1.1	Cuentas y Bienes por Pagar a Corto Plazo	279.874.541	499.046	977.822.758	860.071.575	724.643.722	444.769.181	266,10%
2.1.1.04	Deudas por Pagar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.1.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.1.1.08	Otros Pasivos Circulantes	279.874.541	499.046	977.822.758	860.071.575	724.643.722	444.769.181	266,22%
2.2	Pasivo no Circulante	1.453.466.279	1.706.412.179	1.517.533.085	1.847.780.795	1.573.221.483	80.623.189	105,03%
2.2.1	Deuda Pública a Largo Plazo	1.453.466.279	1.706.412.179	1.517.533.085	1.847.780.795	1.573.221.483	80.623.189	105,03%
2.2.2.01	Deuda por Pagar FONDEF	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.2.02	Deuda por Pagar BANCOS	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.2.03	Deuda por Pagar EMPRESAS	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.2.04	Deuda Pública a Largo Plazo por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	3.484.664	3.130.488	4.090.670	3.940.343	3.869.344	485.848	113,90%
2.2.4.01.01	Provisiones para Beneficencia Social	3.484.664	3.130.488	4.090.670	3.940.343	3.869.344	485.848	113,92%
3	PATRIMONIO	3.685.837.974	3.683.937.974	3.689.685.643	3.698.006.413	3.713.479.342	27.641.260	100,25%
3.1	Patrimonio Institucional	3.685.837.974	3.683.937.974	3.689.685.643	3.698.006.413	3.713.479.342	27.641.260	100,25%
3.1.01	Capital Institucional	3.685.837.974	3.683.937.974	3.689.685.643	3.698.006.413	3.713.479.342	27.641.260	100,25%
3.1.01.01	Capital Institucional Suicido	4.999.067	4.999.067	4.999.067	4.999.067	4.999.067	0	100,00%
3.1.01.02	Capital Institucional No Suicido	(3.723.330.000)	(3.723.330.000)	(3.723.330.000)	(3.723.330.000)	(3.723.330.000)	0	100,00%
3.1.01.03	Transferencias de capital recibidas de la República	3.684.004.040	3.684.004.040	3.684.754.515	3.697.011.228	3.713.484.009	27.641.260	100,25%
	PASIVO + PATRIMONIO	6.419.200.800	5.390.849.187	6.186.041.491	6.405.857.842	5.971.144.551	551.843.747	110,14%



Fuente: Pulpaca, diciembre 2015

**Cuadro II. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(1) Resultado acumulado</u>	<u>(2) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	3.195.107.624
Resultado del periodo	-	490.730.350
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	3.685.837.974
Resultado del periodo	-	27.641.368
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	3.713.479.342



Fuente: Pulpaca, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Capital no Pagado	(3) Capital Pagado	(4) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-3.733.333	4.666.667	3.195.107.624
Resultado del Ejercicio	-	-	-
Aportes por Capitalizar	-	-	490.730.350
Transferencias de Capital recibidas del sector público	-	-	490.730.350
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-3.733.333	4.666.667	3.686.837.974
Aportes por Capitalizar	-	-	27.041.366
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Mpp)	-	-	27.041.366
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Fondecopa)	-	-	-
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Fonden)	-	-	-
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Focv)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-3.733.333	4.666.667	3.713.479.342



Fuente: Pulpaca, diciembre 2015

Cuadro IV. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	58	30	16	29	0	-99%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	58	30	16	29	0	-99%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	-	-	-	-	-	0%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0	0	0	0	0	53%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0	0	0	0	0	15%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	14,063,884	13,364,994	39,079,590	184,237,327	-476,642,550	-359%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	13,201,838	8,654,886	3,847,407	36,048,871	34,209,331	-5%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0%



Fuente: Pulpaca, diciembre 2015

**Empresa Siderúrgica Nacional, C.A.
(Siderúrgica Nacional)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	10,867,871,880	11,234,960,987	11,253,687,066	11,280,598,962	15,676,164,916	4,808,293,036	144.24%
1.1	Activo Circulante	444,283,920	482,035,482	483,548,116	506,022,003	941,223,210	496,939,290	211.85%
1.1.1	Activo Disponible	7,681,547	3,450,939	5,082,072	6,119,448	5,080,357	-2,601,190	66.14%
1.1.1.01.01	Caja	4,000	20,700	20,700	25,400	12,700	8,700	317.50%
1.1.1.01.02	Bancos	7,677,547	3,430,239	5,061,372	6,094,048	5,067,657	-2,609,890	66.01%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	7,580,049	3,356,683	4,867,825	6,065,959	4,712,996	-2,867,053	62.18%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	97,498	73,557	193,547	28,089	354,661	257,163	363.76%
1.1.2	Activo Exigibles	7,955	-571,286	-571,286	-571,286	-571,286	-579,240	-7181.72%
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	7,955	7,955	7,955	7,955	7,955	0	100.00%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	0	-579,240	-579,240	-579,240	-579,240	-579,240	100.00%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	436,594,418	479,155,829	479,037,330	500,473,840	936,714,138	500,119,720	214.55%
1.2	Activo no Circulante	10,423,587,961	10,752,925,504	10,770,138,950	10,774,576,959	14,734,941,707	4,311,353,746	141.36%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado	6,763,220,654	6,768,599,222	6,785,786,798	6,790,243,959	10,750,648,607	3,987,427,953	158.96%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)	3,660,367,307	3,984,326,282	3,984,352,152	3,984,333,000	3,984,293,100	323,925,793	108.85%
2	PASIVO	7,657,902,778	7,647,123,378	7,661,513,819	7,884,126,161	10,876,047,191	3,218,144,415	142.02%
2.1	Pasivo Circulante	3,054,940,963	2,711,922,089	2,710,786,586	2,711,199,731	5,903,971,625	2,849,030,662	193.26%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	3,054,940,963	2,711,922,089	2,710,786,586	2,711,199,731	5,903,971,625	2,849,030,662	193.26%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	2,524	2,524	2,524	2,524	2,524	0	100.00%
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	3,054,938,439	2,711,919,565	2,710,784,062	2,711,197,207	5,903,969,101	2,849,030,662	193.26%
2.2	Pasivo no Circulante	4,602,961,815	4,935,201,289	4,950,727,233	4,872,926,430	4,972,075,566	369,113,752	108.02%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	4,602,091,941	4,933,512,411	4,948,330,710	4,970,243,136	4,970,370,457	368,278,516	108.00%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	869,872	1,688,878	2,396,523	2,683,294	1,705,106	835,236	196.92%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	535,394	1,436,994	2,016,900	2,444,833	1,351,370	815,976	252.41%
2.2.4.01.09	Otras Provisiones	334,478	251,884	379,623	238,461	353,736	19,260	105.76%
3	PATRIMONIO	3,209,969,104	3,587,837,609	3,592,173,447	3,596,472,801	4,800,117,725	1,590,148,621	149.54%
3.2	Patrimonio Institucional	3,209,969,104	3,587,837,609	3,592,173,447	3,596,472,801	4,800,117,725	1,590,148,621	149.54%
3.2.1.01	Capital Institucional	3,209,969,104	3,587,837,609	3,592,173,447	3,596,472,801	4,800,117,725	1,590,148,621	149.54%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	3,209,969,104	3,587,837,609	3,592,173,447	3,596,472,801	4,800,117,725	1,590,148,621	149.54%
	PASIVO + PATRIMONIO	10,867,871,880	11,234,960,987	11,253,687,066	11,280,598,962	15,676,164,916	4,808,293,036	144.24%

SIDERÚRGICA NACIONAL, C.A.
 PRESIDENCIA

Fuente: Empresa Siderúrgica Nacional, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	1,467,292	4,534,147	3,066,855	-68
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	14,764,682	15,680,599	915,917	-6
Recaudado en venta de Bienes.				
Recaudación por Prestación de Servicios.				
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.				
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones				
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	14,764,682	15,680,599	915,917	-6
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	8,550,427	15,134,389	6,583,962	-44
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta				
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.				
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores				
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	8,550,427	15,134,389	6,583,962	-44
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	7,681,547	5,080,357	-2,601,190	51
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.				
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso				
Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión				
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.				
Prestamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.				
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.				
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación				
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión				
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento				
Total Efectivo	7,681,547	5,080,357	-2,601,190	51

SIDERÚRGICA NACIONAL, C.A.
 PRESIDENCIA

Fuente: Empresa Siderúrgica Nacional, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Capital No Pagado	(3) Capital Pagado	(4) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3,733,333	3,020,088,258	3,023,821,591
Resultado del Ejercicio			
Aportes por Capitalizar	0	193,614,179	193,614,179
Transferencias de Capital recibidas del sector público	0	193,614,179	193,614,179
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,733,333	3,213,702,437	3,217,435,770
Aportes por Capitalizar	0	1,586,415,288	1,586,415,288
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Mppi)	0	12,553,199	12,553,199
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Fondespa)			
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Fonden)	0	1,573,862,089	1,573,862,089
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Fccv)			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,733,333	4,800,117,725	4,803,851,058



SIDERÚRGICA NACIONAL, C.A.
PRESIDENCIA

Fuente: Empresa Siderúrgica Nacional, diciembre 2015

Cuadro IV. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	0%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,54	0,28	335,08	0,15	0,16	10%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,15	0,23	0,0003	0,95	1,23	29%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,58	0,39	1,33	1,43	1,04	-28%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,42	0,38	0,57	0,00	0,69	0%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-128,032,259	-461,509,368	295,502,848	0,00	-4,962,748,415,53	0%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	0%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	3,630,592	732,276	1,467,292	0,00	5,080,357,00	0%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	0%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	0%



SIDERÚRGICA NACIONAL, C.A.
PRESIDENCIA

Fuente: Empresa Siderúrgica Nacional, diciembre 2015

Empresa Tubos sin Costura, C.A.



**Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Código	Cuentas	Denominación	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual	
			Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III			Trimestre IV
[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]		
1	ACTIVO		2,127,127,540	2,153,872,660	2,186,631,764	2,201,479,782	2,311,751,695	184,624,155	108.68%
1.1	Activo Circulante		245,155,222	242,970,867	280,876,300	259,786,533	226,373,234	-18,779,988	92.34%
1.1.1	Activo Disponible		13,129,695	8,343,414	13,889,090	3,881,296	22,962,936	9,834,241	174.91%
1.1.1.01	Caja		25,910	30,126	65,911	35,311	55,511	30,001	217.69%
1.1.1.01.02	Bancos		13,103,185	8,313,288	13,833,579	3,825,785	22,907,425	9,804,240	174.83%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos		13,103,185	8,313,288	13,833,579	3,825,785	22,907,425	9,804,240	174.83%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados								
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior								
1.1.1.02	Inversiones Temporales								
1.1.2	Activo Exigible		232,024,527	234,627,453	236,987,210	235,905,337	203,410,298	-28,614,229	87.67%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo								
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo								
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables		0	0	0	0	0	0	0.00%
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas		90,776	127,806	150,870	993,449	993,449	902,673	1094.43%
1.1.2.05	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.06	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo		287,143	44,672	268,354	587,222	1,562,790	1,275,656	544.76%
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo		193,520,611	193,520,611	193,520,611	189,979,621	144,928,036	-48,592,576	-74.89%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo		38,125,997	42,934,364	42,947,365	44,345,036	55,926,015	17,800,018	146.69%
1.1.2.19	Rentas por Recaudar a Corto Plazo								
1.1.3	Activo Realizable		0	0	0	0	0	0	0.00%
	Inventarios (detallar código y denominación)								
1.1.9	Otros Activos Circulantes								
1.2	Activo no Circulante		1,881,974,318	1,910,901,794	1,935,755,464	1,961,693,149	2,085,378,461	203,404,143	110.81%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0.00%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo								
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo								
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo								
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0.00%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedades, Planta y Equipo)		113,292,955	113,292,955	113,292,955	113,292,955	113,292,955	0	100.00%
2.2.3.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso		113,292,955	113,292,955	113,292,955	113,292,955	113,292,955	0	100.00%
1.2.3.02	Activo Fijo Neto		0	0	0	0	0	0	0.00%
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado								
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público								
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso		1,447,019,451	1,465,509,358	1,480,651,734	1,490,713,419	1,585,108,129	138,178,678	109.55%
1.2.4	Activo Intangible		0	0	0	0	0	0	0.00%
2.2.5.02	Activo Intangible Acumulada de Activos Intangibles		0	0	0	0	0	0	0.00%
	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles								
1.2.5	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)								
	Revaluación de Activos		310,869,770	320,599,031	338,969,505	354,687,297	383,634,342	63,764,563	116.93%
			1,792,133	2,800,450	2,821,270	2,999,479	3,253,035	1,460,902	181.82%
2	PASIVO		512,354,121	515,326,126	518,289,122	519,266,908	526,776,706	13,422,584	102.62%
2.1	Pasivo Circulante		5,410,799	5,451,916	5,994,979	6,548,832	5,978,825	568,026	110.90%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo		5,410,799	5,451,916	5,994,979	6,548,832	5,978,825	568,026	110.90%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo								
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo		5,294,808	5,294,808	5,294,808	5,294,808	5,294,808	0	100.00%
2.2.4.01	Provisiones		0	0	0	0	0	0	0.00%
2.2.4.01.02	Provisión para Değidos								
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el Inventario								
2.2.4.01.09	Otras Provisiones								
2.2.4.02	Reservas Técnicas								
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes								
2.2	Pasivo no Circulante		506,943,323	509,876,211	509,644,143	512,718,076	519,797,881	12,854,558	102.54%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo								
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo		383,420,239	383,420,239	383,420,239	383,420,239	383,420,239	0	100.00%
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo		383,420,239	383,420,239	383,420,239	383,420,239	383,420,239	0	100.00%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas		123,523,084	126,455,972	126,242,904	129,289,836	136,377,642	12,854,558	110.41%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales		5,947,658	8,369,801	9,808,912	11,462,443	13,384,355	7,037,197	201.29%
2.2.4.01.09	Otras Provisiones		2,708,971	4,188,504	2,933,992	3,834,254	8,491,628	5,782,652	313.46%
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes		113,866,455	113,897,646	113,901,071	113,901,160	113,901,160	34,704	100.03%
3	PATRIMONIO		1,614,773,418	1,638,546,534	1,671,372,642	1,682,212,875	1,785,974,989	171,201,571	116.69%
3.2	Patrimonio Institucional		1,614,773,418	1,638,546,534	1,671,372,642	1,682,212,875	1,785,974,989	171,201,571	116.69%
3.2.1.01	Capital Institucional		933,333	933,333	933,333	933,333	933,333	0	100.00%
3.2.2.01.01	Transferencias de Capital Intermedias recibidas del sector privado								
3.2.3.01	Capitalización de la Deuda con la Republica		1,613,840,085	1,637,611,200	1,670,439,309	1,681,279,541	1,785,041,856	171,201,571	110.61%
	Reservas Legales y Estatutarias								
	Revaluación de Activos								
3.2.5.01	Resultados Acumulados								
3.2.5.02	Resultados de Ejercicio								
3.2.2.02.01	Ajuste por Diferencial Cambiario								
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Intermedias								
	Donaciones de Capital Externas								
	PASIVO + PATRIMONIO		2,127,127,540	2,153,872,660	2,186,631,764	2,201,479,782	2,311,751,695	184,624,155	108.68%

Fuente: Tubos sin Costura, diciembre 2015

**Cuadro II. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(Expresados en Bolívares)	
	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	933.333	933.333
Resultado del periodo	1.613.840.085	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.614.773.418	1.614.773.418
Resultado del periodo	171.201.517	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.785.974.935	1.785.974.935

Página 3

Tubos sin Costura, C.A.
 Administración y Finanzas
 RIF: G-20011351-0



Fuente: Tubos sin Costura, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	Capital No Pagado	Capital Pagado	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3,733,333	933,333	933,333
Resultado del Ejercicio			-
Aportes por Capitalizar	-	1,613,840,085	1,613,840,085
Transferencias de Capital recibidas del sector público		1,613,840,085	1,613,840,085
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,733,333	1,614,773,416	1,614,773,416
Aportes por Capitalizar	-	171,201,571	171,201,571
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Mop)		41,268,923	41,268,923
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Fondotec)		20,413,060	20,413,060
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Fonden)		109,519,588	109,519,588
Transferencias de Capital recibidas del sector público (Fonci)			-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,733,333	1,785,974,989	1,785,974,989

Página 3

Tubos sin Costura, C.A.
Administración y Finanzas
RIF: G-20011351-0



Fuente: Tubos sin Costura, diciembre 2015

Cuadro IV. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicadores	ii) Fórmulas	iii) Real				iv) Último Estimado 2015	v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	$(\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Circulante}$	0.24	0.14	10.46	23.77	9.39	-61%
Índice de Solvencia	$(\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante})$	0.24	0.14	10.46	23.77	9.39	-61%
Endeudamiento a Corto Plazo	$(\text{Pasivo Circulante} / \text{Capital Neto})$	352.83	17.33	0.01	0.01	0.13	1808%
Endeudamiento a Largo Plazo	$(\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Capital Neto})$	309.38	309.38	0.28	0.22	0.21	-4%
Índice de Solidez	$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$	1.00	1.00	0.22	0.19	0.88	367%
Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$	250.418.901.94	-13.845.316.15	85.264.244.73	276.984.648.00	209.629.699.66	-24%
Rendimiento de Patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	0%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	941.275.997.68	2.325.509.45	1.758.152.419.11	2.174.280.509.00	2.311.751.694.80	6%
Utilidad Operativa	$\text{Resultado de Operación}$	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	0%
Índice de Rentabilidad	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total})$	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	0%

Página 4

Tubos sin Costura, C.A.
 Administración y Finanzas
 RIF: G-20011351-0



Fuente: Tubos sin Costura, diciembre 2015

Corporaciones



**Corporación Socialista del Cemento S.A.
(CSC)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Cuentas		Real al 31/12/2014	2015				Variación Absoluta	Variación Porcentual
Código	Denominación		Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	6.448.664.988	7.089.811.530	7.286.597.744	6.710.867.101	6.896.847.178	440.182.212,00	1,07
1.1	Activo Circulante	73.978.176	674.988.473	610.548.219	183.853.545	355.794.832	391.816.646,00	4,81
1.1.1	Activo Ecuivalente	62.276.874	662.669.271	642.749.279	186.426.817	126.473.295	64.206.416,00	2,63
1.1.1.01.01	Caja	49.077	101.600	101.000	101.600	101.600	56.523,00	2,25
1.1.1.01.02	Bancos	62.227.897	662.567.671	642.648.279	186.325.217	126.371.695	64.150.793,00	2,62
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	62.227.897	662.567.671	642.648.279	186.325.217	126.371.695	64.150.793,00	2,62
1.1.2	Activo Exigible	11.691.292	11.691.292	12.288.986	27.226.798	229.119.532	217.486.336,00	19,45
1.1.2.01	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo	4.378	4.378	4.378	14.583.656	14.583.656	14.579.278,00	0,05
1.1.2.02	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	4.378	4.378	4.378	4.378	190.730.000	182.716.404,00	48.169,43
1.1.2.03	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas	4.378	4.378	4.378	6.176	191.720.000	192.716.924,00	45.189,42
1.1.2.04	Otros Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	1.450.070	1.450.070	1.450.070	1.662.751	18.810.711	8.260.470,00	7,46
1.1.2.05	Fondos en Inversión	15.206	15.206	15.206	15.206	15.206	0,00	0,00
1.1.2.06	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	10.121.341	10.121.341	10.121.341	10.121.341	10.121.341	0,00	0,00
1.2	Activo no Circulante	6.374.686.696	6.415.148.467	6.471.081.525	6.527.013.556	6.571.052.346	198.365.646,00	3,10
1.2.1	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	6.049.149.844	6.081.148.844	6.326.148.844	6.068.968.238	6.092.681.813	182.811.969,00	3,03
1.2.1.1	Activo Fijo Bruto (Inmuebles, Maquinaria y Equipo)	6.095.606	6.058.471	13.093.907	16.895.778	17.393.983	9.794.377,00	2,88
1.2.1.01	Activos - Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	1.202.286	1.200.286	2.246.961	2.138.919	2.079.512	2.726.027,00	3,20
1.2.1.02	Activo Fijo Neto	7.466.321	6.858.185	10.746.946	14.756.859	15.314.471	6.968.350,00	1,88
1.2.1.03	Otros Bienes de Uso	669.947	1.067.298	613.331	867.187	649.412	446.237,00	0,52
1.2.2	Activo Intangible	718.536	718.536	718.536	718.536	718.536	18.081,00	1,62
1.2.2.01	marcas, Amortización Acumulada de Activos Intangibles	81.720	109.811	101.809	100.987	101.380	61.642,00	2,92
1.2.2.02	Activo Intangible Neto	636.816	608.725	616.727	617.549	617.156	66.439,00	0,98
1.2.3	Otros Activos no Circulantes (Diferido Costo y Derivados)	628.682.879	628.682.879	628.682.879	628.682.879	628.682.879	0,00	0,00
2	PASIVO	6.16.613.142	1.294.337.315	1.272.737.373	913.504.797	1.065.534.410	468.921.268,00	7,76
2.1	Pasivo Circulante	38.958.129	678.677.332	688.082.366	656.283.636	600.064.202	361.105.773,00	19,27
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	3.848.918	7.884.631	11.164.427	39.896.148	121.138.848	117.293.928,00	34,17
2.1.1.01	Gastos de Personal por Pagar	573.870	334.425	2.236.596	5.092.088	14.648.742	13.474.250,00	39,45
2.1.1.02	Apuestas Financieras por Pagar	0	204.616	98.028	180.000	188.000	188.000,00	0,00
2.1.1.03	Retenciones Laborales por Pagar	34.531	1.080.697	807.609	1.212.186	599.862	599.760,00	29,20
2.1.1.04.01	Cuentas por Pagar a proveedores a Corto Plazo	2.817.156	3.705.389	7.894.388	12.433.930	100.243.394	103.296.948,00	30,06
2.1.1.04	Fondos de Terceiros	28.814.871	676.692.871	683.918.930	636.469.867	274.636.262	241.842.891,00	7,78
2.1.1.04.02	Otros Fondos de Terceiros	39.414.023	676.692.871	683.918.930	636.469.867	274.636.262	241.842.891,00	7,78
2.1.2	Pasivo no Circulante	377.854.812	377.854.812	377.854.812	237.201.101	288.489.888	187.815.496,00	5,18
2.1.2.01	Cuentas por Pagar a Mediano y Largo Plazo	377.854.812	377.854.812	377.854.812	237.201.101	288.489.888	187.815.496,00	5,18
3	PATRIMONIO	6.832.051.724	6.833.488.618	6.813.869.371	6.797.300.344	6.861.312.768	-28.738.956,00	-0,04
3.1	Patrimonio Institucional	6.832.051.724	6.833.488.618	6.813.869.371	6.797.300.344	6.861.312.768	-28.738.956,00	-0,04
3.1.1	Capital Institucional	16.000.000	16.000.000	16.000.000	16.000.000	16.000.000	0,00	0,00
3.1.1.01	Capital Institucional	16.000.000	16.000.000	16.000.000	16.000.000	16.000.000	0,00	0,00
3.1.2	Reservas y Dotaciones de Capital y Aportes por Capitalizaciones	6.816.051.724	6.817.488.618	6.807.869.371	6.781.300.344	6.845.312.768	-28.738.956,00	-0,04
3.1.2.01.01	Reservas de Capital Inversión recibidas del sector público	5.791.454.484	5.791.454.484	5.791.454.484	5.791.454.484	5.791.454.484	0,00	0,00
3.1.2.01.02	Reserva Acumulada	22.270.704	38.597.392	38.597.392	38.199.215	39.258.278	16.380.174,00	1,76
3.1.2.01.03	Aportes Ejecutados Anteriores	0	0	0	0	0	0,00	0,00
3.1.2.02	Reservas del Director	16.028.156	6.428.891	16.784.000	10.430.398	29.298.011	-13.071.819,00	-1,82
PASIVO + PATRIMONIO	6.448.664.988	7.089.811.530	7.286.597.744	6.710.867.101	6.896.847.178	6.896.847.178	440.182.212,00	1,07



Fuente: CSC, diciembre 2016

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2015	2015				Variación Relativa	Variación Percentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
3.02.00.00.00	Ingresos de Operación:	-	-	-	-	196.300.000	196.300.000	0,00%
3.02.01.00.00	Ventas Brutas de Bienes (Detalle)	-	-	-	-	196.300.000	196.300.000	0,00%
	Ventas Netas	-	-	-	-	196.300.000	196.300.000	0,00%
	Cesión de Ventas de Bienes y Servicios	-	-	-	-	33.647.318	33.647.318	0,00%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	-	-	-	-	162.712.682	162.712.682	0,00%
	Gastos de Operación:	95.640.112	37.346.335	61.769.617	55.465.584	235.912.057	494.511.869	425,62%
	Gastos Generales y de Administración	33.778.561	26.077.267	38.439.641	51.491.879	250.131.891	399.069.499	424,20%
	Impuestos Indirectos	5.267.451	1.397.848	3.241.176	3.963.706	8.790.179	15.442.105	9,380,07%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	66.842.112	27.384.515	41.799.617	40.445.524	201.199.385	148.736.808	254,62%
	Otros Ingresos y Egresos:	111.345.264	33.213.225	41.556.717	38.820.194	101.215.810	212.801.847	191,72%
	Ingresos:	112.732.608	31.333.624	42.338.474	35.532.858	109.111.838	222.313.796	193,20%
	Egresos:	11.387.404	1.920.404	1.081.760	7.312.044	9.896.028	11.482.948	100,00%
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Detalle incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	109.937.624	31.233.624	42.338.474	35.532.858	109.111.838	222.313.796	110,376,17%
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye subsidios otorgados por el Gobierno Central)	8.790.640	-	-	-	-	-	0,00%
	Egresos:	1.348.237	517.398	791.737	712.665	7.905.829	9.911.849	724,42%
4.02.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye subsidios otorgados por personas extranjeras)	287.340	-	-	-	7.076.432	7.076.432	6.797,00%
4.04.00.00.00	Otros Gastos	1.060.897	517.398	791.737	712.665	629.627	2.832.447	1.746,95%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	1.073.116	-	725.443	1.000.803	1.016.308	2.819.674	1.746,95%
4.08.06.00.00	Fianzas Ajenas a la Operación (Detalle incluye subsidios para precios y tarifas)	12.773	517.398	81.212	368.196	187.738	12.773	0,100,00%
	Resultado antes del impuesto sobre la renta	16.225.154	3.428.891	26.212.900	-16.625.390	4.012.428	-29.395.974	-45,722,43%
	Resultado del Ejercicio	16.225.154	3.428.891	26.212.900	-16.625.390	4.012.428	-29.395.974	-45,722,43%



Fuente: CSC, diciembre 2016

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas	2014	2015*	Variación Relativa	Variación %
Saldo Inicial	25.245.237	62.316.974	37.071.736	-59
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	103.937.624	418.673.798	314.736.172	-75
Recaudado en venta de Bienes.	0	196.360.000	196.360.000	-100
Recaudación por Prestación de Servicios.	0	0	0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	0	0	0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones	0	0	0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	103.937.624	222.313.798	118.376.172	-53
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	73.818.691	362.609.633	288.790.942	-80
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	0	0	0	0
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	73.818.691	362.609.633	288.790.942	-60
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	55.364.170	118.381.138	63.016.966	-53
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.	0	0	0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público	0	0	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	8.151.116	8.884.539	733.423	-8
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	7.446.781	8.865.508	1.418.727	-16
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	704.335	19.031	-685.304	3,001
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-8.151.116	-8.884.539	-733.423	-8
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	15.103.920	17.178.693	2.074.773	-12
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.	0	0	0	0
Fondos de terceros para diferentes transacciones de las filiales con proveedores y acreedores	15.103.920	17.178.693	2.074.773	-12
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	0	0	0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)	0	0	0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo	0	0	0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a las originales en actividades de operación	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	15.103.920	17.178.693	2.074.773	-12
Total Efectivo	62.316.974	126.675.290	64.358.316	-51



Fuente: CSC, diciembre 2016

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	22.272.104	4.486.793.413
Resultado del período	16.325.156	16.325.156
Transferencias de Capital	-	1.326.933.155
Saldo al 31 de diciembre de 2014	38.597.260	5.830.051.724
Resultado del período	-29.396.974	-29.396.974
Ajustes de periodo anteriores	658.018	658.018
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9.858.304	5.801.312.768



[Handwritten signature]

Fuente: CSC, diciembre 2016

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

Indicadores	Fórmulas	Real				Último Estimado 2015	% de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventarios) / Pasivo Circulante		388.43	3.91	1.90	0.89	-53%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)		388.43	3.91	1.90	0.89	-53%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)		0.10	0.52	3.90	40.91	827%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)		-	-	-	68.55	0%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)		0.00	0.01	0.10	0.16	60%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante		375.907.431,88	189.886.500,75	35.019.046,38	-	-100%
Reservimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio		-	-	-	-	0%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible		15.852.056,89	25.245.237,28	62.316.970,43	126.675.290,32	100%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación		-	-	-	-	0%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)		-	-	-	-	0%



Fuente: CSC, diciembre 2016

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales	Resultado Neto del Ejercicio	Margen de Utilidad o Pérdida (%)
2011	0	17	0%
2012	0	-1.118.233	0%
2013	38.384.220	32.794.470	85%
2014	0	16.325.156	0%
2015	196.360.000	-29.396.974	-15%



Fuente: CSC, diciembre 2016

**Corporación de Industrias Intermedias de
Venezuela, S.A.
(Corpivensa)**



Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.)

Cuentas		2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	(VII)	(VIII)	
1	ACTIVO	6.696.031.656	6.753.135.258	6.821.409.005	6.781.074.218	7.145.588.419	449.556.762	106,71%
1.1	Activo Circulante	1.496.520.965	1.538.994.528	1.586.715.842	1.624.939.607	1.860.746.253	364.225.288	124,34%
1.1.1	Activo Disponible	810.661.758	854.438.626	715.525.861	585.088.237	837.973.253	327.111.000	153,25%
1.1.1.01.01	Caja	4.374	108.794	168.174	115.374	115.374	110.800	2922,49%
1.1.1.01.02	Bancos	810.657.184	854.332.453	715.419.487	584.972.863	837.857.879	327.000.200	153,55%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	810.657.184	854.332.453	715.419.487	584.972.863	837.857.879	327.000.200	153,55%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados							
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior							
1.1.1.02	Inversiones Temporales							
1.1.2	Activo Exigible	270.000.314	258.945.279	246.389.300	351.008.811	329.047.584	59.047.270	121,87%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Provisiones por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	145.902.820	137.498.240	124.436.784	226.479.393	150.307.445	4.404.624	103,02%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables							
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas	145.902.820	137.498.240	124.436.784	226.479.393	150.307.445	4.404.624	103,02%
1.1.2.05	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	5.379.514	2.729.450	3.238.287	2.659.100	2.850.048	-2.720.067	49,42%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	118.177.579	118.717.579	118.717.579	121.870.258	116.081.192	57.363.613	148,32%
1.1.2.18	Reservas por Recaudar a Corto Plazo							
1.1.3	Activo Realizable	1.970.925	1.970.925	1.970.925	1.970.925	1.970.925	0	100,00%
	Inventos (detalle código y denominación)	1.970.925	1.970.925	1,970.925	1,970.925	1,970.925	0	100,00%
1.1.8	Otros Activos Circulantes	613.667.969	623.549.696	622.229.328	606.871.244	591.754.087	-21.833.882	96,43%
1.2	Activo no Circulante	5.199.510.691	5.214.235.731	5.235.293.163	5.256.134.411	5.284.842.165	85.331.474	101,64%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	3.291.994.875	3.621.974.875	3.022.074.875	3.022.074.875	3.014.074.875	-7.900.000	99,74%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	1.135.063.836	1.135.063.836	1.135.163.836	1.135.163.836	1.127.169.836	-7.890.000	99,30%
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo							
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo	1.866.911.040	1.866.911.040	1.866.911.040	1.866.911.040	1.866.911.040	0	100,00%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	2.119.672.863	2.127.944.561	2.140.666.885	2.163.597.472	2.196.381.340	76.708.477	103,62%
1.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	66.230.728	66.831.180	70.248.701	76.165.507	81.883.333	15.652.605	123,64%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	11.740.165	11.740.165	11.740.165	11.740.165	11.740.165	0	100,00%
	Activo Fijo Neto	54.490.563	55.091.015	58.508.536	64.425.342	70.143.168	15.652.605	126,74%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado	1.950.077	4.465.969	6.268.568	2.512.422	2.512.422	862.345	135,80%
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público							
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso	550.000	550.000	550.000	550.000	550.000	0	100,00%
1.2.4	Activo Intangible	897.809	1.059.796	1.059.796	1.059.796	1.059.796	201.987	123,55%
2.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles							
	Activo Intangible Neto	897.809	1.059.796	1.059.796	1.059.796	1.059.796	201.987	123,55%
	Cargas diferidas	114.504	114.504	114.504	114.504	114.504	0	100,00%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detalle Código y Denominación)							
	Revaluación de Activos							
2	PASIVO	2.628.547.134	2.655.048.118	2.673.491.597	2.743.858.679	2.825.951.122	199.303.987	107,59%
2.1	Pasivo Circulante	779.205.953	798.652.036	803.277.546	850.869.997	932.069.279	152.863.325	119,62%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	779.205.953	798.652.036	803.277.546	850.869.997	932.069.279	152.863.325	119,62%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	373.648.924	52.896.770	51.475.951	81.199.239	225.002.093	-148.847.430	60,25%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	18.378.260	18.378.260	18.378.260	18.378.260	18.378.260	0	100,00%
2.2.4.01	Provisiones							
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos							
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el Inventario							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.4.02	Reservas Técnicas							
2.1.5.99	Otros Pasivos Circulantes	387.235.170	727.438.006	733.491.305	751.354.497	686.750.926	301.515.769	177,86%
2.2	Pasivo no Circulante	1.847.341.181	1.856.997.682	1.870.214.051	1.892.988.682	1.893.781.843	46.435.662	102,51%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	1.847.341.181	1.856.997.682	1.870.214.051	1.892.988.682	1.893.781.843	46.435.662	102,51%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo							
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas							
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales							
2.2.4.01.06	Otras Provisiones							
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes							
3	PATRIMONIO	4.067.484.522	4.097.856.139	4.147.917.008	4.037.216.140	4.319.737.239	260.287.775	108,15%
3.2	Patrimonio Institucional	4.068.484.522	4.097.486.139	4.147.917.008	4.037.216.140	4.319.737.239	250.252.775	106,15%
3.2.1.01	Capital Institucional	2.185.069.963	2.185.069.963	2.185.169.963	2.185.773.186	2.182.857.500	-2.212.683	99,90%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	2.185.069.963	2.185.069.963	2.185.169.963	2.185.773.186	2.182.857.500	-2.212.683	99,90%
3.2.3.01	Capitalización de la Deuda con la República							
	Reservas Legales y Estatutarias							
	Revaluación de Activos							
3.2.5.01	Resultados Acumulados	1.427.074.154	1.610.115.030	1.610.830.019	1.608.136.950	1.608.028.107	181.368.955	112,85%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	193.025.875	27.931.616	77.530.496	-31.063.434	254.484.589	91.458.706	139,04%
3.2.7.02.01	Ajuste por Diferencial Cambiario							
3.2.7.02.02	Derechos de Capital Intermédios	274.369.539	274.369.539	274.369.539	274.369.539	274.369.539	0	100,00%
3.2.7.02.02	Derechos de Capital Externos							
	PASIVO + PATRIMONIO	6.696.031.656	6.753.135.258	6.821.409.005	6.781.074.218	7.145.588.419	449.556.762	106,71%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, diciembre 2015.



Fuente: Corpivena, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:								
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	841.314.488	1.179.181	6.518.200	84.340.798	7.212.176	109.250.355	-732.064.133 12,99%	
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	40.203.203	989.605	6.205.535	93.957.320	6.656.733	107.516.197	67.215.994 287,44%	
3.03.03.00.00	Otros Ingresos de Operación	-	-	-	-	-	-	-	
4.04.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones	801.111.285	489.570	312.091	363.478	545.443	1.731.158	-799.380.127 0,22%	
	Ventas Netas	841.314.488	1.179.181	6.518.200	84.340.798	7.212.176	109.250.355	-732.064.133 12,99%	
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	-	-	-	-	-	-	-	
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	841.314.488	1.179.181	6.518.200	84.340.798	7.212.176	109.250.355	-732.064.133 12,99%	
	Gastos de Operación:								
	Gastos de Comercialización o de Ventas	442.262.186	74.026.621	105.085.545	162.665.610	207.379.227	966.777.213	127.415.027 128,80%	
	Gastos Generales y de Administración	442.392.186	74.626.631	105.085.545	162.665.610	207.379.227	-	-442.362.186 0,00%	
	Impuestos Indirectos	-	-	-	-	-	-	-	
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	398.952.302	73.447.650	-98.567.345	-86.344.812	-200.167.051	-690.526.958	-859.478.160 -115,43%	
	Otros Ingresos y Egresos:								
	Ingresos:	275.055	115.284.064	245.451.510	89.607.155	693.208.076	1.142.960.805	1.142.675.749 415,033,86%	
3.04.00.00.00	Ingreso A/cosos a la Operación (Detallar- incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	275.055	-	-	-	-	-	-275.056 0,00%	
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)	-	115.284.064	245.451.510	89.607.155	693.208.076	-	-	
	Egresos:	216.201.483	13.800.289	97.281.783	109.264.272	207.493.012	427.939.308	211.737.883 197,94%	
4.08.00.00.00	Otros Gastos	213.356.705	13.800.289	97.281.783	109.264.272	207.493.012	-	-213.356.705 0,00%	
4.05.01.00.00	Depreciación y Amortización	2.830.387	-	-	-	-	-	-2.830.387 0,00%	
4.05.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras	2.830.387	-	-	-	-	-	-2.830.387 0,00%	
4.05.05.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar- incluye subsidios para precios y tarifas)	-	-	-	-	-	-	-	
	Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	
	Intereses	-	-	-	-	-	-	0	
	Deuda Interna	-	-	-	-	-	-	-	
	Deuda Externa	-	-	-	-	-	-	-	
	Otros Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	
	Otros Gastos (Detallar)	14.391	-	-	-	-	-	-14.391 0,00%	
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	183.025.875	27.836.115	49.602.382	-108.601.929	285.548.013	254.484.581	71.458.708 139,04%	
4.06.06.07.00	Impuestos Directos	-	-	-	-	-	-	0	
	[9] Resultado del Ejercicio	183.025.875	27.836.115	49.602.382	-108.601.929	285.548.013	254.484.581	71.458.708 139,04%	

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, diciembre 2015.



Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	-714.891.783	537.251.666	1.252.143.449	-233
Recaudación en venta de Bienes.	-10.521.169	-72.826.141	-62.304.973	-86
Recaudación por Prestación de Servicios.	0	0	0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	-112.457.847	-143.555.399	-31.097.552	-22
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones	494.396	838.407	344.011	-41
Otros cobros no originados con operaciones de inversión o Financiamiento	-592.407.163	752.794.800	1.345.201.963	-179
				0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	250.642.363	199.303.987	-51.338.377	26
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	0	0	0	0
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	-11.261.000	46.435.652	57.696.652	-124
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores		0	0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	261.903.364	152.868.325	-109.035.039	71
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-965.534.146	337.947.679	1.303.481.825	-386
				0
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	19.862.212	7.900.000	-11.962.212	151
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.	19.862.212	7.900.000	-11.962.212	151
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público	0	0	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	749.789.413	-16.522.996	-766.312.410	-4.638
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	749.789.413	-16.321.010	-766.110.423	-4.694
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	0	-201.987	-201.987	-100
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-729.927.201	-8.622.996	721.304.205	8.365
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	1.903.999.317	-2.212.883	-1.906.212.199	-86.142
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.	1.903.999.317	-2.212.883	-1.906.212.199	-86.142
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	0	0	0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de inversión			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	1.903.999.317	-2.212.883	-1.906.212.199	-86.142
Total Efectivo	208.537.969	327.111.800	118.573.831	-36

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Página 1

Fuente: Corpivena, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3.234.868.865	3.788.887.086
Resultado del período	1.421.956	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.427.019.154	4.069.484.522
Resultado del período	183.025.875	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	254.484.579	4.319.737.296

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Fuente: Corpivena, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015
		2011	2012	2013	2014	
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	49	25	2	2	2
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	49	25	2	2	2
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	17	23	103	156	186
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	1	9	372	372	379
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0	0	0	0	0
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	4.029.952.461	2.780.180.715	899.481.813	717.320.012	928.676.974
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0	0	0	0	0
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	596.320.905	585.840.948	402.323.788	610.881.758	937.973.558
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	673.680.495	1.411.409.311	-1.421.958	183.025.875	254.484.579
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0	0	0	0	0

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.

Página 1



Fuente: Corpivena, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	8.004.268	674.315.533	8424%
2012	5.137.102	1.419.286.926	27628%
2013	13.119.048	2.229.423	17%
2014	841.314.488	183.025.875	22%
2015	109.250.355	254.484.579	233%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Página 1

Fuente: CorpivenSA, diciembre 2015

**Corporación Venezolana de Plástico, S.A.
(Coveplast)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Código	Descripción	Ejerc. al 31/12/2014	2015				Total	Valor por Subletras	Valor por Puntaje
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
2.000.00.00.00	Ingresos de Operación	108.163.823	34.644.269	63.872.817	71.221.488	78.819.550	348.557.124	148.443.470	232,27%
2.000.01.00.00	Venta de Bienes de Servicio (Clientes)	108.163.823	34.644.269	63.872.817	71.221.488	78.819.550	348.557.124	148.443.470	232,27%
2.000.02.00.00	Venta de Bienes de Servicio								
2.000.03.00.00	Otros Ingresos de Operación								
2.000.04.00.00	Movim. Contables, Reclasificaciones y Derivaciones								
	Resultados								
	Resultados de Operación	108.163.823	34.644.269	63.872.817	71.221.488	78.819.550	348.557.124	148.443.470	232,27%
	Costos de Ventas de Bienes y Servicios	214.761.242,00	56.308.232,00	98.412.129,34	89.367.431,35	109.177.193,12	367.532.512,45	153.822.258,45	159,17%
	Resultados Brutos (Resultado Bruto de Operación)								
	Resultados Brutos	-106.597.419	-21.663.963	-34.539.312	-18.145.943	-30.357.643	-118.975.388	-49.378.788	111,02%
	Resultados de Operación								
	Resultados de Operación	85.188.712	18.180.306	29.333.505	53.075.545	48.461.907	229.581.736	99.064.682	138,50%
	Costos de Comercialización y de Ventas								
	Costos de Administración y de Administración	80.180.719	18.187.928	23.872.284	34.277.816	54.927.342	211.546.089	118.948.126	228,27%
	Ingresos Individuales								
	Resultados de Operación (Resultado de Operación)								
	Resultados de Operación	-124.962.836	-28.895.550	-44.538.779	-51.202.271	-116.465.435	-421.932.063	-137.138.833	105,80%
	Otros Ingresos y Egresos	148.249.863	45.910.487	43.932.222	278.418.819	228.848.219	897.814.583	437.412.231	188,80%
	Ingresos								
	Ingresos	148.249.863	45.910.487	43.932.222	278.418.819	228.848.219	897.814.583	437.412.231	188,80%
2.04.00.00.00	Ingresos Agencias de Operación (Clientes-Incluye Subsidios para Prendas y Teléfonos)								
2.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Clientes)	148.249.863	45.910.487	43.932.222	278.418.819	228.848.219	897.814.583	437.412.231	188,80%
	Egresos								
	Egresos	43.888	0	1.300	0	0	1.300	45.188	100,00%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Clientes-Incluye subsidios otorgados por normas externas)								
4.08.00.00.00	Otros Egresos								
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización			1.300			1,300	1,300	100,00%
4.08.02.00.00	Utilidades por Operaciones Anuladas								
4.08.03.00.00	Perdidas Agencias de Operación (Clientes-Incluye subsidios para prendas y teléfonos)								
	Resultados Financieros								
	Resultados Financieros								
	Deudas Externas								
	Deudas Externas								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos Financieros (Recurros)	42.000	0	1.300	0	0	1,300	42,000	4,54%
	Resultados antes del Impuesto Sobre los Resultados								
	Resultados antes del Impuesto Sobre los Resultados	44.261.867	7.888.558	29.679.487	228.206.269	18.203.518	275.868.021	126.265.882	108,13%
4.08.00.07.00	Impuesto Sobre los Resultados								
	Resultados del Ejercicio								
	Resultados del Ejercicio	44.261.867	7.888.558	29.679.487	228.206.269	18.203.518	275.868.021	126.265.882	108,13%



Fuente: Coveplast, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2015	2015				Verdadero Real	Verdadero Porcentaje
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
(I)	(II)	(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:							
3.03.01.00.00	Venta de Bienes (Incluye)	108.953.831	34.854.349	41.472.817	71.221.483	76.819.000	348.427.281	
3.03.02.00.00	Venta de Servicios	108.393.927	34.894.289	43.872.371	71.251.400	76.819.000	349.427.281	
3.03.03.00.00	Otros Ingresos de Operación							
3.03.07.00.00	Financiamientos, Subsidios y Devoluciones							
	Resultados Brutos (Excluye Resultados de Operación)							
	Costos de Ventas de Bienes y Servicios	196.983.674	54.884.285	62.879.337	71.251.400	76.819.000	349.427.281	
	Resultados Brutos (Excluye Resultados de Operación)	210.364.184	54.300.222	61.422.251	69.307.421	76.819.000	349.000.000	
	Resultados Brutos (Excluye Resultados de Operación)	-84.877.821	-18.621.865	19.428.388	2.864.606	-18.388.762	-15.888.281	
	Costos de Operación:	98.188.718	18.187.909	33.479.384	54.077.838	56.887.642	285.825.343	
	Salarios en Comercialización e de ventas							
	Servicios Comerciales y de Administración							
	Impuestos Indirectos							
	Resultados de Operación (Excluye Resultados de Operación)	-84.263.628	-17.899.969	-14.051.096	-11.213.232	-118.266.844	-227.198.623	
	Otros Ingresos y Egresos:	149.488.493	48.619.467	43.222.223	379.478.874	338.549.319	887.813.883	
	Ingresos:	149.488.493	48.619.467	43.222.223	379.478.874	338.549.319	887.813.883	
	Egresos:							
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Incluye Ingresos Subsidios para Pólizas y Tarifas)							
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Incluye)	149.488.493	48.619.467	43.222.223	379.478.874	338.549.319	887.813.883	
	Egresos:							
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Excluye subsidios otorgados por terceros externos)	42.868		1.868			1.868	
4.08.00.00.00	Otros Egresos							
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización:							
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras							
4.08.08.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Incluye pérdidas subvenciones otorgadas y recibidas)							
	Estado Financiero:							
	Deuda Interna						0,00%	
	Deuda Externa							
	Otros Estados Financieros							
	Financiamientos (Excluye Préstamos)	42.868		1.868			1.868	
	Resultados antes del Impuesto Sobre los Rentos	-42.293.887	7.268.538	21.679.467	228.265.584	16.261.218	278.288.821	
4.08.09.00.00	Impuestos Diferidos							
	Resultado del Ejercicio	-42.293.887	7.268.538	21.679.467	228.265.584	16.261.218	278.288.821	



Fuente: Coveplast, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (1)	2014 (2)	2015 (4)	Variación Relativa (3)	Variación % (5)
SALDO INICIAL	123.773.683	24.688.695	-99.083.888	
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	246.325.173	474.556.503	228.231.330	-48
Rcaudado en venta de Bienes.	106.163.521	246.017.184	139.853.663	-57
Rcaudación por Prestación de Servicios.			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.			0	0
Cobro de intereses y rendimientos de Inversiones.			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento.			0	0
Transferencias Corrientes.	140.141.652	228.549.319	88.407.667	-39
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	300.618.060	611.622.142	311.003.082	-51
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta.	86.900.921	218.049.383	213.596.781	-60
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	213.676.139	303.672.759	179.896.620	-40
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores.			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento.	42.000		-42.000	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	69.479.696	-112.365.944	-181.845.640	-162
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Rcaudación por venta de Inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público.			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento.			0	0
Transferencias para inversión.			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	37.657.523	42.154.874	4.497.351	-11
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y bienes de uso.	37.657.523	42.154.874	4.497.351	-11
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo.			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento.			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-37.657.523	-42.154.874	-4.497.351	-11
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0
Otros actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	7.132.478	0	-7.132.478	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente).			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo.			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación.			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión.	7.132.478		-7.132.478	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	-7.132.478	0	7.132.478	0
Total Efectivo	24.688.695	-154.520.817	-179.210.512	-116



Fuente: Coveplast, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(a) Resultados acumulados	(b) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	511.651.276	514.182.976
Resultado del período	-54.293.887	-54.293.887
Saldo al 31 de diciembre de 2014	457.357.389	459.889.089
Resultado del período	275.989.921	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	733.347.310	735.879.010



Fuente: Coveplast, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(i) Indicadores	(ii) Fórmulas	(iii) Real				(iv) Último Estimado 2015	(v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante		6,17	72,82	-203,92	3,00	-102%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)		6,17	72,82	31,78	49,25	55%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)		-0,03	-0,00	0,05	-7,83	-15700%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)		-1,17	-2,50	1,93	167,04	9501%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)		6,13	1,07	4,68	0,46	-90%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	57.158.162,00	-303.336.472,00	24.481.288,00	904.144.358,75		3502%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-3.864,00	-0,84	-0,06	-0,30		246%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	68.206.163,00	57.953.969,00	26.267.096,00	154.520.817,27		511%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-360.369.262,00	151.797.561,00	-26.940.647,66	275.986.920,55		-666%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)		-5,13	0,59	0,31	-5,22	-171%

Fuente: Ministerio del Poder Popular para Industrias, noviembre 2015.



Fuente: Coveplast, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽²⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	0	0	0%
2012	10.972.157	-389.223.034	-3547%
2013	279.100.309	193.417.169	69%
2014	106.183.521	-54.293.887	-51%
2015	246.627.391	275.989.921	112%



Fuente: Coveplast, diciembre 2015

Aluminio



**CVG Aluminio del Caroní, S.A.
(Alcasa)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

CUENTAS		2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]	
1	ACTIVO	8.290.787.642	8.799.350.213	9.961.704.389	10.480.987.314	11.046.616.588	2.755.827.946	33%
1.1	Activo Circulante	6.156.682.923	6.374.177.772	6.345.848.043	6.563.038.803	6.858.411.649	1.701.728.726	33%
1.1.1	Activo Disponible	2.312.326.488	2.591.696.167	3.291.611.799	3.091.836.819	2.236.761.347	-75.564.139	-3%
1.1.1.01.01	Caja	195.449.897	550.582.211	705.503.314	448.177.368	415.199.472	219.749.576	112%
1.1.1.01.02	Bancos	561.862.640	585.995.961	657.628.190	722.314.954	596.606.293	33.743.634	6%
1.1.1.02	Inversiones Temporales	1.555.012.930	1.455.217.995	1.928.480.295	1.921.333.497	1.225.955.562	-329.057.349	-21%
1.1.2	Activo Exigible	1.719.562.942	1.793.609.539	1.838.568.792	2.174.187.744	2.823.211.276	1.103.648.334	64%
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	578.796.769	614.098.185	649.565.676	897.150.346	821.978.237	243.181.469	42%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables	10.067.669	10.067.669	10.067.669	10.067.669	10.067.669	0	0%
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas	568.729.100	604.030.516	639.498.008	887.082.678	811.910.569	243.181.469	43%
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	732.445.288	780.432.595	827.800.916	924.181.472	1.011.298.007	915.328.090	125%
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	418.388.553	389.146.429	371.161.868	362.943.595	393.526.720	-54.861.833	-13%
1.1.3	Activo Realizable	1.124.295.263	1.028.367.070	1.215.156.252	1.296.459.713	1.797.864.090	673.568.827	60%
	Inventarios (detallar código y denominación)	1.124.295.263	1.028.367.070	1.215.156.252	1.296.459.713	1.797.864.090	673.568.827	60%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	499.232	504.995	510.199	565.526	574.936	76.704	15%
1.2	Activo no Circulante	3.134.104.719	3.425.172.442	3.615.856.347	3.917.948.511	4.188.203.939	1.054.099.220	34%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0
1.3.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	2.836.303.368	2.954.287.640	3.211.474.296	3.312.104.734	3.226.796.238	400.492.873	14%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	1.923.482.727	1.954.059.524	1.985.734.183	2.020.499.535	2.057.933.001	134.450.274	7%
	Activo Fijo Neto	902.820.641	1.000.228.116	1.225.740.112	1.191.605.199	1.168.863.237	266.042.599	29%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Público	1.904.521.923	1.724.918.775	1.724.918.775	1.799.384.213	1.905.406.973	885.050	0%
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4	Activo Intangible	0	0	0	0	0	0	0
2.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0
	Activo Intangible Neto	0	0	0	0	0	0	0
	Cargos Diferidos	0	0	0	0	0	0	0
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)	326.762.158	493.084.949	665.197.459	926.979.899	1.113.933.729	787.171.571	241%
2	PASIVO	24.699.636.679	26.026.812.308	28.998.167.296	30.196.158.916	32.068.162.774	7.408.527.096	30%
2.1	Pasivo Circulante	12.222.481.761	12.762.084.806	13.918.134.740	16.415.329.569	16.690.296.749	3.467.814.988	28%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	12.222.481.761	12.762.084.806	13.918.134.740	16.415.329.569	16.690.296.749	3.467.814.988	28%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	8.523.464.858	8.714.710.059	9.011.209.062	9.214.337.362	8.679.610.194	156.145.336	2%
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	3.699.016.903	4.037.344.747	4.906.925.678	6.200.992.207	7.010.686.555	3.311.569.652	90%
2.2	Pasivo no Circulante	12.437.153.918	13.274.727.502	14.980.032.516	14.690.829.347	16.377.866.026	3.940.712.108	32%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	10.608.852.151	11.146.139.544	12.196.790.300	12.196.790.300	13.472.442.459	2.863.590.308	27%
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	10.187.564.305	10.724.851.698	11.775.412.454	11.775.412.454	13.051.154.613	2.863.590.308	28%
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	421.287.846	421.287.846	421.287.846	421.287.846	421.287.846	0	0%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	1.764.319.346	2.064.799.309	2.419.503.667	2.430.400.397	2.841.694.917	1.077.375.571	61%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	1.764.319.346	2.064.799.309	2.419.503.667	2.430.400.397	2.841.694.917	1.077.375.571	61%
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes	63.822.421	63.818.650	63.818.650	63.728.650	63.728.650	-253.771	0%
3	PATRIMONIO	-16.368.848.037	-17.227.462.095	-18.636.452.868	-19.625.171.602	-21.021.547.187	-4.652.699.150	28%
3.2	Patrimonio Institucional	-16.368.848.037	-17.227.462.095	-18.636.452.868	-19.625.171.602	-21.021.547.187	-4.652.699.150	28%
3.2.1.01	Capital Institucional	666.945.877	690.945.877	690.945.877	690.945.877	690.945.877	24.000.000	4%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	666.463.873	690.463.873	690.463.873	690.463.873	690.463.873	24.000.000	4%
3.2.3.01	Capitalización de la Deuda con la República	0	0	0	0	0	0	0
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	482.004	482.004	482.004	482.004	482.004	0	0%
	Revaluación de Activos	0	0	0	0	0	0	0
3.2.5.01	Resultados Acumulados	-13.215.651.741	-17.035.793.914	-17.035.793.914	-17.035.793.914	-17.035.793.914	-3.820.142.173	29%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	-3.820.142.173	-882.614.058	-2.291.604.850	-3.290.323.565	-4.676.699.150	-856.556.977	22%
	Ajuste por Diferencial Cambiario	0	0	0	0	0	0	0
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Internas	0	0	0	0	0	0	0
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas	0	0	0	0	0	0	0
	PASIVO + PATRIMONIO	8.290.787.642	8.799.350.213	9.961.704.389	10.480.987.314	11.046.616.588	2.755.827.946	33%



Fuente: CVG Alcasa, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Porcentaje
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]	[9]	[10]
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	1.311.467.252	751.809.730	687.223.178	1.555.735.869	1.964.958.612	4.959.727.389	3.648.260.137	378%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	1.311.467.252	751.809.730	687.223.178	1.555.735.869	1.964.958.612	4.959.727.389	3.648.260.137	378%
	Ventas Netas	1.311.467.252	751.809.730	687.223.178	1.555.735.869	1.964.958.612	4.959.727.389	3.648.260.137	378%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	-3.620.655.003	-1.291.444.957	-1.418.030.014	-1.867.111.871	-2.543.501.256	-7.120.088.059	-3.459.433.095	197%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	-2.309.187.751	-539.635.227	-730.806.837	-311.376.002	-578.542.644	-2.160.360.709	148.827.042	94%
	Gastos de Operación:	-409.314.116	-124.413.892	-172.587.550	-213.797.407	-314.773.394	-825.572.242	-416.258.126	202%
	Gastos Generales y de Administración	-409.314.116	-124.413.892	-172.587.550	-213.797.407	-314.773.394	-825.572.242	-416.258.126	202%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-2.718.501.867	-664.049.119	-903.394.386	-525.173.409	-893.316.037	-2.985.932.952	-267.431.084	110%
	Otros Ingresos y Egresos:	-1.191.640.305	-109.677.573	-178.934.287	-136.883.228	-176.396.329	-601.891.418	496.748.887	55%
	Ingresos:	38.103.208	96.312.238	55.145.663	102.562.641	80.026.233	334.046.775	285.943.568	877%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	38.103.208	96.312.238	55.145.663	102.562.641	80.026.233	334.046.775	295.943.568	877%
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)						0	0	
	Egresos:	1.138.743.513	205.989.811	234.079.950	239.445.869	256.422.563	935.938.193	-203.895.320	82%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar- incluye subsidios otorgados por normas externas)						0	0	
4.08.00.00.00	Otros Gastos	86.392.034	36.249.664	61.313.637	54.897.276	42.533.872	194.984.449	108.592.415	226%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	113.824.021	30.576.797	31.674.659	34.785.352	37.433.466	134.450.274	20.626.252	116%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras						0	0	
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar-incluye subsidios para precios y tarifas)	-27.431.988	5.672.867	29.638.978	20.121.925	5.100.405	60.534.175	87.966.163	-221%
	Gastos Financieros	523.247.216	152.495.654	160.418.074	166.406.452	181.988.775	661.308.954	138.061.739	126%
	Intereses	389.844.653	107.862.934	114.131.727	112.487.411	115.193.619	449.675.691	59.831.038	115%
	Deuda Interna	299.240.408	85.522.161	91.542.723	89.650.177	93.030.076	359.745.137	60.504.729	120%
	Deuda Externa	90.604.245	22.340.773	22.589.004	22.837.234	22.163.543	89.930.554	-673.691	99%
	Otros Gastos Financieros	133.402.563	44.632.720	46.286.347	53.919.041	66.795.156	211.633.263	78.230.701	159%
	Otros Gastos (Detallar)	530.104.264	17.244.404	12.348.240	18.152.140	31.899.916	79.644.730	-450.459.474	15%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-3.820.142.173	-773.726.692	-1.082.328.673	-662.056.637	-1.069.712.366	-3.587.834.369	232.317.803	94%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos	0	108.887.366	326.862.096	326.662.098	326.663.216	1.088.874.780	1.088.874.780	100%
	(8) Resultado del Ejercicio	-3.820.142.173	-882.614.058	-1.409.990.771	-988.718.735	-1.396.375.585	-4.676.699.150	-856.556.977	122%



Fuente: CVG Alcasa, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

(Expresados en Bolivares)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial de Caja	1.918.000	195.449.897	193.531.897	-99
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	4.751.014.897	8.403.308.824	3.652.293.928	-43
Recaudado en venta de Bienes.	1.663.275.000	5.818.509.177	4.155.234.177	-71
Recaudación por Prestación de Servicios.			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.			0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones	200.000	630.000	430.000	-68
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	3.087.539.897	2.584.169.648	-503.370.249	19
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	4.557.483.000	8.153.527.845	3.596.044.845	-44
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	10.500.000	832.244.233	821.744.233	-99
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	4.525.190.000	7.146.227.680	2.621.037.680	-37
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	21.793.000	175.055.932	153.262.932	-88
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	195.449.897	445.230.876	249.780.979	-56
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	30.031.404	30.031.404	-100
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso			0	0
Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento		30.031.404	30.031.404	-100
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	0	-30.031.404	-30.031.404	-100
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	195.449.897	415.199.472	219.749.576	-53

Página 1



Fuente: CVG Alcasa, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-13.215.651.741	-12.548.705.864
Resultado del período	-3.820.142.173	-3.820.142.173
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-17.035.793.914	-16.368.848.037
Resultado del período	-4.676.699.150	-4.676.699.150
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-21.712.493.064	-21.045.547.187

Página 1



Fuente: CVG Alcasa, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,14	0,38	0,36	0,33	0,32	-2%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,20	0,44	0,43	0,42	0,44	4%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	8,27	10,34	16,17	18,33	22,71	24%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	4,40	8,38	13,02	18,65	23,70	27%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	3,51	2,71	2,81	2,97	2,90	-2%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-4.409.206.414,14	-3.888.641.060,98	-6.113.976.839,56	-7.065.798.838,21	-8.931.685.099,96	25%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,36	0,23	0,37	0,23	0,22	-5%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	110.291.837,49	1.303.820.595,45	2.293.054.703,17	2.312.325.486,45	2.236.761.347,28	-3%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-1.129.098.205,61	-1.257.450.018,64	-1.204.386.466,96	-2.718.501.867,35	-2.985.932.951,55	10%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,91	-0,40	-0,66	-0,46	-0,42	-8%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Fuente: CVG Alcasa, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	1.185.700.976	-2.188.763.646	-185%
2012	833.184.695	-1.830.232.350	-220%
2013	1.571.757.214	-4.672.405.435	-297%
2014	1.311.467.252	-3.820.142.173	-291%
2015	4.959.727.389	-4.676.699.150	-94%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Fuente: CVG Alcasa, diciembre 2015

CVG Bauxilum C.A.



Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
3.00.00.00.00	Ingresos de Operación	1.098.106.847	194.969.434	292.108.891	623.677.729	1.302.866.422	2.022.749.483	1.834.643.637	128,82%
3.00.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Cuentas)	1.098.106.847	194.969.434	292.108.891	623.677.729	1.302.866.422	2.022.749.483	1.834.643.637	128,82%
3.00.02.00.00	Venta Bruta de Servicios								
3.00.00.00.00	Otros Ingresos de Operación								
4.00.07.00.00	Materiales, Consumibles, Repuestos y Devoluciones								
	Ventas Netas	1.098.106.847	194.969.434	292.108.891	623.677.729	1.302.866.422	2.022.749.483	1.834.643.637	128,82%
	Cuentas de Ventas de Bienes y Servicios	1.022.988.861	1.547.102.711	1.119.910.888	1.497.121.426	1.425.136.906	5.046.321.439	1.223.322.348	132,02%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	-2.724.882.844	492.798.877	682.889.889	423.842.800	-73.826.373	-2.833.971.868	161.228.889	86,28%
	Gastos de Operación:	685.443.691	358.166.247	321.872.221	326.894.739	469.872.879	1.148.168.186	287.884.438	153,42%
	Gastos de Comercialización e de ventas								
	Gastos Generales y de Administración	685.443.691	358.166.247	321.872.221	326.894.739	469.872.879	1.148.168.186	287.884.438	133,42%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-3.598.426.438	-1.962.242.128	-2.966.479.839	-1.679.449.939	-843.893.251	-3.777.699.952	-186.241.469	108,19%
	Otros Ingresos y Egresos:	1.874.588.934	231.426.939	797.822.982	446.284.991	197.173.748	1.812.864.534	238.437.128	117,26%
	Ingresos:	2.851.767.837	689.874.911	888.989.282	661.981.904	338.338.668	2.408.167.727	483.688.211	89,26%
	Ingresos Ayuda a la Operación (Detalle incluye Subsidios para Precios y Tarifas)								
	Transferencias y Donaciones (Detalle)	3.051.787.937	589.279.901	899.569.282	591.981.905	338.338.638	2.436.167.727	483.688.211	89,26%
	Egresos:	1.827.481.893	287.886.262	131.388.708	148.398.812	141.164.919	188.468.498	-1.438.618.828	11,81%
	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye subsidios dirigidos por empresas afines)								
	Otros Gastos	22.814.399	8.941.872	7.267.868	8.916.891	8.826.888	34.338.498	2.771.468	111,79%
	Depreciación y Amortización	33.194.590	9.547.672	7.267.868	8.916.891	8.826.888	26.329.486	2.771.468	111,79%
	Intereses por Operaciones Financieras								
	Pérdidas Financ. a la Operación (Detalle incluye subsidios para precios y tarifas)								
	Gastos Financieros	66.708.213	12.297.727	32.842.281	40.978.889	38.543.101	162.898.906	65.951.968	188,20%
	Intereses	66.708.213	12.297.727	32.842.281	40.978.889	38.543.101	162.898.906	65.951.968	188,20%
	Deuda Externa								
	Deuda Interna	66.708.213	12.297.727	32.842.281	40.978.889	38.543.101	162.898.906	65.951.968	188,20%
	Otros Gastos Financieros	1.927.138.823	830.366.862	55.275.456	37.614.369	118.827.713	1.607.736.423	5,06%	
	Otros Gastos (Detalle)								
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-2.211.969.722	-439.891.624	-237.879.688	-424.184.836	-366.129.481	-2.168.776.065	62.293.664	87,83%
	Resultado del Ejercicio	-2.211.969.722	-439.891.624	-237.879.688	-424.184.836	-366.129.481	-2.168.776.065	62.293.664	87,83%


 GERENCIA PLANIFICACION Y PRESUPUESTO
Corbo Alvarez

Página 1

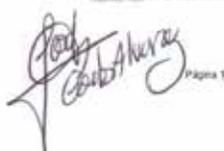
Fuente: CVG Bauxilum, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (1)	2014 (2)	2015 (4)	Variación Relativa (3)	Variación % (5)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	60.816.358	195.437.892	128.621.535	-68
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	2.495.264.957	3.091.158.690	595.894.123	-19
Recaudado en venta de Bienes	1.098.105.547	2.422.749.483	1.324.643.936	-65
Recaudación por Prestación de Servicios	-	-	0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo	-248.236.068	-328.994.368	-80.757.400	-25
Cobro de intereses y rendimientos de inversiones	-293	-	293	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	1.845.396.281	997.403.575	-847.992.706	85
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	5.937.502.722	5.638.742.101	-298.760.621	5
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	4.707.096.572	6.220.755.084	1.513.658.512	-24
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado	105.125.844	-69.030.959	-195.160.803	-219
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	-	-	0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	1.124.276.305	-492.682.025	-1.617.258.330	-328
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-3.442.238.155	-2.547.583.411	894.654.744	35
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	-	-	0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público	-	-	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	-	-	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	34.849.796	54.680.709	19.830.913	-38
Pagos para adquirir inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	34.849.796	54.680.709	19.830.913	-36
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	-	-	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	-	-	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-34.849.796	-54.680.709	-19.830.913	-36
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital	-	-	0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionados con la operación del ente	-	-	0	0
Otros actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión	-	-	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	-3.605.709.486	-2.427.595.130	1.178.114.356	49
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)	-	-	0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo	-	-	0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación	-3.605.709.486	-2.427.595.130	1.178.114.356	49
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	-	-	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	3.605.709.486	2.427.595.130	-1.178.114.356	49
Total Efectivo	128.621.535	-174.688.990	-303.290.525	-174
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Cierre del Ejercicio	195.437.892	20.768.902	-174.668.990	841

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, diciembre 2015.


 GERENCIA PLANIFICACION Y PRESUPUESTO


 Página 1

Fuente: CVG Bauxilum, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-4.997.390.535	-4.693.628.999
Resultado del período	-2.211.069.724	-2.211.069.724
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-7.208.460.258	-6.904.698.722
Resultado del período	-2.158.776.068	-2.158.776.068
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-9.367.236.326	-9.063.474.790

Carla Alvarado



Fuente: CVG Bauxilum, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicadores	ii) Fórmulas	iii) Real				iv) Último Estimado 2015	v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,77	0,87	0,83	0,85	0,53	-14%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1,02	0,80	0,88	1,07	1,08	0%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	(3,78)	(1,56)	(1,38)	(1,07)	(3,93)	-6%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	(1,87)	(1,03)	(1,13)	(1,23)	(1,23)	-9%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	1,28	1,63	1,68	1,77	1,83	4%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	79.174.427,04	(921.362.902,41)	(778.836.878,28)	515.187.544,18	837.175.317,58	24%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	1,14	0,80	0,98	0,32	0,24	-26%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	4.340.738,13	952.940,32	86.818.557,67	195.437.882,12	20.798.902,36	-89%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	(528.394.988,02)	(1.078.442.878,06)	(1.414.081.994,62)	(3.585.426.035,71)	(3.771.880.131,73)	5%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	(0,31)	(0,38)	(0,27)	(0,25)	(0,21)	-18%


 Carlos Alvarez


 GERENCIA PLANIFICACIÓN Y PRESUPUESTO

Fuente: CVG Bauxilum, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽¹⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽²⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	1.457.585.605	-1.308.070.004	-90%
2012	1.167.042.934	-1.629.959.304	-140%
2013	704.575.298	-1.466.358.335	-208%
2014	1.098.105.547	-2.211.069.722	-201%
2015	2.422.749.483	-2.158.776.068	-89%

Carlos Alvarez


 GERENCIA PLANIFICACION Y PRESUPUESTO

Fuente: CVG Bauxilum, diciembre 2015

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



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Cuentas		2015						2016	
Código	Descripción	Real al 31/12/2014	1 trimestre	2 trimestre	3 trimestre	4 trimestre	31 de diciembre	31 de diciembre	
1	ACTIVO	790.814.424	790.814.424	771.433.480	471.888.871	642.844.778	117.588.646	85.347	
1.1	Activos Circulantes	790.814.424	663.817.264	662.266.314	432.546.474	656.976.731	283.246.563	75.267	
1.1.1	Activos Disponibles	247.817.323	383.446.481	382.119.887	196.212.826	2.888.887.361	348.828.418	8.407	
1.1.1.01	Caja	36.800	36.800	37.900	37.900	0	36.800	0	
1.1.1.02	Bancos	111.923.114	311.934.840	47.893.840	84.764.821	2.888.887.361	428.463.547	7.400	
1.1.1.03	Deposito Prepagado	121.124.760	182.346.780	42.124.760	86.770.708	2.888.887.361	224.363.140	0	
1.1.1.04	Deposito en Letras	7.477.809	43.546.900	19.798.307	4.033.303	0	7.477.809	0	
1.1.1.05	Inversiones Temporales	218.348.213	471.426.213	140.199.413	91.877.386	0	218.348.213	0	
1.1.2	Activos Exigibles	543.000.000	124.960.234	317.386.464	65.496.364	348.282.480.900	46.363.664	434.267	
1.1.2.01	Cuentas Compañeros por Cobrar a Corto Plazo	374.007.903	262.878.388	337.178.014	123.344.261	293.477.249	76.420.960	137.702	
1.1.2.02	Deposito para Cobrar Intereses	1.231.860	16.819.860	17.987.930	46.227.946	43.174.231	57.987.947	114.442	
1.1.2.03	Cuentas y Cobros Comerciales Netos	165.830.237	154.362.034	177.300.454	32.456.355	246.332.482	46.363.664	434.267	
1.1.3	Activos Revaluados	197.567.800	135.758.960	144.296.544	134.666.754	242.746.368	161.393.626	112.900	
1.1.3.01	Inventarios, Materiales, Utensilios y Herramientas	197.567.800	135.758.960	144.296.544	134.666.754	242.746.368	161.393.626	112.900	
1.1.4	Otros Activos Circulantes	21.107.800	16.553.864	18.894.267	27.178.475	11.944.477	7.463.281	64.900	
1.2	Activos no Circulantes	38.922.716	46.740.860	36.348.834	38.873.937	126.868.447	66.136.737	214.000	
1.2.1	Activos Fijo Bruto (Propiedades, Plantas y Equipo)	74.725.407	75.323.860	75.323.860	76.536.289	163.833.800	89.868.199	238.830	
1.2.1.01	Terrenos, Construcciones, Equipos de Señales de Luz	24.907.364	25.839.378	26.409.612	27.238.326	38.088.708	2.246.642	105.374	
1.2.1.02	Activos Fijo Netos	18.312.442	18.784.471	18.819.243	18.298.938	126.645.092	66.221.645	214.000	
1.2.2	Otros Activos no Circulantes (Intangible, Diferido y Demarcación)	426.957	376.640.000	221.201.000	275.607.000	244.245.000	471.166	64.900	
2	PASIVO	2.124.649.928	2.387.114.241	2.828.743.338	3.034.928.372	4.482.188.278	3.287.458.240	183.330	
2.1	Pasivos Circulantes	348.238.807	381.463.911	442.281.886	507.217.262	649.328.847	826.788.240	274.330	
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	348.238.807	381.463.911	442.281.886	507.217.262	649.328.847	826.788.240	274.330	
2.1.1.01	Efectos por Pagar a Corto Plazo	264.863.781	292.274.370	329.714.232	357.281.111	434.252.281	559.219.264	262.761	
2.1.1.02	Otros Pasivos Circulantes	83.375.026	89.189.541	112.567.654	150.936.151	215.076.566	267.568.976	111.569	
2.2	Pasivos no Circulantes	1.786.411.121	1.971.662.319	2.386.461.452	2.527.711.110	3.832.859.431	2.460.670.000	109.000	
2.2.1	Deuda Pública a Largo Plazo	1.823.212.248	1.886.876.748	1.866.796.196	1.864.796.196	2.977.872.268	644.289.602	142.910	
2.2.1.01	Deuda Pública emitida por Prestitos por Pagar a Largo Plazo	1.823.212.248	1.886.876.748	1.866.796.196	1.864.796.196	2.977.872.268	644.289.602	142.910	
2.2.2	Provisiones Accesorias y Reservas Técnicas	246.797.473	263.879.293	323.544.404	323.544.404	385.064.943	184.407.444	141.830	
2.2.2.01	Provisiones para Retiro de Activos	246.797.473	263.879.293	323.544.404	323.544.404	385.064.943	184.407.444	141.830	
3	PATRIMONIO	1.224.675.582	1.644.188.310	1.360.059.996	2.185.339.382	2.796.241.494	1.474.365.992	211.320	
3.1	Patrimonio Institucional	1.224.675.582	1.644.188.310	1.360.059.996	2.185.339.382	2.796.241.494	1.474.365.992	211.320	
3.1.1	Capital Institucional	18.876.174	18.876.174	18.876.174	18.876.174	18.876.174	0	188.860	
3.1.1.01	Reservas Legales y Estatutarias	18.876.174	18.876.174	18.876.174	18.876.174	18.876.174	0	188.860	
3.1.2	Reservas Accesorias	712.889.267	1.241.812.812	11.343.831.812	11.343.831.812	11.343.831.812	431.172.812	188.700	
3.1.2.01	Reserva para Retiro de Activos	712.889.267	1.241.812.812	11.343.831.812	11.343.831.812	11.343.831.812	431.172.812	188.700	
PASIVO + PATRIMONIO	790.814.424	790.814.424	771.433.480	471.888.871	642.844.778	1.177.588.646	85.347		




Fuente: CVG Carbonorca, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Percentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
8.03.00.00.00	Ingresos de Operación	84.616.001	24.121.188	20.182.761	17.454.111	287.665.293	349.433.353	265.117.352	-413,69%
3.03.01.00.00	Ventas Brutas de Bienes (Cuentas)	84.616.001	24.331.188	20.182.761	17.454.111	287.665.293	349.433.353	265.117.352	-413,69%
	Ventas Netas	84.616.001	24.331.188	20.182.761	17.454.111	287.665.293	349.433.353	265.117.352	-413,69%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	599.443.083	302.776.191	226.430.756	237.161.366	334.829.583	1.191.197.896	511.734.610	156,82%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	-514.827.079	-278.644.993	-206.247.995	-219.707.255	-47.164.290	-781.864.543	-246.617.258	148,85%
	Costos de Operación	118.210.869	42.851.488	36.408.933	39.636.387	178.602.112	299.499.336	181.289.861	253,26%
	Costos de Conservación o de Mantenimiento								0%
	Costos Gerenciales y de Administración	118.210.869	42.851.488	36.408.933	39.636.387	178.602.112	299.499.336	181.289.861	253,26%
	Impuestos Indirectos								0%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-633.037.948	-321.496.481	-242.656.928	-259.343.642	-326.766.402	-1.081.964.679	-427.928.928	108,67%
	Otros Ingresos y Egresos	-4.434.977	-2.188.238	-14.691.649	-18.482.747	-588.135.790	-622.505.618	-619.266.542	882,02%
	Ingresos		2.993.771	790.694	342.972		4.127.437	4.127.437	0%
	Egresos		-2.993.771	-790.694	-342.972		-4.127.437	-4.127.437	0%
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Cuentas Ingresos Subsidios para Precios y Tarifas)								0%
3.05.00.00.00	Transferencias y Contratación (Cuentas)								0%
	Egresos	8.424.677	8.182.119	19.482.343	18.828.713	288.135.790	417.628.966	618.184.379	3088,55%
	Ingresos	14.709.017	4.696.926	5.931.934	7.320.092	6.275.313	24.424.168	9.716.149	100,00%
	Deuda Externa	14.709.017	4.696.926	5.931.934	7.320.092	6.275.313	24.424.168	9.716.149	100,00%
	Deuda Interna								0%
	Otros Gastos Financieros	(451.936)	(3.668)	73.549	112.041	273.687	486.438	307.270	-100,00%
	Otros Gastos Operativos	(5.822.605)	489.342	9.476.924	11.196.990	381.598.610	402.749.368	408.571.961	-4917,00%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-631.672.525	-323.684.808	-288.349.599	-277.828.383	-413.902.182	-1.474.565.993	-842.993.487	233,48%
4.08.08.02.00	Impuestos (Cuentas)								0%
	(R) Resultado del Ejercicio	-631.672.525	-323.684.808	-288.349.599	-277.828.383	-413.902.182	-1.474.565.993	-842.993.487	233,48%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Ingresos, noviembre 2015




Fuente: CVG Carbonorca, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partes (I)	2014 (I)	2015 (I)	Variación Absoluta (I)	Variación % (I)
Saldo inicial	249.046.599	347.527.223	98.480.624	39
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:				
Recaudado en venta de Bienes	412.413.644,00	1.613.728.343	1.201.314.699	292
Recaudado por Prestación de Servicios	431.572.525,00	1.474.363.963	1.042.791.438	242
Crédito de cuentas o documentos de corto y largo plazo	133.017.356,00	142.407.214	9.389.858	7
Cobro de intereses y rendimiento de inversiones			0	0
Otros cobros no asignados con operaciones de Inversión o Financiamiento	40.523.963,00	3.246.844	(37.277.119)	(92)
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:				
Consumos de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	344.000.128,00	713.136.885	369.136.757	107
Pagos de Efectivo a otros accionistas y empleados	33.188.438,00	329.219.083	296.030.645	893
Pagos en efectivo por intereses y préstamos y otros acreedores	133.868.738,00	104.407.444	(29.461.294)	(22)
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	40.242.878,00	279.470.175	239.227.297	595
Subtotal Efectivo en Actividades de Operación	668.113.624,00	460.528.875	(207.584.749)	(31)
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	0,00	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Pagos para adquirir inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	(3.078.841,00)	(49.368.388)	(46.289.547)	(15)
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	(3.078.841,00)	(49.368.388)	(46.289.547)	(15)
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Subtotal Efectivo en Actividades de Inversión	(6.157.682,00)	(98.736.776)	(92.579.094)	(15)
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Efectivo recibido por incremento de acciones a capital	670.078.822,00	644.259.842	(25.818.980)	(4)
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, ofrecidos a las transacciones con proveedores y acreedores relacionados con la operación del ente	670.078.822,00	644.259.842	(25.818.980)	(4)
Otros actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)	0,00	0	0	0
Rescates o re-embolsos de acciones en efectivo			0	0
Subtotal Efectivo en Actividades de Financiamiento	1.340.157.644,00	1.288.519.684	(51.637.960)	(4)
Total Efectivo	347.927.223,00	2.008.807	(345.918.416)	(99)



Fuente: CVG Carbonorca, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-649.039.137	-630.082.127
Ajuste ejercicios anteriores	-641.701.998	-641.701.998
Resultado del periodo	-52.891.377	-52.891.377
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-1.343.632.512	-1.324.675.502
Resultado del periodo	-1.474.565.992	-1.474.565.992
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-2.818.198.504	-2.799.241.494

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Fuente: CVG Carbonorca, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicadores	ii) Fórmulas	iii) Real				iv) Último Estimado 2015	v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,06	0,32	0,32	0,41	0,17	-73%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,44	0,38	0,39	0,48	0,20	-56%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	11,80	13,34	13,34	30,73	36,16	19%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	16,05	31,17	21,17	45,75	119,36	163%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	2,25	2,66	2,82	2,09	5,10	144%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-242.814.199,51	-423.618.913,72	-423.618.913,72	-630.940.990,07	-2.799.485.843,22	344%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,43	0,32	0,32	0,31	0,53	71%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	41.128.106,11	26.690.038,94	26.690.038,94	249.042.996,22	-2.388.927,49	-99%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-86.143.729,73	-133.301.062,48	-133.301.062,48	-229.231.692,48	-1.361.664.472,38	371%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,34	-0,51	-0,51	-0,41	12,58	-2164%

Fuente: Memoria del Poder Judicial de la Federación, diciembre 2015



Fuente: CVG Carbonorca, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	111.455.024	-120.681.776	-108%
2012	82.870.147	-134.098.595	-162%
2013	109.113.282	-192.979.535	-177%
2014	84.516.001	-631.572.525	-747%
2015	349.633.353	-1.474.565.992	-422%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Fuente: CVG Carbonorca, diciembre 2015

**CVG Industria Venezolana de
Aluminio, C.A.
(Venalum)**



**Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015**

Código	Descripción	2015						Porcentaje Realizado	Porcentaje Presupuesto
		Hasta el 31/12/2014 (B)	Enero I (C)	Febrero I (D)	Marzo II (E)	Tercero IV (F)	Total (G)		
1.00.00.00.00	Ingresos de Operación	6.418.480.748	1.418.587.852	1.426.983.777	2.522.220.918	3.743.180.713	15.181.158.296	8.162.896.648	259.45%
1.03.01.00.00	Venta de Bienes Muebles (Diferido)	-4.18.488.134	-2.115.297.862	-288.693.717	-2.812.922.816	-3.793.180.722	-15.181.158.296	8.162.896.648	259.45%
1.03.02.00.00	Venta de Bienes de Servicio	-4.18.488.134	-2.115.297.862	-288.693.717	-2.812.922.816	-3.793.180.722	-15.181.158.296	8.162.896.648	259.45%
1.03.03.00.00	Otros Ingresos de Operación	3.887.000.000	1.218.587.852	1.715.683.777	2.532.120.918	7.136.180.713	10.300.110.296	5.000.000.000	130.85%
4.08.07.00.00	Materiales Operativos, Manuales, Operaciones y Distribuciones								
	Resultados de Operación	4.418.480.748	1.418.587.852	1.426.983.777	2.522.220.918	3.743.180.713	15.181.158.296	8.162.896.648	259.45%
	Resultado de Operación (utilidad en Operación)	4.418.480.748	1.418.587.852	1.426.983.777	2.522.220.918	3.743.180.713	15.181.158.296	8.162.896.648	259.45%
	Resultados de Operación (utilidad en Operación)	4.418.480.748	1.418.587.852	1.426.983.777	2.522.220.918	3.743.180.713	15.181.158.296	8.162.896.648	259.45%
4.08.08.00.00	Resultados de Operación (utilidad en Operación)								
	Resultados de Operación (utilidad en Operación)								
4.08.09.00.00	Otros Ingresos y Gastos	-1.888.998.998	-665.699.292	-1.183.879.729	-1.722.898.883	-2.792.494.889	-11.888.998.998	200.818.220	76.37%
	Resultados de Operación (utilidad en Operación)	4.418.480.748	1.418.587.852	1.426.983.777	2.522.220.918	3.743.180.713	15.181.158.296	8.162.896.648	259.45%
4.08.10.00.00	Impuestos y Gastos	-228.498.118	-78.398.428	-87.174.848	-121.784.848	-169.898.848	-678.498.118	100.000.000	130.57%
4.08.11.00.00	Impuestos y Gastos (Incluye subvenciones recibidas por empresas)	-1.888.998.998	-665.699.292	-1.183.879.729	-1.722.898.883	-2.792.494.889	-11.888.998.998	200.818.220	76.37%
4.08.12.00.00	Otros Gastos	-30.545.338	-11.899.872	-17,913.142	-30,575.362	-48,988.487	-192,625.338	33,784,118	228.89%
4.08.13.00.00	Impuestos y Gastos (Incluye subvenciones recibidas por empresas)	-30,545,338	-11,899,872	-17,913,142	-30,575,362	-48,988,487	-192,625,338	33,784,118	228.89%
4.08.14.00.00	Impuestos y Gastos (Incluye subvenciones recibidas por empresas)								
	Impuestos y Gastos								
4.08.15.00.00	Gastos Financieros	30,545,338	11,899,872	17,913,142	30,575,362	48,988,487	192,625,338	33,784,118	228.89%
	Impuestos y Gastos								
4.08.16.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.17.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.18.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.19.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.20.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.21.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.22.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.23.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.24.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.25.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.26.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.27.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.28.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.29.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.30.00.00	Impuestos y Gastos								
4.08.31.00.00	Impuestos y Gastos								
(G) Resultado del Ejercicio		-1,458,518,250	-483,891,220	-800,540,432	-1,124,262,421	-1,604,878,823	-6,734,801,807	1,162,846,263	86.47%


 C.V.G. venalum
 GERENCIA ADMON Y FINANZAS



Fuente: CVG Venalum, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Período (i)	2014 (ii)	2015 (ii)	Variación Relativa (iii)	Variación % (iv)
Saldo Inicial	412.112.273	1.141.708.829		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	3.551.225.816	13.549.382.743	8.998.167.927	-37
Recaudación por venta de bienes	20.584.936	147.809.923	127.224.987	-68
Recaudación por Prestación de Servicios	3.789.857	9.107.094	5.317.237	-58
Cobro de cuentas a corto y largo plazo	6.360.448.897	12.164.259.029	5.803.810.132	-93
Cobro de intereses y rendimientos de inversiones	6.245.071	33.569.870	27.324.800	-91
Otros cobros no relacionados con operaciones de inversión o financiamiento	5.104.807.053	1.184.208.200	-3.920.598.853	-100
Transferencias corrientes recibidas				0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	7.889.398.828	14.376.000.541	6.486.601.713	-41
Pagamientos por compra de materias primas, insumos o bienes para la venta	1.803.704.244	2.282.897.381	4.689.193.137	-66
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleados	5.258.120.028	7.465.108.053	2.207.008.025	-31
Pagos en efectivo por intereses y dividendos				0
Otros pagos no relacionados con las actividades de inversión o financiamiento	187.589.556	1.428.195.107	840.605.551	-60
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	<u>511.724.955</u>	<u>-629.617.812</u>	<u>-1.141.342.767</u>	<u>-100</u>
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso				0
Cobros de Préstamos de corto a largo Plazo, otorgados por el ente adscrito				0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	82.374.881	192.704.878	81.029.998	-88
Pagos para adquirir inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	3.082.218	137.823.084	134.740.866	-96
Pagos de otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	78.511.943	29.780.894	-48.731.049	197
Otros pagos no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	<u>82.374.881</u>	<u>-162.923.984</u>	<u>-245.308.865</u>	<u>-88</u>
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectos recibidos por crecimiento de reservas o capital				0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, otorgados a los acreedores sin provisiones y adeudos relacionados con la operación de venta				0
Otros ingresos no relacionados con actividades de Operación o Inversión				0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza de estos dividendos) o la adquisición de acciones en efectivo				0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, otorgadas a los acreedores en actividades de operación				0
Otros pagos no relacionados con actividades de Operación o Inversión				0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Efectivo	<u>1.141.708.829</u>	<u>151.086.543</u>	<u>-989.622.286</u>	<u>854</u>



Fuente: CVG Venalum, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-5.213.628.249	
Resultado del periodo	-2.972.166.037	-8.044.403.083
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-8.185.806.151	
Resultado del periodo	-3.418.578.250	-11.462.993.198
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-2.254.931.987	-13.717.913.320



Fuente: CVG Venalum, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicadores	ii) Fórmulas	iii) Real				iv) Último Estimado 2015	v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,62	0,45	0,39	0,66	0,62	-4%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,87	0,63	0,52	0,81	0,80	14%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	-1,85	-0,93	-0,97	-0,55	-0,50	0%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	-0,01	-0,01	-0,08	-0,90	-1,02	10%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	1,97	2,95	2,82	3,10	2,75	-11%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-428.584.140,90	-1.718.527.106,89	-3.727.395.480,00	-1.228.676.899,86	-614.573.136,00	-60%
Revolución de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,30	0,37	0,37	0,30	0,18	-40%
Ratio de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	40.602.930,51	32.968.563,67	304.254.885,00	1.141.789.040,14	101.394.343,00	-87%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-891.130.170,00	-1.308.009.871,00	-1.876.901.077,00	-1.688.089.004,01	-1.302.271.967,02	-32%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,33	-0,52	-0,67	-0,63	-0,39	-61%


 CVG INDUSTRIA VENEZOLANA DE ALUMINIO
 C.V.G. Venalum
 DIRECCIÓN GENERAL DE ADMÓN. Y FINANZAS

Fuente: CVG Venalum, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽¹⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽²⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽³⁾
2011	2.599.101.469	-1.018.654.511	-39%
2012	1.499.499.262	-1.828.665.584	-122%
2013	1.973.643.547	-2.972.166.037	-151%
2014	-1.888.089.994	-3.418.578.250	203%
2015	10.181.155.290	-2.254.931.987	-22%



Fuente: CVG Venalum, diciembre 2015

**Centro de Producción de Rines
de Aluminio, C.A.
(Rialca)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]	[9]
1	ACTIVO	67.129.069	74.168.963	106.933.534	159.007.212	190.607.944	123.478.875	283.94%
1.1	Activo Circulante	38.170.935	41.805.097	69.731.908	114.089.303	144.063.678	105.892.743	377,42%
1.1.1	Activo Disponible	11.774.186	6.909.390	10.024.783	5.116.281	6.212.118	-5.562.068	52,76%
1.1.1.01.01	Caja	11.774.186	6.909.390	10.024.783	5.116.281	6.212.118	-5.562.068	52,76%
1.1.1.01.02	Bancos							
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos							
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados							
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior							
1.1.1.02	Inversiones Temporales							
1.1.2	Activo Exigibles	5.213.664	5.197.084	12.596.696	41.376.104	59.276.718	54.063.054	1136,95%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	3.696.920	3.855.073	8.646.840	31.928.373	41.148.254	37.451.334	1113,04%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incoobrables	88.291	1.288	1.288	1.288	1.288	-87.003	1,46%
	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas	3.608.629	3.853.786	8.645.553	31.927.085	41.146.966	37.538.337	1140,24%
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	1.253.163	849.743	965.107	922.961	826.460	-428.703	65,95%
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.10	Anticipos a Provedores a Corto Plazo	351.871	493.555	2.986.037	8.526.057	17.303.291	16.951.420	4917,51%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo							
1.1.2.19	Rentas por Recaudar a Corto Plazo							
1.1.3	Activo Realizable	20.909.918	29.409.111	46.848.826	68.018.420	78.054.860	57.144.941	373,29%
	Inventarios (detallar código y denominación)	20.909.918	29.409.111	46.848.826	68.018.420	78.054.860	57.144.941	373,29%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	273.187	289.513	261.603	178.498	519.982	246.815	190,35%
1.2	Activo no Circulante	28.958.134	32.363.867	37.201.626	44.317.910	46.544.266	17.586.132	160,78%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo							
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo							
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo							
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo							
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo							
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	4.847.091	4.982.195	5.162.520	5.385.017	5.821.168	974.077	120,96%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	3.210.343	3.371.114	3.531.329	3.695.715	3.753.569	543.226	116,92%
	Activo Fijo Neto	1.636.748	1.611.081	1.631.191	1.689.302	2.067.599	430.851	129,99%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado							
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Público							
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso							
1.2.4	Activo Intangible	54.789	54.789	54.789	54.789	54.789	0	100,00%
2.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles	54.789	54.789	54.789	54.789	54.789	0	100,00%
	Activo Intangible Neto							
	Cargos Diferidos							
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)							
	Credito Fiscal, Retención Iva, ISLR retenido	27.521.387	30.752.786	35.570.435	42.628.608	44.676.668	17.155.281	162,33%
2	PASIVO	143.743.512	150.676.308	183.164.270	211.385.255	200.630.118	56.886.606	139,58%
2.1	Pasivo Circulante	23.597.360	25.976.353	57.087.127	83.556.353	71.831.709	48.234.349	304,41%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	23.597.360	25.976.353	57.087.127	83.556.353	71.831.709	48.234.349	304,41%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	4.172.422	4.297.886	5.090.523	10.559.662	3.330.646	-841.776	79,83%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo							
2.2.4.01	Provisiones							
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos							
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdidas en el inventario							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.4.02	Reservas Técnicas	19.424.939	21.680.467	51.996.604	72.996.690	68.501.064	49.076.125	352,64%
2.2.1.09.09	Otros Pasivos Circulantes							
2.2	Pasivo no Circulante	120.146.152	124.699.956	126.077.142	127.808.902	128.798.408	8.652.257	107,26%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	114.186.943	117.723.696	118.708.675	119.458.898	119.649.806	5.462.863	104,78%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo							
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Prestamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	5.959.209	6.968.259	7.368.467	8.350.004	9.148.602	3.189.394	153,52%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	5.959.209	6.968.259	7.368.467	8.350.004	9.148.602	3.189.394	153,52%
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes							
3	PATRIMONIO	-76.614.443	-76.501.345	-76.230.736	-52.358.043	-10.022.174	66.592.269	13,08%
3.2	Patrimonio institucional	-76.614.443	-76.501.345	-76.230.736	-52.358.043	-10.022.174	66.592.269	13,08%
3.2.1.01	Capital Institucional	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	0	100,00%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado							
	Capitalización de la Deuda con la República			26.179	26.179	26.179	26.179	0,00%
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias							
	Revaluación de Activos							
3.2.5.01	Resultados Acumulados	-77.148.033	-76.624.443	-76.624.443	-76.624.443	-76.624.443	523.590	99,32%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	523.590	113.098	357.527	24.230.221	68.566.090	66.042.500	12713,41%
	Ajule por Diferencial Cambiario							
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Internas							
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas							
	PASIVO + PATRIMONIO	67.129.069	74.168.963	106.933.534	159.007.212	190.607.944	123.478.875	283,94%

Ing. Leslie Turmero A.
 Presidente de Rialca
 Resolución: N° 134 / 2008

Fuente: CVG Rialca, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

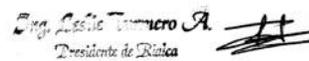
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2.015					Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	152.714.982	43.382.263	61.272.996	117.169.597	170.100.754	391.925.610	239.210.628	256,64%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	152.714.982	43.382.263	61.272.996	117.169.597	170.100.754	391.925.610	239.210.628	256,64%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios								
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación								
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones								
	Ventas Netas	152.714.982	43.382.263	61.272.996	117.169.597	170.100.754	391.925.610	239.210.628	256,64%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	132.562.852	33.595.186	51.308.592	81.831.752	141.295.910	308.111.440	175.548.558	232,43%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	20.152.130	9.787.077	9.964.404	35.337.845	28.804.844	83.814.170	63.662.070	415,91%
	Gastos de Operación:	37.716.272	8.429.341	10.851.741	17.075.618	36.993.649	73.350.349	35.634.077	194,48%
	Gastos de Comercialización o de Ventas								
	Gastos Generales y de Administración	37.716.272	8.429.341	10.851.741	17.075.618	36.993.649	73.350.349	35.634.077	194,48%
	Impuestos indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-17.564.172	1.357.736	-967.337	18.262.227	-8.188.805	10.463.821	28.027.993	-59,57%
	Otros Ingresos y Egresos:	18.087.762	-1.244.638	1.211.767	5.610.466	50.524.675	56.102.270	36.014.508	310,17%
	Ingresos:	22.569.825	7.751	2.347.388	8.508.521	56.731.521	67.595.181	45.025.356	299,49%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajenos a la Operación (Detallar - incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	235.557	7.751	747.388	8.508.521	23.795.232	33.058.892	32.823.335	14034,35%
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)	22.334.268	0	1.600.000	0	32.936.289	34.536.289	12.202.021	154,63%
	Egresos:	4.482.063	1.252.388	1.135.621	2.888.055	6.206.846	11.492.911	7.010.848	256,42%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar - incluye subsidios otorgados por normas externas)								
4.08.00.00.00	Otros Gastos	375.447	65.298	53.763	66.551	75.966	261.578	-113.869	69,67%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	375.447	65.298	53.763	66.551	75.966	261.578	-113.869	69,67%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras								
4.08.05.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar - incluye subsidios para precios y tarifas)								
	Gastos Financieros								
	Intereses								
	Deuda Interna								
	Deuda Externa								
	Otros Gastos Financieros	4.106.616	1.187.091	1.081.858	2.831.504	6.130.880	11.231.333	7.124.717	273,49%
	Otros Gastos (Detallar)								
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	523.590	113.098	244.420	23.872.693	42.335.860	66.566.090	66.042.500	12713,39%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos								
	(9) Resultado del Ejercicio	523.590	113.098	244.420	23.872.693	42.335.860	66.566.090	66.042.500	12713,39%

Ing. Leslie Tamayo A.
 Presidente de Rialca
 Resolución: Nº 134 / 2008

Fuente: CVG Rialca, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	467.636	11.774.186		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	151.703.634	458.991.486	307.287.852	-67
Recaudado en venta de Bienes y servicios	151.703.634	458.991.486	307.287.852	-67
Recaudación por Prestación de Servicios.				
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.				
Cobro de intereses y rendimientos de Inversiones				
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	162.504.031	495.981.623	333.477.592	-67
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	98.931.762	347.929.593	248.997.831	-72
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	63.492.477	148.052.029	84.559.553	-57
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores				
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	79.793	0	-79.793	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-10.332.761	-36.990.137	-26.657.376	-72
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.				
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	434.369	525.495	91.126	-17
Pagos para adquirir inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	434.369	525.495	91.126	-17
Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-434.369	-525.495	-91.126	-17
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	24.154.466	39.999.152	15.844.686	-40
Efectivo recibido por incremento de transferencias del sector publico	22.334.268	34.536.289	12.202.021	-35
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	1.820.199	5.462.863	3.642.665	-67
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.				
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	1.613.151	8.045.588	6.432.437	-80
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación				
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	1.613.151	8.045.588	6.432.437	-80
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	22.541.316	31.953.565	9.412.249	-29
Total Efectivo	11.774.186	6.212.118	-5.562.068	90


 Presidente de Rialca
 Resolución: N° 134 / 2008

Fuente: CVG Rialca, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-77.148.033	-77.138.033
Resultado del período	523.590	523.590
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-76.624.443	-76.614.443
Resultado del período	66.566.090	66.566.090
Reserva legal		26.179
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-10.058.353	-10.022.174

Ing. Leslie Turnero A.
 Presidente de Rialca
 Resolución: N° 134 / 2008 

Fuente: CVG Rialca, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0.41	0.19	0.30	1.01	0.92	-9%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.64	0.48	0.53	1.41	2.01	42%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	1.149,66	2.609,86	3.568,88	2.803,20	7.981,30	185%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	4.857,26	5.540,88	8.757,84	12.687,44	14.310,93	13%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	1,82	2,81	3,12	2,34	1,05	-55%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	6.638.526,15	-12.192.438,37	-15.212.798,54	10.324.427,00	72.231.968,48	600%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,61	0,49	0,38	0,07	-6,64	-9092%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	1.430.256,39	597.816,01	467.635,74	18.321.315,00	6.212.118,12	-66%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-15.214.201,68	-23.330.080,68	-29.094.157,88	-6.152.154,00	10.202.244,45	-266%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0.51	-0.88	-0.80	-0.10	0.35	-452%

Eng. Leslie Turmero A.
 Presidente de Rialca
 Resolución: N° 134 / 2008

Fuente: CVG Rialca, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	68.783.704	-15.214.202	-22%
2012	45.591.526	-23.330.081	-51%
2013	53.228.125	-29.094.158	-55%
2014	152.714.982	523.590	0%
2015	391.925.609	66.566.090	17%

Ing. Leslie Turmero A.
 Presidente de Rialca
 Resolución: Nº 134 / 2008



Fuente: CVG Rialca, diciembre 2015

**CVG Aluminio de Carabobo S.A.
(Alucasa)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Cuentas		2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Descripción	Inicio 01/01/2015	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]	
1.1.0.00.00.00	ACTIVO	178.746.281	950.861.874	1.366.032.921	1.474.817.125	2.043.877.233	1.866.110.932	
1.1.0.00.00.00	Activo Circulante	79.664.996	802.867.185	1.109.020.212	1.439.133.620	1.861.416.422	1.664.804.474	
1.1.1.00.00.00	Activo Disponible	468.512.765	628.891.144	879.891.274	861.618.717	1.876.790.246	1.706.767.481	
1.1.1.01.00.00	Caja	102.250	38.795	111.275	61.158	14.201	21.668	
1.1.1.02.00.00	Bancos	468.410.515	628.852.349	879.780.000	861.557.559	1.876.776.045	1.706.745.813	
1.1.1.02.02.00	Bancos Patroces	407.268.262	629.520.733	880.093.086	878.933.688	1.887.381.640	1.700.081.358	
1.1.1.02.02.02	Bancos Financieros	1.581.870	3.331.616	5.686.914	8.823.971	1.190.747	6.747.877	
1.1.1.02.03.00	Bancos por Cobrar	57.561	700.508	1.002.000	1.660.699	686.308	837.248	
1.1.2.00.00.00	Activo No Circulante	119.128.889	138.022.255	187.452.689	443.247.519	117.460.811	199.342.451	
1.1.2.01.00.00	Cuentas Corrientes con Cobros a Corto Plazo	51.695.500	54.182.575	108.732.202	118.837.218	189.832.240	189.837.377	
1.1.2.01.01.00	Cuentas Corrientes con Cobros a Corto Plazo	51.695.500	54.182.575	108.732.202	118.837.218	189.832.240	189.837.377	
1.1.2.02.00.00	Cuentas y Cuentas Corrientes de Ahorro	68.433.389	83.839.680	83.910.487	129.818.719	328.646.347	289.505.074	
1.1.2.02.01.00	Cuentas Corrientes con Cobros a Corto Plazo	68.433.389	83.839.680	83.910.487	129.818.719	328.646.347	289.505.074	
1.1.2.02.02.00	Cuentas y Cuentas Corrientes de Ahorro	0	0	0	0	0	0	
1.1.2.03.00.00	Activo Realizable	156.767.337	160.841.004	150.146.566	206.869.788	307.118.797	219.531.406	
1.1.2.03.01.00	Inventarios de Materia Prima	28.787.762	27.205.898	47.818.750	123.636.830	141.522.062	152.696.267	
1.1.2.03.02.00	Inventarios de Productos Terminados	21.480.174	9.364.270	1.731.630	19.136.816	28.046.248	17.468.738	
1.1.2.03.03.00	Inventarios de Productos en Proceso	44.273.353	37.637.835	40.295.274	65.714.214	99.296.238	48.331.190	
1.1.2.03.04.00	Inventarios de Reservas	0	28.106.726	41.927.873	80.278.814	0	0	
1.1.2.03.05.00	Inventarios de Materiales y Suministros de Producción	16.589.806	9.938.219	13.862.839	20.901.213	23.351.381	13.287.178	
1.1.3.00.00.00	Otros Activos Circulantes	443.437	1.805.483	1.380.837	814.646	116.278	324.151	
1.2.0.00.00.00	Activo no Circulante	46.882.182	48.318.702	48.372.855	81.845.838	80.418.606	37.648.464	
1.2.0.00.00.00	Activo Fijo	57.466.976	82.466.495	88.972.230	152.844.114	811.468.974	11.079.788	
1.2.01.00.00	Terrenos	111.100	111.100	111.100	111.100	811.468.974	11.079.788	
1.2.02.00.00	Edificios y Construcciones	12.403.267	15.405.351	18.887.825	18.887.825	11.382.758	3.400.851	
1.2.03.00.00	Maquinas y otros equipos de oficina, transportes, móviles	48.264.669	49.295.805	80.984.505	44.271.436	33.048.622	4.587.059	
1.2.03.01.00	Equipos de Transporte, Automóviles y Vehículos	4.829.702	4.829.702	4.829.702	4.793.253	4.793.253	-37.449	
1.2.03.02.00	Equipo, Señalización, Señales de tránsito y recreación	7.786.296	1.786.296	8.766.296	8.766.296	3.285.325	1.282.359	
1.2.03.03.00	Máquinas, herramientas y equipo de oficina y computación	6,068,661	6,068,661	6,068,661	6,068,661	6,068,661	6,068,661	
1.2.03.04.00	Otros activos fijos (vehículos motorizados)	11,346,661	11,346,661	11,346,661	7,859,661	12,980,661	100,469	
1.2.04.00.00	Intangible	44.134.242	49.390.544	47.896.868	46.639.130	19.320.070	7.793.811	
1.2.04.00.01	Activos Intangibles	44.134.242	49.390.544	47.896.868	46.639.130	19.320.070	7.793.811	
1.2.04.01.00	Amortización Acumulada de Bienes de Uso	48.332.838	48.296.258	47.881.782	82.814.768	88.886.864	11,257.876	
1.2.04.02.00	Amortización de Bienes de Uso de Demos	3.801.404	3.094.286	3.015.086	3.824.362	13.433.206	12,585.935	
1.3.0.00.00.00	Activo Intangible	1,327,146	1,327,146	1,327,146	724,888	724,888	403,546	
1.3.01.00.00	Amortización Acumulada de Activos Intangibles	488,847	487,789	377,225	648,124	583,723	126,186	
1.3.02.00.00	Otros Activos Intangibles	838,299	839,357	950,921	77,764	141,165	277,360	
1.3.03.00.00	Otros Activos no Circulantes (Cuentas Corrientes y Demos)	700,800	700,800	700,800	700,800	700,800	0	
1.4.0.00.00.00	PASIVO	1.698.499.816	1.288.448.831	1.378.276.709	1.481.958.938	1.732.213.817	37.794.820	
1.1.0.00.00.00	Passivo Circulante	877.111.585	892.886.211	885.353.145	882.274.216	127.288.889	-240.622.381	
1.1.1.00.00.00	Cuentas y cheques por pagar a Corto Plazo	442.038.512	423.906.186	448.829.121	328.284.816	187.368.744	-246.877.448	
1.1.1.01.00.00	Cuentas corrientes por pagar a corto plazo	120.438.711	104.717.631	203.935.891	208.173.249	178.253.848	-1,224.818	
1.1.1.02.00.00	Cuentas Patroces a Corto Plazo	34.267.839	34.267.839	34.267.839	34.267.839	34.267.839	0	
1.1.1.03.00.00	Passivo de Cuentas	857.332.863	885.351.541	849.586.400	843.739.128	148.842.167	-245.567.167	
1.1.2.00.00.00	Deuda Pública y Largo Plazo	116.697.454	116.697.454	116.697.454	116.697.454	116.697.454	0	
1.1.2.01.00.00	Deuda Pública (Impuesto por Provisiones del Régimen de Largo Plazo)	116.697.454	116.697.454	116.697.454	116.697.454	116.697.454	0	
1.1.2.02.00.00	Reservaciones, Asesorías y Reservas Tecnológicas	0	0	0	0	0	0	
1.1.2.03.00.00	Provisión para Despidos	0	0	0	0	0	0	
1.1.2.04.00.00	Otros Pasivos a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	
1.1.2.05.00.00	Otros Pasivos no Circulantes	0	0	0	0	0	0	
1.2.0.00.00.00	RESERVA	1.167,787	1,167,787	1,167,787	1,167,787	1,167,787	1,167,787	
1.2.01.00.00	Reserva Legal	1,167,787	1,167,787	1,167,787	1,167,787	1,167,787	1,167,787	
1.3.0.00.00.00	Capital Inyectado	720.320.544	394.394.844	491.758.777	600.521.935	604.758.141	37.265.141	
1.3.01.00.00	Superávit no Distribuido y Déficit Acumulado	432.376.137	406.217.719	46.881.433	6.892.990	1.836.347.886	1.836.347.886	
1.3.02.00.00	Reservas Acumuladas	287.944.407	388.177.125	444.877.344	593.628.945	602.410.255	602.410.255	
1.3.03.00.00	Reservas del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	
PASIVO + RESERVA		1.781,746,281	950,861,874	1,366,032,921	1,474,817,125	2,043,877,233	1,866,110,932	


CVG
ALUCASA
 CVG Alucasa de Cerrobo, S.A.
 RIF. J-30166300-4

Fuente: CVG Alucasa, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	2015					Total	Variación 2015-2014	Variación Porcentaje
		Hasta el 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
3.00.00.00.00	Ingresos de Operación	3,415,871,087	225,951,133	465,142,520	869,224,872	1,857,528,618	2,428,197,082	1,802,919,811	180,813%
3.00.01.00.00	venta (venta de bienes Diferidos)	3,111,871,087	225,951,133	465,142,520	869,224,872	1,857,528,618	2,428,197,082	1,802,919,811	180,813%
3.00.02.00.00	venta (venta de Bienes)	-	-	-	-	-	-	-	0%
3.00.03.00.00	Otros ingresos de Operación	-	-	-	-	-	-	-	0%
4.00.07.00.00	Interes, Comisiones, Amortizaciones y Descontos	2,019,822	3,952,900	38,400	-	-	-	-2,819,822	0.00%
4.00.08.00.00	Ventas Netas	6,428,291,218	321,819,183	488,198,130	869,224,872	1,897,268,818	3,119,126,711	1,895,468,468	188,81%
2.3.03.02.00	Cuentas de Ventas de Bienes y Servicios	6,327,712,113	321,719,817	33,129,774	483,214,736	715,546,348	1,331,186,264	875,466,117	143,88%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	80,819,268	81,291,479	48,474,947	79,068,213	641,988,670	179,341,452	829,623,284	837,65%
	Resultados de Operación	797,446,225	36,242,682	74,174,339	53,668,287	106,476,868	120,803,074	112,223,749	140,87%
	Gastos de Comercialización e de ventas	-	-	-	-	-	-	-	0%
4.00.10.00.00	Gastos Operativos y de Administración	181,149,672	58,059,622	75,676,744	83,888,387	126,412,860	121,919,139	149,889,716	177,64%
4.00.18.00.00	Impuestos indirectos	16,293,718	2,588,762	6,446,935	-	-	-	19,259,359	9,99%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	110,002,835	25,654,300	15,850,658	13,988,273	241,061,668	108,141,205	847,672,188	853,21%
	Otros Ingresos y Egresos	-	163,224	282,184,032	-	-	302,271,427	302,271,427	899,9%
	Ingresos	317,849,898	163,061,827	389,114,064	748,511	563,637,688	1,484,540,345	1,847,689,798	497,66%
3.05.10.00.00	Intereses por Depósitos en Instituciones Financieras	191,219	319,229	328,611	391,270	371,245	1,618,485	1,716,359	102,66%
3.04.00.01.00	Otros ingresos financieros	376,676	4,859	1,80,420	17,947	881,610	162,800	3,369	100,88%
3.05.11.00.00	Ingresos Diversos	-	6,723	-	-	-	6,723	6,723	809,9%
3.00.13.00.00	Derivativos en operaciones cambiarias	-	-	-	-	-	-	0	000%
3.00.09.00.00	Otros ingresos extraordinarios	-	-	-	-	-	-	0	000%
3.00.08.01.00	Otros ingresos de Comercio	-	-	-	-	-	-	0	000%
3.00.00.00.00	Ingresos Netos a la Operación (Ingresos Netos por Ventas y Tarifas)	108,817,316	181,133,736	398,363,981	-	361,863,633	1,482,032,904	1,538,276,186	417,79%
3.00.14.00.00	Tributos a Devolución (Otros)	-	-	-	-	-	-	0	000%
3.00.14.00.00	Impuesto por venta de activos	-	-22,847	22,787	-	-	-	0	000%
3.00.08.00.00	venta de desmantelamiento de maquinaria y demás equipos de construcción, partes, repuestos y herramientas	-	-	-	-	-	-	0	000%
	Egresos	80,819,268	3,875,238	18,920,877	18,528,520	2,801,219	47,123,762	149,226	188,30%
4.07.00.00.00	Tributos y Devoluciones (Cuentas) incluye subsidios otorgados por otras entidades	2,184,818	27,275	802,971	301,383	852,619	1,752,619	483,731	77,87%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	28,634,450	2,847,963	48,119,906	18,227,137	2,948,600	26,411,143	436,161	161,42%
4.08.01.00.00	Compras y Abastecimiento	5,887,163	1,868,438	1,881,719	1,961,117	1,054,613	7,669,815	1,286,654	114,89%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras	-	202,547	124,729	21,215	1,222,032	2,071,014	2,171,874	800,00%
4.08.03.00.00	Intereses por otros Rendimientos	3,297,000	-	-	-	-	-	3,297,000	8,26%
4.08.04.00.00	Intereses a la Operación (Cuentas) incluye subsidios otorgados por otras entidades	-	-	-	-	-	-	0	000%
4.08.05.00.00	Intereses en moneda	-	40,000	-	-	-	-	0	000%
4.08.06.00.00	Otros gastos (Gastos Corporativos)	28,317,140	4,818,220	13,233,833	17,276,144	8,022,884	26,404,607	267,887	101,26%
4.08.08.00.00	Indemnizaciones por daños y perjuicios ocasionados por otros desmantelamiento con otros proveedores	-	-	-	-	-	-	0	000%
4.09.00.00.00	Reservas provisionales, impuestos a los otros desmantelamiento con otros proveedores	323,316	117,035	121,360	117,945	117,035	414,000	40,689	96,98%
4.09.00.01.00	Gastos Corporativos (27% IIR)	-	-	-	-	-	-	0	000%
	Gastos Operativos	-	-	-	-	-	-	0	000%
	Intereses	-	-	-	-	-	-	0	000%
	Debito Interno	-	-	-	-	-	-	0	000%
	Debito Externo	-	-	-	-	-	-	0	000%
	Otros Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	0	000%
	Otros Gastos (Cuentas)	-	-	-	-	-	-	0	000%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	108,817,316	2,146,240	382,889,229	33,889,282	1,489,895,540	1,629,126,191	1,883,822,528	1164,17%
4.08.07.00.00	Ingresos Unidos	-	-	-	-	-	-	0	000%
	(9) Resultado del Ejercicio	108,817,316	2,146,240	382,889,229	33,889,282	1,489,895,540	1,629,126,191	1,883,822,528	1164,17%


CVG
P.D. ALUCASA
 CVG Alucasa de Caracas, S.A.
 RIF: J-30166300-4

Fuente: CVG Alucasa, diciembre 2015

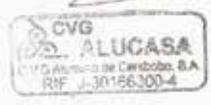
**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (B)	2014 (C)	2015 (D)	Variación Relativa %	Variación % (E)
Saldo Inicial	34.916.481	458.912.765	323.996.304	-94
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	1.729.592.883	4.105.319.431	2.375.819.879	-58
Recaudado en venta de Bienes	1.411.871.681	2.820.787.092	1.208.915.011	-45
Recaudación por Prestación de Servicios			0	0
Cobros de cuentas o documentos de corto y largo plazo			0	0
Cobros de intereses y rendimientos de inversiones			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de inversión o financiamiento	317.831.722	1.484.032.539	1.166.900.617	-79
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	1.557.184.945	2.268.092.282	719.825.537	-31
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	853.136.619	959.581.705	126.451.067	-13
Pagos de Efectivo a otros accioneros y empleado	686.000.805	1.271.203.382	585.202.487	-46
Pagos en efectivo por intereses e impuestos y otros accioneros			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	37.946.432	37.217.195	-729.237	2
Subtotal Efectivo en Actividades de Operación	172.338.857	1.837.227.149	1.664.891.292	-61
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	72.908.160	65.615.431	-6.944.709	11
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	72.908.160	65.615.431	-6.944.709	11
Cobros de Préstamos de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	166.106.388	288.833.218	200.722.920	-43
Pagos para adquirir inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	166.106.388	309.853.338	200.722.920	-43
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-93.208.229	-243.897.818	-207.647.839	-88
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	1.002.945.832	2.162.723.367	1.060.642.535	-42
Efectivo recibido por aumento de aportes a capital	80.593.289		-80.593.289	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionados con la operación del ente	464.044.667	2.194.672.963	1.542.002.727	-78
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión	447.402.876	418.051.864	-198.323.133	-31
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	730.263.696	2.751.772.402	2.021.508.707	-73
Pagos de dividendos e intereses (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolsos o re adopción de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a las originadas en actividades de operación	128.287.769	2.106.047.393	1.977.759.624	-81
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de inversión	634.965.927	645.725.009	40.759.082	-6
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	271.777.136	-59.049.035	-540.828.172	-455
Total Efectivo	408.912.765	1.505.310.246	1.096.397.481	-73

Fuente: CVG Alucasa, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

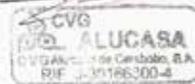
	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-488.052.240,71	-476.377.860,71
Resultado del periodo	185.674.104,38	185.674.104,38
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-322.378.136,33	-310.703.756,33
Resultado del periodo	1.829.326.132,64	1.829.326.132,64
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.506.947.996,31	1.518.622.376,31

Fuente: CVG Alucasa, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(i) Indicadores	(ii) Fórmulas	(iii) Real				(iv) Último Estimado 2015	(v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,33	0,23	0,28	0,21	0,34	1000%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,44	0,40	0,44	0,28	1,13	215%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	-1,24	-1,19	-1,15	-1,79	-16,00	843%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	-3,20	-4,43	-4,50	-3,29	-13,78	5215%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	2,57	2,69	2,53	1,65	1,03	-37%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-217.788.430,00	-236.072.076,00	-306.367.943,00	-4.788.148,26	916.962,68	-112%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,04	0,08	0,29	-0,03	-0,03	-84%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	48.246.241,60	31.303.416,00	24.919.491,00	408.912.768,27	416.763.194,31	2%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-35.720.462,00	-25.717.968,00	-139.438.587,89	165.674.104,26	133.862.954,00	-18%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,08	-0,13	-0,45	-0,11	0,11	-192%



 CVG ALUCASA
 CVGAL - S de Cerrado, S.A.
 RIF J-31186300-4

Fuente: CVG Alucasa, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽¹⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	352.523.619	-15.081.448	-4%
2012	389.616.000	-25.718.000	-7%
2013	639.632.174	-139.438.588	-22%
2014	1.411.871.081	165.674.104	12%
2015	2.620.787.092	1.829.326.133	70%


 CVG
DR. ALUCASA
 C.V.G. Alucasa de Córdoba, S.A.
 RIF. J-30166200-4

Fuente: CVG Alucasa, diciembre 2015

**CVG Aluminios Nacionales, S.A.
(Alunasa)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	565.871.139	553.587.661	456.569.983	449.713.835	467.955.457	-97.915.682	82,70%
1.1	Activo Circulante	197.392.285	191.690.480	100.840.138	97.941.663	109.634.992	-88.757.792	55,03%
1.1.1	Activo Disponible	81.230.069	72.146.422	4.868.888	2.209.228	1.648.943	-79.583.106	2,03%
1.1.1.01.01	Caja	149.004	151.855	73.229	74.678	76.909	-71.995	51,96%
1.1.1.01.02	Bancos	80.804.787	71.994.567	4.795.659	2.134.550	1.570.034	-78.324.783	1,84%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	690.445	5.761.236	1.710.035	1.680.102	1.064.640	-106.156	110,73%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	1.499.461	2.455.672	1.710.692	333.674	287.669	-1.211.762	19,19%
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	78.424.851	63.777.659	1.363.962	220.774	196.715	-78.228.136	0,25%
1.1.1.02	Inversiones Temporales	177.308	0	0	0	0	-177.308	0,00%
1.1.2	Activo Exigible	58.120.881	74.662.435	45.038.408	54.655.919	81.605.415	3.484.854	106,00%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	48.016.994	54.567.792	40.125.565	49.805.951	62.701.266	14.682.272	130,58%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuantías incobrables	106.627	5.778.627	5.778.627	5.778.627	5.778.627	5.670.000	5319,70%
	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas	47.910.367	48.789.165	34.346.938	44.027.324	56.922.639	9.012.272	118,81%
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	590.287	134.242	90.838	179.811	314.531	-278.768	53,28%
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	0.615.897	25.730.026	10.600.612	10.444.684	4.368.245	-5.251.652	45,41%
1.1.2.11	Anticipos a Comestibles por Comidas a Corto Plazo							
1.1.2.19	Rentas por Recaudar a Corto Plazo							
1.1.3	Activo Realizable	87.738.850	44.176.694	50.726.172	38.984.663	43.653.138	-14.083.715	75,61%
	Inventarios (detallar código y denominación)	87.738.850	44.176.694	50.726.172	38.984.663	43.653.138	-14.083.715	75,61%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	304.905	704.939	206.660	2.116.663	1.729.079	1.424.174	567,06%
1.2	Activo no Circulante	368.478.754	361.897.181	355.729.845	351.772.172	359.320.865	-6.157.889	97,51%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo							
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo							
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo							
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo							
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	1.020.185	1.020.185	775.039	502.134	8.542.889	7.522.804	837,40%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	726.006.289	726.587.029	726.904.639	727.798.728	734.018.044	8.011.775	101,10%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	375.123.250	381.662.050	388.177.025	384.697.372	399.056.256	23.932.979	106,38%
	Activo Fijo Neto	350.883.039	344.924.979	338.727.614	343.099.256	334.961.815	-15.921.204	95,46%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado	14.604.151	15.251.439	15.516.379	17.474.207	15.069.286	-669.158	163,19%
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público							
1.2.3.01.10	Otros Bienes de Uso							
1.2.4	Activo Intangible	2.713.189	2.713.189	2.751.416	2.755.060	2.812.213	99.014	103,65%
2.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles	2.627.457	2.607.857	2.699.726	2.712.921	2.722.280	94.823	103,61%
	Activo Intangible Neto	85.732	105.332	51.690	42.139	89.933	4.191	104,85%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)	654.236	654.236	655.126	654.236	656.830	-574.802	53,34%
	Revaluación de Activos							
2	PASIVO	25.968.226	42.928.236	38.579.858	37.060.588	64.879.690	38.911.464	249,84%
2.1	Pasivo Circulante	25.968.226	42.928.236	38.579.858	37.060.588	64.879.690	38.911.464	249,84%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	25.968.226	42.928.236	38.579.858	37.060.588	64.879.690	38.911.464	249,84%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo							
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	12.043.977	33.120.376	26.044.437	23.095.375	53.446.777	41.402.800	443,76%
2.2.4.01	Provisiones							
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos							
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el inventario							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.4.02	Reservas Técnicas							
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	13.924.249	9.801.860	12.536.421	13.106.213	11.432.913	-2.491.336	82,11%
2.2	Pasivo no Circulante							
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo							
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo							
2.2.2.02	Deuda Pública interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas							
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.9.06	Otros Pasivos no Circulantes							
3	PATRIMONIO	539.902.913	510.659.425	417.990.125	412.653.247	403.075.767	-136.827.146	74,66%
3.2	Patrimonio Institucional	539.902.913	510.659.425	417.990.125	412.653.247	403.075.767	-136.827.146	74,66%
3.2.1.01	Capital Institucional	468.726.766	466.726.766	468.726.766	468.726.767	468.726.766	0	100,00%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	131.283.766	131.283.766	131.283.766	131.283.766	131.283.766	0	100,00%
	Capitalización de la Deuda con la Republica							
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	6.215.473	6.215.473	6.215.473	6.215.473	6.215.473	0	100,00%
	Revaluación de Activos	331.227.527	331.227.527	331.227.527	331.227.528	331.227.527	0	100,00%
3.2.5.01	Resultados Acumulados	65.843.606	71.176.148	39.305.199	39.305.199	39.305.199	-26.538.407	59,66%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	5.332.541	-29.243.489	-90.041.840	-95.378.719	-104.656.198	-110.269.739	-1968,22%
3.2.2.02.01	Ajuste por Diferencial Cambiario							
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas							
	PASIVO + PATRIMONIO	565.871.139	553.587.661	456.569.983	449.713.835	467.955.457	-97.915.682	82,70%



Fuente: CVG Alunsa, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	(VII)	(VIII)	(IX)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	382.088.943	46.542.589	39.000.687	50.520.267	46.128.368	182.191.909	-199.897.034	47,68%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	374.719.241	46.542.589	39.000.687	50.520.267	46.128.368	182.191.909	-192.527.332	48,62%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	7.369.702							
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación								
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones	231.073	52.208	111.533	79.589	199.623	442.953	210.680	160,95%
	Ventas Netas	381.856.970	46.490.381	38.889.154	50.440.678	45.928.743	181.748.956	-200.108.014	47,60%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	312.259.076	84.171.890	67.616.338	44.443.136	43.913.865	240.145.229	-72.113.847	76,91%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	69.597.894	-37.681.509	-28.727.184	5.997.542	2.014.878	-58.396.273	-127.994.167	-83,91%
	Gastos de Operación:	31.114.345	8.254.772	8.352.414	19.494.265	16.734.235	37.835.686	6.721.341	121,60%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	8.866.905	651.148	562.244	732.848	1.095.081	3.031.321	-8.835.584	30,72%
	Gastos Generales y de Administración	21.247.440	7.603.624	7.790.170	9.761.417	9.649.154	34.804.366	-13.556.926	-163,80%
	Impuestos Indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	38.483.549	-45.936.281	-37.079.598	-4.496.723	-8.719.357	-96.231.959	-134.715.506	-250,06%
	Otros Ingresos y Egresos:	-33.151.008	-6.443.476	-582.485	-840.158	-954.122	-8.724.239	24.426.769	26,32%
	Ingresos:	1.487.392							
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar-incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	1.487.392							
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)								
	Egresos:	34.638.400	6.443.476	582.485	840.158	858.122	8.724.239	-25.914.161	25,19%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar- incluye subsidios otorgados por normas externas)	355.690	0	0	0	0	0	-355.680	0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	27.344.323	0	0	0	0	0	-27.344.323	0,00%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	27.344.323	0	0	0	0	0	-27.344.323	0,00%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras								
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar-incluye subsidios para precios y tarifas)								
	Gastos Financieros								
	Intereses								
	Deuda Interna								
	Deuda Externa								
	Otros Gastos Financieros	246.959	50.416	45.971	38.623	30.358	165.369	-81.590	66,96%
	Otros Gastos (Detallar)	8.691.438	6.392.060	536.514	801.533	827.764	8.558.870	1.867.432	127,91%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	5.332.541	-52.379.757	-37.662.083	-5.336.879	-9.577.479	-104.956.199	-110.288.739	-1988,22%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos								
	(II) Resultado del Ejercicio	5.332.541	-52.379.757	-37.662.083	-5.336.879	-9.577.479	-104.956.199	-110.288.739	-1988,22%



Fuente: CVG Alunasa, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	25.157.471	81.230.068	56.072.597	-69
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	384.394.754	168.529.822	-215.864.932	128
Recaudado en venta de Bienes.	382.042.939	167.509.637	-214.533.302	128
Recaudación por Prestación de Servicios.				
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	2.351.815	1.020.185	-1.331.630	131
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones				
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	321.494.415	220.263.464	-101.230.951	46
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	267.472.760	157.946.252	-109.526.508	69
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	54.021.655	62.317.212	8.295.557	-13
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores				
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	62.900.339	-51.733.642	-114.633.981	-222
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.				
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	6.827.742	8.578.514	1.750.772	-20
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	6.827.742	8.578.514	1.750.772	-20
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-6.827.742	-8.578.514	-1.750.772	-20
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	12.600.000	12.600.000	-100
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.				
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	0	12.600.000	12.600.000	-100
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.				
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:		31.870.948		
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación				
Pérdida por efecto cambiario en la moneda		31.870.948		
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	-19.270.948	-19.270.948	-100
Total Efectivo	81.230.068	1.646.964	-79.583.105	4.832



Fuente: CVG Alunasa, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	66.110.233	534.570.372
Resultado del período	5.332.541	5.332.541
Saldo al 31 de diciembre de 2014	71.442.775	539.902.914
Resultado del período	-104.956.198	-136.827.146
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-33.513.423	46.542.589



Fuente: CVG Alunasa, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

INDICADORES FINANCIEROS DEL ENTE

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	251,0%	535,0%	330,0%	541,0%	1,00	-81%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	507,0%	950,0%	608,0%	765,0%	1,67	-78%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	4,4%	1,6%	5,3%	4,8%	16,1%	235%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	4,3%	2,5%	5,0%	4,6%	13,9%	201%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	61.743.696	74.923.646	144.252.106	172.655.601	43.754.902	+75%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,7%	2,0%	4,9%	1,0%	-13,0%	-1400%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible		11.046.202	25.157.471	81.230.069	1.646.963	-98%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	19.064.220	27.011.340	63.150.178	38.483.550	-96.231.959,00	-350%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0,3%	2,0%	4,6%	0,9%	-22,4%	-2592%



Fuente: CVG Alunasa, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	209.669.468	2.469.077	1%
2012	212.549.016	6.994.350	3%
2013	320.346.688	26.005.096	8%
2014	321.682.683	5.332.541	2%
2015	181.748.956	-104.956.198	-58%



Fuente: CVG Alunasa, diciembre 2015

Automotriz



**Veneminsk Tractores, C.A.
(Veneminsk)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	457.172.318	427.630.069	404.179.075	466.011.188	523.684.558	66.512.240	114,55%
1.1	Activo Circulante	294.296.013	253.040.668	261.794.262	658.332.880	289.840.126	-4.425.887	96,50%
1.1.1	Activo Disponible	48.274.805	68.400.700	61.134.583	276.805.080	217.818.103	172.435.198	479,19%
1.1.1.01.02	Bancos	48.274.805	68.400.700	61.134.583	276.805.080	217.818.103	172.435.198	479,19%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	48.274.805	68.400.700	61.134.583	276.805.080	217.818.103	172.435.198	479,19%
1.1.2	Activo Exigible	381.748.469	89.154.576	117.421.389	296.985.901	-17.290.077	-199.638.546	-8,51%
1.1.2.01	Instrucciones Financieras en Tránsito y Valores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.1.2.02	Prestaciones por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	98.727.626	75.642.839	139.771.617	334.720.520	40.762.259	-57.965.367	41,29%
1.1.2.03.01	Clientes: Provision para cuentas incobrables	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.1.2.03.01	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas	98.727.626	75.642.839	139.771.617	334.720.520	40.762.259	-57.965.367	41,29%
1.1.2.04	Otros Cuentos por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	83.120.843	13.525.741	-22.300.237	37.734.611	58.052.336	-141.673.179	-69,93%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.1.2.12	Rentas por Recaudar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.1.3	Activo Realizable	67.042.639	93.485.302	83.238.799	81.525.992	89.220.101	22.377.462	133,08%
	Inventarios (indicar código y denominación)	67.042.639	93.485.302	83.238.799	81.525.992	89.220.101	22.377.462	133,08%
	Materia Prima	7.346.296	70.425.788	70.306.778	70.506.779	70.506.779	62.780.463	
	Producto Terminado	59.696.343	23.059.514	13.932.021	11.019.213	18.713.322	40.583.023	
1.1.9	Otros Activos Circulantes	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.2	Activo no Circulante	162.876.305	174.589.401	142.384.813	-192.305.792	233.844.432	79.938.127	143,55%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	58.567.670	160.810.357	160.810.357	200.902.913	200.902.912	141.335.242	337,27%
1.2.2.1	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	8.122.445	8.956.882	8.447.502	8.447.502	13.114.905	4.792.510	167,99%
1.2.2.01	retiros - Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	RDIVD
1.2.2.01	Activo Fijo Neto	8.122.445	8.956.882	8.447.502	8.447.502	13.114.905	4.792.510	167,99%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes	95.616.190	6.822.183	-27.873.045	-802.666.204	19.826.605	-75.189.625	-26,87%
	Revaluación de Activos	0	0	0	0	0	0	RDIVD
2	PASIVO	86.634.758	84.791.233	84.800.748	89.232.968	96.823.856	10.189.098	111,76%
2.1	Pasivo Circulante	55.355.740	54.303.389	54.312.904	56.746.114	66.336.012	10.980.272	119,84%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	55.205.740	54.303.389	54.312.904	56.746.114	66.336.012	10.880.272	119,84%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	55.275.070	54.201.138	54.270.634	56.703.846	66.295.742	11.018.666	119,93%
2.1.1.09	Otros Pasivos Circulantes	60.664	42.270	42.270	42.270	40.266	-38.394	52,40%
2.2	Pasivo no Circulante	31.279.018	30.487.844	30.487.844	30.487.844	30.487.844	-791.174	97,47%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	RDIVD
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	31.279.018	30.487.844	30.487.844	30.487.844	30.487.844	-791.174	97,47%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	0	0	0	0	0	0	RDIVD
2.2.4.01.09	Otros Pasivos no Circulantes	31.279.018	30.487.844	30.487.844	30.487.844	30.487.844	-791.174	97,47%
3	PATRIMONIO	370.537.560	342.838.837	319.378.327	376.777.228	426.860.702	56.323.142	115,20%
3.2	Patrimonio Institucional	241.141.802	242.838.837	319.378.327	376.777.228	426.860.702	185.718.900	177,02%
3.2.1.01	Capital Institucional	241.141.802	201.082.104	201.082.104	201.082.104	201.082.106	-40.048.696	83,39%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	0	0	0	0	0	0	RDIVD
3.2.2.01.01	Capitalización de la Deuda con la República	0	0	0	0	0	0	RDIVD
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	10.054.604	10.054.604	10.054.604	10.054.604	10.054.604	0	100,00%
	Situación de Actura	0	0	0	0	0	0	RDIVD
3.2.5.01	Resultados Acumulados	75.914.089	119.945.154	141.746.733	118.286.227	175.685.122	99.771.023	291,43%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	43.427.068	22.405.571	-28.480.510	57.368.982	50.083.474	6.956.419	115,33%
	Ajuste por diferencial cambiario	0	0	0	0	0	0	RDIVD
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Internas	0	0	0	0	0	0	RDIVD
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas	0	0	0	0	0	0	RDIVD
	PASIVO + PATRIMONIO	457.172.318	427.630.070	404.179.075	466.011.188	523.684.558	66.512.240	114,55%


YACIEL ANGLUO QUINTANA PÉREZ
VENEMINSK TRACTORES S.A.
 VÍA EL BOLSÓN, # 01-118 1504 MARICAY
 MUNICIPIO DE SAN CARLOS, ESTADO FÚCIMA

Fuente: Veneminsk Tractores, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2015	2015				Variación Relativa	Variación Percentual	
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			Total
1.03.00.00.00	Ingresos de Operación	280.287.262	87.416.245	26.454.887	246.647.493	127.717.938	468.238.963	168.009.303	167,13%
1.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detalle)	280.287.262	87.416.245	26.454.887	246.647.493	127.717.938	468.238.963	126.009.303	167,13%
1.03.01.01.00	Venta de Productos del Sector Industrial	280.287.262	87.416.245	26.454.887	246.647.493	127.717.938	468.238.963	126.009.303	167,13%
1.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios								
1.03.03.00.00	Ciclos Ingresos de Operación								
4.08.07.00.00	Servicio: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones								
Ventas Netas		280.287.262	87.416.245	26.454.887	246.647.493	127.717.938	468.238.963	126.009.303	167,13%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	157.927.472	0	0	0	0	0	-157.927.472	0,00%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	122.359.790	87.416.245	26.454.887	246.647.493	127.717.938	468.238.963	146.006.775	383,68%
	Gastos de Operación:	78.802.736	36.016.668	49.816.367	189.248.932	87.434.484	361.809.121	263.006.386	408,13%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	24.764.237	14.004.247	10.866.156	63.695.437	27.043.786	114.725.449	89.968.431	463,28%
	Gastos Generales y de Administración	50.038.525	20.739.173	29.139.146	132.908.541	58.668.329	237.726.761	187.079.546	469,29%
	Impuestos Indirectos	3.360.273	276.228	1.830.060	2.961.014	4.711.369	9.394.981	5.976.408	276,70%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	43.427.055	22.405.577	-23.460.513	57.398.561	50.283.454	126.427.442	83.000.387	245,07%
	Otros Ingresos y Egresos:	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Ingresos:	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detalle incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.04.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle)	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye subsidios otorgados por normas externas)	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización								
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras								
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajeno a la Operación (Detalle incluye subsidios para precios y tarifas)								
	Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Impuestos Indirectos	3.360.273	276.228	1.830.060	2.961.014	4.711.369	9.394.981	5.976.408	276,70%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	43.427.055	22.405.577	-23.460.513	57.398.561	50.283.454	126.427.442	83.000.387	245,07%
	Otros Ingresos y Egresos:	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Ingresos:	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detalle incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.04.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle)	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye subsidios otorgados por normas externas)	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización								
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras								
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajeno a la Operación (Detalle incluye subsidios para precios y tarifas)								
	Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Divida Externa								
	Divida Interna								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos (Detalle)								
	Resultado antes del impuesto sobre la Renta	43.427.055	22.405.577	-23.460.513	57.398.561	50.283.454	126.427.442	83.000.387	245,07%
4.08.09.07.00	Impuestos Devotos								
	Resultado del Ejercicio	43.427.055	22.405.577	-23.460.513	57.398.561	50.283.454	126.427.442	83.000.387	245,07%


TRÁCTER AGUSTO CUNTANA PÉREZ
 PRESIDENTE DEL VENEMINSK TRACTORES C.A.
 INDUSTRIA VENEMINSK S.A. DE ECONOMÍA SOCIAL
 AV. BOLÍVAR, N° 4588 DE TRUJILLO

Fuente: Veneminsk Tractores, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas	2014	2015	Variación Relativa	Variación %
Saldo Inicial	75.914.099	45.474.905		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	280.167.262	468.236.536	188.069.274	-40
Recaudación en venta de Bienes.	280.167.262	468.236.536	188.069.274	-40
Recaudación por Prestación de Servicios.	0	0	0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	0	0	0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones.	0	0	0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento.	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	303.358.050	290.071.699	-13.286.351	5
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta.		0	0	0
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	303.358.050	290.071.699	-13.286.351	5
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores.	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento.	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	52.723.311	223.639.742	170.916.431	-76
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.	0	0	0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público.	0	0	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento.	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	7.248.406	5.729.639	-1.518.767	27
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso.	7.248.406	5.729.639	-1.518.767	27
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo.	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento.	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-7.248.406	-5.729.639	1.518.767	27
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.	0	0	0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	0	0	0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación u inversión.	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente).	0	0	0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo.	0	0	0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación.	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación de Inversión.	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	45.474.905	217.910.103	172.435.198	-79



WALTER AUGUSTO QUINTANA PÉREZ
 PRESIDENTE DE VENEMINSK TRACTORES C.A.
 SEGÚN RESOLUCIÓN N° 03-23 DE FECHA 06/03/2015
 RUCVA OFICIAL N° 40.590 DE FECHA 14/01/2015

Fuente: Veneminsk Tractores, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	75.914.099	327.110.506
Resultado del periodo	43.427.055	43.427.055
Saldo al 31 de diciembre de 2014	119.341.154	370.537.560
Resultado del periodo	106.427.442	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	225.768.596	426.965.002



RAFAEL AUGUSTO QUINTANA PÉREZ
 PRESIDENTE DE VENEMINSK TRACTORES C.A.
 RESOLUCIÓN N° 1913 DE TICHM INDUSTRIA
 MARCA REGISTRADA N° 2039 DE FECHA 14/06/05

Fuente: Veneminsk Tractores, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

Indicadores	Fórmula	Real			Último Estimado 2015	% de Variación
		2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	$(\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Circulante}$	3,013,96	508,824,595,22	814,496,827,94	3,02	-100%
Índice de Solvencia	$(\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante})$	4,133,96	639,36	5,64	4,37	-23%
Endeudamiento a Corto Plazo	$(\text{Pasivo Circulante} / \text{Capital Neto})$	-	-	0,14	0,33	1,36%
Endeudamiento a Largo Plazo	$(\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Capital Neto})$	0,70	0,45	0,08	-	-100%
Índice de Solidez	$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$	0,41	0,32	0,18	0,18	3%
Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$	361,263,903,68	808,017,878,00	298,141,089,63	229,504,113,80	-14%
Rendimiento de Patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$	-	0,26	0,10	0,25	1,89%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	387,070,976,40	129,136,515,00	45,492,905,01	217,910,102,83	979%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-	90,122,415,00	37,799,162,91	106,427,442,47	162%
Índice de Rentabilidad	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total})$	-	0,19	0,06	0,20	2,39%



WALTER AUGUSTO QUINTANA PÉREZ
 DIRECTOR GENERAL DE VENEMINSK TRACTORES C.A.
VENEMINSK TRACTORES C.A. CARRANDELLA, 19 DE JULIO DE 1954 - BARCELONA, ESPAÑA

Fuente: Veneminsk Tractores, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales	Resultado Neto del Ejercicio	Margen de Utilidad o Pérdida (%)
2011			0%
2012	22.216.988	17.324.183	78%
2013	132.360.513	96.152.415	73%
2014	280.167.262	37.798.163	13%
2015	468.236.563	106.427.442	23%



Fuente: Veneminsk Tractores, diciembre 2015

**Venirauto Industria, C.A.
(Venirauto)**



Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.)

Código	Descripción	Bal al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	891.184.061	614.136.192	658.151.642	632.667.676	762.296.626	191.662.569	132%
1.1	Activo Circulante	125.812.286	540.084.771	797.830.696	766.262.265	712.639.612	191.679.323	137%
1.1.1	Activo Disponible	86.549.861	24.298.368	49.746.491	21.791.371	44.776.248	-28.771.693	-58%
1.1.1.01.01	Caja		-25.045.804	-48.125.803	-13.104.809	50.850	50.850	2%
1.1.1.01.02	Bancos	86.549.861	49.344.269	38.371.774	33.896.497	44.727.448	-38.822.463	-54%
1.1.1.01.03.01	Bancos Financieros	86.549.861	49.344.269	38.371.774	33.896.497	44.727.448	-38.822.463	-54%
1.1.1.01.03.02	Bancos del Exterior							
1.1.2	Activo Engajado	375.732.630	479.263.618	588.617.118	561.831.238	475.661.192	88.186.877	128%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo	81.743	81.743	81.743	81.743	81.743	675	101%
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Operadas por Cobrar a Corto Plazo	118.674.668	125.726.465	148.545.731	146.803.732	6.943.574	-106.751.812	-8%
1.1.2.03.01	Cuentas Operadas por Cobrar a Corto Plazo	182.796	182.796	182.796	182.796	182.796	0	100%
1.1.2.03.02	Cuentas Operadas por Cobrar a Corto Plazo	118.491.872	125.543.669	148.362.935	146.620.936	6.760.778	-106.934.608	-7%
1.1.2.04	Otros Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	20.658.203	42.525.729	70.540.312	88.216.157	63.815.823	43.276.500	310%
1.1.2.05	Análisis a Proveedoras a Corto Plazo	206.835.669	300.248.672	346.823.664	347.111.263	401.143.379	194.010.215	170%
1.1.3	Activo Realizable	58.534.282	61.359.828	238.187.828	198.196.872	198.048.258	131.618.684	231%
1.1.3.01	Inversión de Materias Primas	42.821.319	40.000.349	47.872.751	102.196.689	65.309.543	63.287.226	225%
1.1.3.02	Inversión de Productos Terminados	2.803.508	23.817.371	118.497.810	38.000.903	43.090.067	45.287.034	162%
1.1.3.03	Inversión de Mercaderías	1.191.893	4.527.473	71.842.343	3.005.285	41.989.083	39.871.906	3474%
1.1.3.04	Bienes y Materiales en Tránsito	4.700.473	21.926.748	31.224.343	28.988.465	1.711.632	-7.245.439	-28%
1.1.3.05	Inversión de Materias y Suministros							
1.1.4	Activos Diferidos a Corto Plazo	36.076	7.889.434	15.504.585	12.392.274	811.229	775.136	2148%
1.1.4.01	Gastos Pagados por Anticipado a Corto Plazo	36.076	7.889.434	15.504.585	12.392.274	811.229	775.136	2148%
1.1.5	Otros Activos Circulantes							
4.2	Activo no Circulante	76.332.672	66.863.331	76.311.367	66.895.326	60.718.414	-616.688	-96%
1.1.3	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	20.279.838	20.236.981	26.286.776	26.206.776	26.181.088	60.356	100%
1.1.3.01.01	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	20.279.838	20.236.981	26.286.776	26.206.776	26.181.088	60.356	100%
1.1.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	69.185.454	69.185.454	72.679.496	77.987.878	86.923.236	16.953.236	188%
1.1.3.01	Propiedad, Planta y Equipo	22.161.420	25.001.879	27.470.302	29.768.204	40.648.466	7.844.544	125%
1.1.3.02	Activo Fijo Neto	26.999.834	34.186.495	39.898.964	39.499.844	38.025.224	3.434.482	116%
1.2	Activo Intangible	5.274.607	5.274.607	5.274.607	5.274.607	5.274.607	0	100%
1.2.01	Activos Intangibles	5.274.607	5.274.607	5.274.607	5.274.607	5.274.607	0	100%
1.2.01.01	Activos Intangibles	5.274.607	5.274.607	5.274.607	5.274.607	5.274.607	0	100%
1.2.01.02	Activos Intangibles	3.954.600	3.954.600	3.954.600	3.954.600	3.954.600	0	100%
1.2.01.03	Activos Intangibles	1.319.997	1.319.997	1.319.997	1.319.997	1.319.997	0	100%
2	PASIVO	765.732.661	728.123.693	817.695.799	639.262.623	816.256.370	118.643.514	116%
1.1	Pasivo Circulante	283.191.189	265.179.493	289.261.338	268.963.019	398.536.795	79.345.606	139%
1.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	206.667.136	206.991.678	254.367.274	254.568.648	261.724.856	14.057.682	180%
1.1.1.01	Cuentas de personal por pagar	20.095.554	21.095.952	28.654.712	28.221.080	21.282.172	-1.292.538	-104%
1.1.1.02	Aportes Patronales por pagar	2.743.206	2.480.922	4.793.490	3.210.501	4.799.064	2.052.738	175%
1.1.1.03	Cuentas Por Pagar a Corto Plazo	183.828.376	183.414.704	220.919.072	223.137.067	235.643.619	33.471.134	18%
1.1.4	Fondos de reservas	1.868.308	4.388.732	1.868.308	1.868.308	62.568.642	60.897.274	2760%
1.1.4.01.01	Depositos recibidos en garantía	1.868.308	4.388.732	1.868.308	1.868.308	62.568.642	60.897.274	2760%
1.1.9	Otros Pasivos Circulantes	1.657.745	1.620.599	1.620.599	1.620.599	1.620.490	-97.173	-6%
1.2	Pasivo no Circulante	482.541.472	463.944.200	528.434.461	370.309.604	417.719.575	39.458.325	10%
1.2.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	416.881.436	443.547.202	458.254.433	479.269.623	458.677.419	34.896.982	108%
1.2.1.01	Cuentas por Pagar a Mediano y Largo Plazo	416.881.436	443.547.202	458.254.433	479.269.623	458.677.419	34.896.982	108%
3	PATRIMONIO	-114.548.200	-138.995.565	-40.546.253	-2.495.642	-32.963.349	88.679.661	-20%
3.2	Patrimonio Institucional	-114.849.269	-138.995.565	-40.546.253	-2.495.642	-32.963.349	88.679.661	-20%
3.2.01	Capital Institucional	91.843.895	91.843.895	91.843.895	91.843.895	91.843.895	0	100%
3.2.01.01	Transferencias de capital mismo nivel del sector	90.871.819	90.871.819	90.871.819	90.871.819	90.871.819	0	100%
3.2.01.02	Capitalización de la Deuda con la República	77.246	77.246	77.246	77.246	77.246	0	100%
3.2.01.03	Reservas Legales y Estatutarias	900.000	900.000	900.000	900.000	900.000	0	100%
3.2.02	Reserva Administrativa	-207.400.380	-206.292.106	-206.292.106	-206.292.106	-206.292.106	101.086.433	-67%
3.2.03	Reserva del Ejercicio	101.086.433	-10.417.262	153.063.333	116.932.842	60.878.051	-20.519.367	-30%
3	PASIVO + PATRIMONIO	891.184.061	614.136.192	658.151.642	632.667.676	762.296.626	191.662.569	132%

Fuente: Venirauto Industrias, diciembre 2015.



Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Codigo	Descripción	Ejercicio 2014	2015					Valor Relativo	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
1.43.00.00.00	Ingresos de Operación	524.553.794	89.264.438	584.325.885	137.328.873	61.530.884	625.487.889	199.623.890	119%
5.01.01.00.00	Ventas Brutas de Bienes (Financ.)	421.500.803	72.728.813	320.164.360	130.760.660	3.425.884	545.583.434	124.363.011	120%
3.02.02.00.00	Ventas Brutas de Servicios	103.052.991	1.438.625	17.161.526	6.807.083	16.814.900	39.103.078	-23.448.658	-77%
3.02.00.00.00	Cuentas Ingresos de Operación								
4.04.07.00.00	Interes, Dividendos, Beneficiosos y Ganancias								
	Ventas Netas	524.553.794	89.264.438	584.325.885	137.328.873	61.530.884	625.487.889	199.623.890	119%
	Cuentas de Ventas de Bienes y Servicios	295.407.918	36.448.478	138.401.705	85.428.678	754.300	241.622.412	-36.454.096	98%
	Resultado Bruto (Mínimo) Bruto de Operación	244.490.276	44.847.885	229.823.121	87.888.192	38.738.779	384.434.841	148.587.742	150%
	Costos de Operación	119.141.263	51.203.492	39.798.792	98.612.958	41.345.298	282.341.216	173.284.671	257%
	Costos de Comercialización e de Ventas		2.958.857	4.368.438	3.724.524	16.132.349	16.132.864	9%	
	Gastos Generales y de Administración	116.141.248	51.203.482	43.792.881	87.145.491	16.287.948	282.379.012	142.236.737	328%
	Ingresos Tributarios			6.584.714	3.589.817	2.253.884	28.852.300	20.086.328	6%
	Resultado de Operación (Mínimo) de Operación	135.349.013	-6.215.637	174.155.618	-32.213.674	-8.606.491	181.842.722	-32.862.389	-7%
	Otros Ingresos y Gastos:	-32.413.369	-3.266.898	-3.276.244	-2.654.883	-4.886.308	-12.238.787	16.502.512	49%
	Ingresos	37.454.458	-	1.886.729	548.737	119.840	1.784.896	-33.682.862	-3%
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Cuentas Ingresos Subsidios para Proyectos y Tarifas)	35.458.058	-	1.106.721	548.737	119.840	1.784.896	-32.801.861	-3%
3.05.00.00.00	Transferencias y Contribuciones (Cuentas)								
	Gastos:	88.282.348	2.256.896	4.877.685	2.875.738	5.485.188	14.904.862	-52.254.845	-23%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Gastos) (Incluye subvenciones otorgadas por normas estatales)	22.312	57.215	118.028	282.481	74.264	485.185	508.874	170%
4.05.00.00.00	Otros Gastos	66.070.036	2.229.681	4.759.657	2,723,257	5,410,924	14,419,677	-51,881,379	-21%
4.05.01.00.00	Depreciación y Amortización	6.956.707	2,225,195	1,401,621	2,096,524	4,512,814	11,990,544	2,004,527	129%
4.05.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras								
4.05.00.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Cuentas Ingresos Subsidios para Proyectos y Tarifas)								
	Gastos Tributarios								
	Intereses								
	Deuda Interés								
	Deuda Externa								
	Cuentas Gastos Financieros								
	Otros Gastos (Cuentas)	66.070.036	2,229,681	4,759,657	2,723,257	5,410,924	14,419,677	-51,881,379	-21%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	691.113.295	-8,672,488	188,502,879	-34,948,052	-35,428,881	87,201,629	-11,276,787	-6%
4.05.00.07.00	Impuesto Deuda	13.307	1,788,854	1,081,258	3,488,864	345,810	7,252,877	7,252,876	84824%
	(B) Resultado del Ejercicio	181.688.418	-10,437,262	189,528,818	-38,436,916	-36,083,071	86,948,752	-18,529,663	-8%

Fuente: Venirauto Industrias, diciembre 2015.



Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (I)	2014 (II)	2015 (III)	Variación Relativa (IV)	Variación % (V)
Saldo Inicial	25.902.720	53.540.941	62.647.221	-71
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:				
Recaudado en venta de Bienes	182.796.100	627.251.626	-165.838.882	25
Recaudación por Prestación de Servicios	545.721.645	545.383.484	-103.338.102	19
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo	11.354.306	80.103.675	66.740.080	-80
Cobro de intereses y rendimientos de Inversiones	80.507		-80.507	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	223.751.175	1.754.000	-221.957.112	12.583
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:				
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	726.142.587	662.728.076	-67.414.509	9
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado	520.157.752	200.905.521	-327.552.231	163
Pago en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	95.355.496	300.414.430	205.058.934	-74
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	95.620.656	101.708.127	5.078.469	-5
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	62.647.221	-38.476.552	-96.123.773	-277
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	0	0	0	0
Cobros de Préstamo de corto y largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Pagos para adquirir inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	0	3.295.141	3.295.141	-100
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo		3.295.141	3.295.141	-100
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	0	-3.295.141	-3.295.141	-100
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital	0	0	0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionados con la operación del ente			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)	0	0	0	0
Rescambio o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de inversión			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	53.540.941	49.778.248	-36.771.893	-78


VENIRAUTO
 R.I.F. G-20009425-7
 DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Fuente: Venirauto Industrias, diciembre 2015.

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-316.492.706	-224.648.841
Resultado del periodo	101.098.418	101.098.418
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-208.392.165	-114.548.300
Resultado del periodo	80.579.051	80.579.051
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-125.813.114	-33.969.249


 Página 1

Fuente: Venirauto Industrias, diciembre 2015.

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	$(\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$	-142,46	-466,56	0,72	1,61	0,65	-59%
Índice de Solvencia	$(\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante})$	-348,48	-614,37	1,18	1,80	1,95	8%
Endeudamiento a Corto Plazo	$(\text{Pasivo Circulante} / \text{Capital Neto})$	91,73	53,86	-0,95	3,15	3,98	26%
Endeudamiento a Largo Plazo	$(\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Capital Neto})$	274,76	503,71	-1,32	4,54	4,91	8%
Índice de Solidez	$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$	88,45	-105,60	1,79	1,19	1,04	-13%
Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$	207.131.033	349.940.622	37.635.669	231.711.120	340.991.747	50%
Rendimiento de Patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$	-17,00	-1,00	0,90	1,80	3,70	106%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	16.912.198	176.544.693	25.902.720	88.549.941	49.778.248	-44%
Utilidad Operativa	$\text{Resultado de Operación}$	-15.464.388	-62.002.081	-201.413.488	101.098.418	60.579.051	-20%
Índice de Rentabilidad	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total})$	-4,10	12,94	-0,71	-0,35	-0,16	-54%


VENIRAUTO
 R.L.F. G-20009425-7
 AGENCIA DE ADMINISTRACIÓN FINANZAS

Fuente: Venirauto Industrias, diciembre 2015.

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	277.406.984	-15.464.388	-6%
2012	334.517.497	-62.002.081	-19%
2013	195.697.689	-201.413.488	-103%
2014	524.553.794	101.098.418	19%
2015	625.487.460	80.579.051	13%

Fuente: Venirauto Industrias, diciembre 2015.



Cemento



**C.A. Fábrica Nacional de Cemento, S.A.C.A
(FNC)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

C U E N T A S			2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
II	II	II	III	III	III	III	III		
1	ACTIVO	940.323.229	1.042.846.923	1.261.215.371	1.570.210.091	1.206.325.816	266.002.387	128,28%	
1.1	Activo Circulante	772.120.814	790.081.547	1.079.847.415	1.388.424.870	1.050.187.504	278.066.890	136,01%	
1.1.1	Activo Disponible	51.653.092	0	95.819.747	250.568.292	99.508.239	48.455.147	184,91%	
1.1.1.01	Caja	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.1.01.02	Bancos	51.653.092	0	95.819.747	250.568.292	99.508.239	48.455.147	184,91%	
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	51.653.092	0	95.819.747	250.568.292	99.508.239	48.455.147	184,91%	
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.1.02	Inversiones Temporales	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.2	Activo Equilibrado	430.852.430	473.077.545	878.413.543	968.988.804	611.748.491	-19.202.939	-35,54%	
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	48.520.331	48.520.514	-49.520.514	47.397.787	40.488.857	-9.037.524	-33,45%	
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar Comerciales Netas	48.520.331	48.520.514	-49.520.514	47.397.787	40.488.857	-9.037.524	-33,45%	
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	4.251.040	4.251.040	4.251.040	6.188.968	6.034.774	-5.289.734	-228,85%	
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.2.09	Anticipo a Proveedores a Corto Plazo	323.328.718	326.742.220	450.811.680	468.799.268	345.334.265	15.795.567	195,24%	
1.1.2.07	Prestamos a Fondo Chicos	22.993.508	22.993.508	22.993.508	0	0	-22.993.508	0,00%	
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.2.19	Reventas por Recavar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.1.3	Activo Realizable	290.116.082	318.984.402	405.833.129	538.929.774	534.929.774	248.814.682	185,74%	
1.1.3.01	Inversiones (detallar código y denominación)	290.116.082	318.984.402	405.833.129	538.929.774	534.929.774	248.814.682	185,74%	
1.1.4	Otros Diferidos a Corto Plazo	21.442.773	28.853.740	41.291.798	69.632.881	12.204.575	-9.351.198	-56,79%	
1.1.4.01	Gastos Pagados por Anticipo a Corto Plazo	21.442.773	28.853.740	41.291.798	69.632.881	12.204.575	-9.351.198	-56,79%	
1.1.8	Otros Activos Circulantes	188.202.815	253.784.976	181.587.056	181.715.221	156.138.112	-12.064.503	-92,83%	
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	748.237	748.237	748.237	748.237	748.237	0	100,00%	
1.2.1.01	Anticipos y Préstamos de Capital a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo	748.237	748.237	748.237	748.237	748.237	0	100,00%	
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.2.3	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.3.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad Planta y Equipo)	337.128.513	337.981.489	342.080.830	343.108.239	350.793.897	13.885.184	194,05%	
2.2.3.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	187.450.153	191.845.056	190.329.373	196.868.966	193.521.614	-11.036.681	-195,92%	
1.3	Activo Fijo Neto	149.708.460	146.136.433	148.738.487	146.239.273	152.272.283	2.588.533	191,72%	
1.3.2.05.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.3.2.05.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.3.2.01.19	Otros Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
1.4	Activo Intangible	4.006.908	4.006.908	4.006.908	4.006.908	4.006.908	0	100,00%	
2.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles	1.655.873	1.074.273	1.079.759	4.832.242	7.746.633	6.180.966	885,01%	
1.4.1	Activo Intangible Neto	2.351.035	2.932.635	2.927.149	-425.334	-3.239.725	-6.180.966	-119,16%	
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)	14.811.683	8.778.935	8.359.813	8.413.813	8.359.813	-6.452.070	-43,94%	
1.2.9.01	son en Compra (orden Fiscal)	8.459.070	2.418.221	0	0	0	-6.452.070	0,00%	
1.2.9.02	IBRIL Relativo por Terceros	5.185.326	5.185.326	5.185.326	5.185.326	5.185.326	0	100,00%	
1.2.9.03	Otros Activos a Corto Plazo	1.194.287	1.194.287	1.194.287	1.194.287	1.194.287	0	100,00%	
2	PASIVO	1.451.965.988	1.574.578.802	1.842.939.872	2.065.632.391	1.728.173.718	272.747.818	118,95%	
2.1	Activo Circulante	1.198.556.390	1.300.565.478	1.521.443.993	1.728.499.898	1.420.594.832	221.938.242	118,52%	
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	1.186.656.390	1.300.565.478	1.521.443.993	1.728.499.898	1.420.594.832	221.938.242	118,52%	
2.1.1.01	Gastos de Pasivos por Pagar	110.746.007	109.119.029	106.098.910	66.248.387	106.469.820	-4.210.197	-95,14%	
2.1.1.04	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	890.602.800	954.728.718	1.143.969.168	1.312.236.212	1.090.119.608	199.707.600	192,43%	
2.1.1.04.06	Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	60.622.118	77.338.005	60.622.118	60.622.118	60.622.118	0	100,00%	
2.1.1.04.06.01	Anticipos y Retenciones Laborales por pagar	130.885.375	161.584.909	213.362.177	260.450.061	163.262.176	26.506.801	118,26%	
2.1.1.04.06.02	Deuda Pública a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.1.1.04.06.03	Anticipos Recibidos de Clientes	64.411.694	165.445.091	129.570.039	151.278.024	139.670.079	75.196.985	118,64%	
2.1.1.04.06.04	Provisiones	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.1.1.04.06.05	Provisión para Despidos	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.1.1.04.06.06	Provisión para Pérdida en el Inventario	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.1.1.04.06.07	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.1.1.04.06.08	Reservas Técnicas	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.1.1.04.06.09	Otros Pasivos Circulantes	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.2	Pasivo no Circulante	172.919.474	168.588.981	191.245.880	168.883.869	148.569.085	-34.340.409	-85,92%	
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	172.919.474	168.588.981	191.245.880	168.883.869	148.569.085	-34.340.409	-85,92%	
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	97.840.880	107.240.120	123.698.188	134.543.180	93.698.188	-4.242.692	-55,87%	
2.2.4.01.05	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
2.2.5.08	Otros Pasivos no Circulantes	74.977.594	61.328.843	68.247.412	64.340.689	54.870.877	-20.100.717	-73,16%	
3	PATRIMONIO	-495.462.729	-531.732.379	-581.744.201	-495.440.500	-502.405.100	-6.745.411	-191,28%	
3.1	Patrimonio Institucional	-495.462.729	-531.732.379	-581.744.201	-495.440.500	-502.405.100	-6.745.411	-191,28%	
3.2.1.01	Capital Institucional	-102.605.130	-102.605.130	-102.605.130	-102.605.130	-102.605.130	0	109,00%	
3.2.1.01.01	Transferencias de capital externas recibidas del sector privado	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
3.2.1.01.02	Capital Social	-59.189.130	-59.189.130	-59.189.130	-59.189.130	-59.189.130	0	100,00%	
3.2.1.01.03	Reservas Legales y Estatutarias	-59.189.130	-59.189.130	-59.189.130	-59.189.130	-59.189.130	0	100,00%	
3.2.1.01.04	Subvenciones Patrimoniales	37.497.087	37.497.087	37.497.087	37.497.087	37.497.087	0	100,00%	
3.2.1.01.05	Reservas Acumuladas	-278.740.306	-252.603.379	-252.603.379	-252.603.379	-252.603.379	-172.862.072	-145,84%	
3.2.1.02	Reservados del Estado	-172.862.072	-169.069.150	-185.011.272	-2.777.271	-4.745.431	168.117.843	3,90%	
3.2.2.01.01	Audita de Afiliados Accionarios	-45.604.480	-45.604.480	-45.604.480	-45.604.480	-45.604.480	0	100,00%	
3.2.2.01.02	Donaciones de Capital Externas	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas	0	0	0	0	0	0	#DIV/0%	
	PASIVO + PATRIMONIO	940.323.229	1.042.846.923	1.261.215.371	1.570.210.091	1.206.325.816	266.002.387	128,28%	

Fuente: FNC, diciembre 2016



Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	668.482.687	156.538.762	281.858.129	474.381.501	247.314.587	1.160.092.979	491.610.292	173,54%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	668.482.687	156.538.762	281.858.129	474.381.501	247.314.587	1.160.092.979	491.610.292	173,54%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	-	-	-	-	-	-	0	#DIV/0!
3.03.89.00.00	Otros Ingresos de Operación	-	-	-	-	-	-	0	#DIV/0!
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones	-	-	-	-	-	-	0	#DIV/0!
	Ventas Netas	668.482.687	156.538.762	281.858.129	474.381.501	247.314.587	1.160.092.979	491.610.292	173,54%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	612.626.943	132.270.334	251.983.488	273.831.580	129.145.088	787.170.888	174.543.935	128,49%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	56.855.744	24.268.428	29.904.641	200.578.921	118.169.501	372.922.091	317.066.347	887,85%
	Gastos de Operación:	150.950.220	44.826.332	87.101.218	105.183.562	83.883.095	301.100.207	150.155.987	199,47%
	Gastos de Comercialización y de Ventas	104.435.282	35.723.571	51.262.770	60.262.146	64.648.947	212.987.443	106.552.181	203,84%
	Gastos Generales y de Administración	46.514.958	8.202.761	15.748.439	44.921.418	19.234.148	88.112.764	43.603.806	169,44%
	Impuestos Indirectos	-	-	-	-	-	-	0	#DIV/0!
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-65.094.478	-20.657.904	-37.196.577	95.395.059	34.274.406	71.815.884	166.910.350	-75,52%
	Otros Ingresos y Egresos:	-77.768.597	-15.411.946	-12.815.145	-12.082.158	-23.139.559	-43.458.808	-14.309.768	81,60%
	Ingresos:	224.711	399.177	-	-	119.753	518.930	294.218	230,93%
	Egresos:	-224.711	-399.177	-	-	-119.753	-518.930	-294.218	-230,93%
5.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar: incluye Subsidios para Precios y Transparencia y Donaciones (Detallar))	224.711	399.177	-	-	119.753	518.930	294.218	230,93%
3.06.20.00.00	Ingresos:	77.893.388	18.811.123	12.815.145	12.092.158	23.299.312	63.977.738	-14.015.570	83,03%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar: incluye subsidios otorgados por no	2.004.797	10.609.044	2.009.894	4.425.315	5.113.276	22.157.520	20.152.772	1105,25%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	20.560.490	4.526.905	4.384.382	4.379.185	3.987.145	17.277.627	-3.282.853	84,03%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	-	-	-	-	-	-	-	0
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	0
4.08.08.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar: incluye subsidios para precios	-	-	-	-	-	-	-	0
	Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	0
	Intereses	-	-	-	-	-	-	-	0
	Deuda Interna	-	-	-	-	-	-	-	0
	Deuda Externa	-	-	-	-	-	-	-	0
	Otros Gastos Financieros	55.428.061	675.174	6.420.859	3.287.056	14.158.891	24.542.582	-30.885.478	-44,28%
	Otros Gastos (Detallar)	-	-	-	-	-	-	-	0
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-172.863.073	-36.060.850	-50.011.722	83.303.801	11.134.647	8.357.076	181.220.149	-4,83%
4.08.06.00.00	Impuestos Directos	-	-	-	-	-	-	-	0
	Resultado del Ejercicio	-172.863.073	-36.060.850	-50.011.722	83.303.801	-3.927.669	-6.745.431	166.117.842	-3,90%



Fuente: FNC, diciembre 2016

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	14.080.536	51.053.092	36.972.556	-72
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	668.707.398	1.160.611.909	491.904.511	-42
Recaudado en venta de Bienes.	668.482.687	1.160.092.979	491.610.292	-42
Recaudación por Prestación de Servicios.		0	0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.		0	0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones.		0	0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	224.711	518.930	294.219	-57
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	841.570.471	1.167.357.340	325.788.869	-28
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta.	620.113.386	804.063.422	183.950.036	-23
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	110.514.654	213.217.443	102.702.788	-48
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores.			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento.	110.942.431	150.076.475	39.134.044	-26
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-172.863.073	-6.745.431	166.117.642	2.463
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	20.560.490	17.277.627	-3.282.863	19
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.	20.560.490	17.277.627	-3.282.863	19
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico.		0	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento.			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	14.796.526	13.665.194	-1.131.332	8
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso.	14.796.526	13.665.194	-1.131.332	8
Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo.		0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento.			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	5.763.964	3.612.433	-2.151.531	60
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	400.619.883	316.198.394	-84.421.489	27
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.		0	0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.	400.619.883	316.198.394	-84.421.489	27
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	196.548.218	264.610.249	68.062.031	-26
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente).			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo.			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación.			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de Operación o de Inversión.	196.548.218	264.610.249	68.062.031	-26
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	204.071.665	51.588.145	-152.483.520	296
Total Efectivo	51.053.092	99.608.239	48.455.147	-49



Fuente: FNC, diciembre 2016

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-379.740.306	-269.443.278
Resultado del período	-172.863.073	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-552.603.379	-495.662.729
Resultado del período	-6.745.431	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-559.348.810	-502.408.160



Fuente: FNC, diciembre 2016

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2016	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	$(\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Circulante}$	0,02	0,02	0,46	0,34	0,30	-11%
Índice de Solvencia	$(\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante})$	0,29	1,31	0,72	0,54	0,82	14%
Endeudamiento a Corto Plazo	$(\text{Pasivo Circulante} / \text{Capital Neto})$	4,81	8,28	12,81	24,26	28,87	19%
Endeudamiento a Largo Plazo	$(\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Capital Neto})$	-	-	-	-	-	0%
Índice de Solidez	$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$	0,91	0,94	1,34	1,53	1,42	-7%
Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$	1.220.652,00	128.914.652,00	-233.794.684,00	-683.119.107,00	-697.800.035,00	-1%
Rendimiento de Patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$	-1,93	-1,78	-1,15	0,35	0,01	-96%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	81.168.773,00	61.939.396,00	14.080.535,00	51.053.092,00	99.568.239,00	95%
Utilidad Operativa	$\text{Resultado de Operación}$	88.976.548,00	-73.066.136,00	-311.011.707,00	-172.883.073,00	-7.745.431,00	-96%
Índice de Rentabilidad	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total})$	-0,17	-0,10	-0,39	-0,18	-0,01	-97%



Fuente: FNC, diciembre 2016

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	316.327.802	-68.976.546	-22%
2012	667.879.619	-73.068.136	-11%
2013	575.367.631	-311.011.708	-54%
2014	668.482.687	-172.863.073	-26%
2015	1.160.092.979	-6.745.431	-1%



Fuente: FNC, diciembre 2016

**Cemento Cerro Azul, C.A.
(Cerro Azul)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Cuentas		2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	1.835.988.589	1.833.440.174	1.874.967.395	1.893.194.563	2.166.247.847	336.267.156	117,99%
1.1	Activo Circulante	991.126.211	948.771.509	952.738.014	952.738.014	676.771.633	85.644.922	114,69%
1.1.01	Activo Disponible	36.128.050	24.885.328	8.801.831	8.801.831	46.359.702	30.231.643	186,00%
1.1.01.01	Caja	0	0	0	0	263.600	263.600	0,00%
1.1.01.02	Bancos	36.128.050	24.885.328	8.801.831	8.801.831	46.137.702	30.000.543	161,43%
1.1.01.03	Bancos Públicos	36.128.050	24.885.328	8.801.831	8.801.831	46.137.702	30.000.543	161,43%
1.1.2	Activo Exigible	628.508.978	213.345.844	213.345.844	213.345.844	98.512.760	486.996.216	11,13%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	1.739.509	1.739.509	1.739.509	1.739.509	1.739.509	0	100,00%
2.2.4.01.01	Antonos- Prorrogación de cuentas incoincables							
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas	1.739.509	1.739.509	1.739.509	1.739.509	1.739.509	0	100,00%
1.1.2.05	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	312.183.135	0	0	0	0	-312.183.135	0,00%
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	211.808.235	185.693	185.693	185.693	298.652	-211.289.683	0,14%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Cuantías a Corto Plazo	0	211.428.642	211.428.642	211.428.642	96.478.693	56.478.693	0,66%
1.1.3	Activo Realizable	6.965.388	3.833.520	3.833.520	3.833.520	179.893.688	172.660.260	2671,46%
1.1.3.01.01	Inventario de Materia Prima	6.965.388	3.833.520	3.833.520	3.833.520	179.305.593	164.600.231	2447,73%
	Cedra	0	0	0	0	991.911	991.911	0,00%
	Acacia	0	0	0	0	2.352.160	2.352.160	0,00%
	Sacos	0	0	0	0	4.333.293	4.333.293	0,00%
	Tuberías Explosivas	0	0	0	0	555.100	555.100	0,00%
1.1.4	Activos Diferidos a Corto Plazo	0	0	0	0	2.959.483	2.959.483	0,00%
1.1.4.01	Tributos pagados por Anticipado	0	0	0	0	2.959.483	2.959.483	0,00%
1.1.8	Otros Activos Circulantes	33.504.306	326.826.820	326.826.820	326.826.820	370.306.018	346.801.714	1579,49%
1.1.9.01	MA Crédito Fiscal	33.504.306	14.453.603	14.453.603	14.453.603	98.147.254	34.632.379	247,37%
1.1.9.04	Fondos del Estado en Fideicomisos (Fondos Fubi, Fondos Cero)		312.163.135	312.163.135	312.163.135	312.163.135	312.163.135	0,00%
1.2	Activo no Circulante	0	31.898.112	31.898.112	31.898.112	221.869.214	221.869.214	0,00%
1.2.2.03	Anticipos a Contratistas por Cobrar a Largo Plazo					198.578.102	198.578.102	0,00%
1.2.2.05	Anticipos a Contratistas por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	31.898.112	31.898.112	31.898.112	31.898.112	31.898.112	0,00%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	1.213.759.898	1.204.713.698	1.205.274.414	1.203.501.582	1.242.600.148	29.844.280	102,28%
1.2.3.01.01	Edificios e Instalaciones	43.527.282	13.527.201	13.527.201	13.527.201	13.527.201	0	100,00%
1.2.3.01.02	Máquinas y Demás Equipos de Construcción Campo y Taller	26.729.822	87.243.921	90.092.200	99.192.700	99.369.880	4.190.245	104,89%
1.2.3.01.03	Equipos de Transporte Tractor y Elevador	1.551.710	1.551.710	1.551.710	1.551.710	2.842.238	1.090.176	170,64%
1.2.3.01.04	Equipos de Comunicaciones y Telefonía	242.840	391.361	391.361	391.361	391.361	148.921	117,86%
1.2.3.01.06	Equipos Científicos, Religiosos de Enseñanza y Proyección	1.807.851	1.807.851	1.298.271	1.298.266	1.298.266	778.615	137,27%
1.2.3.01.08	Máquinas Herrajes y Demás Equipos de Ciclos y Alojamiento	3.968.513	4.144.832	4.259.301	4.259.301	4.240.623	872.114	121,96%
1.2.3.01.16	Otros Bienes de Uso	39.094.270	17.517.513	17.517.513	17.517.513	17.517.513	-21.576.757	44,81%
1.2.3.01	Tiempos y Terrenos Explotados	2.193.950	2.193.950	2.193.950	2.193.950	2.193.950	0	100,00%
1.2.3.05.01	Contribuciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado	1.065.893.881	1.074.559.261	1.134.129.807	1.161.553.968	1.198.193.243	43.335.366	184,87%
1.2.3.01	Activo Fijo Neto	1.213.759.898	1.204.713.698	1.205.274.414	1.203.501.582	1.242.600.148	29.844.280	102,28%
1.2.3.05.01	Contribuciones en Proceso de bienes de Dominio Privado							
1.2.3.05.02	Contribuciones en Proceso de bienes de Dominio Público							
1.2.3.01.18	Otros Bienes de Uso							
1.2.4	Activo Intangible	0	3.796.418	3.796.418	3.796.418	3.796.418	3.796.418	0,00%
1.2.4.05	Estudios y Proyectos		3.796.418	3.796.418	3.796.418	3.796.418	3.796.418	0,00%
1.2.5	Activo Intangible Neto							
1.2.5	Cargos Diferidos	31.898.112	32.070.437	32.070.437	32.070.437	32.070.437	-9.872.476	28,81%
	Gastos Pagados por Anticipado a Largo Plazo	31.898.112	31.917.437	31.917.437	31.917.437	31.917.437	-9.196.870	29,45%
	Depósitos Clavados en Garantía a Mediano y Largo Plazo		183.900	183.900	183.900	183.900	113.280	0,00%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Distinta Código y Denominación)							
	Reservación de Activos							
2	PASIVO	264.191.874	262.774.711	292.985.652	277.375.484	426.708.133	372.516.257	261,00%
2.1	Pasivo Circulante	47.828.741	88.880.245	89.071.188	83.660.838	430.793.688	372.164.807	690,21%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	6.125.642	4.491.873	24.262.820	19.292.672	215.958.845	208.183.403	5108,68%
2.1.1.01	Deudas y Setimos por Pagar			2.301	2.301			
2.1.1.02	Beneficios y complementos de sueldos y salarios	0	765.434	95.520	0	129.730	129.730	0,00%
2.1.1.03	Aportes Patronales por Pagar	0	64.812	228.810	4.319.295	1.167.926	1.167.996	0,00%
2.1.1.04	Cuentas a Pagar a Corto Plazo	6.125.642	3.661.823	23.996.894	14.970.896	214.651.109	207.885.827	5693,96%
2.1.1.05	Efectos a Pagar a Corto Plazo							
2.1.1.07	Retenciones Labores por Pagar							
2.1.3	Deuda Pública a Corto Plazo	61.453.198	64.398.266	64.398.266	64.398.266	124.434.723	62.981.523	302,49%
2.1.3.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Corto Plazo							
2.1.3	Pasivos diferidos	58.120.473	58.120.473	58.120.473	58.120.473	62.000.606	62.000.606	0,00%
2.1.4	Fondos y Terrenos	0	5.229.093	5.229.093	5.229.093	16.064.295	16.064.295	0,00%
2.1.9.09	Retenciones y Contribuciones por Pagar	2.234.720				9.972.226	7.640.000	427,83%
2.2	Pasivo no Circulante	196.363.133	193.914.466	193.914.466	193.914.466	196.914.445	391.351	198,18%



Fuente: Cerro Azul, diciembre 2015

Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

2.2	Pasivo no Circulante	196,563,135	193,614,468	193,914,468	193,914,468	196,914,465	351,331	198.89%
2.2.1.01	Cuentas por Pagar a Mediano y Largo Plazo	196,429,592	193,746,997	193,914,468	193,914,468	196,746,997	-8,767,595	95.02%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo							
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	634,543	10,748,469	10,748,469	10,748,469	10,748,468	10,113,926	1693.89%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	634,543	886,798	886,798	886,798	886,798	254,245	140.07%
2.2.4.01.03	Otras Provisiones							
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes	0	9,861,671	9,861,671	9,861,671	9,861,670	9,861,671	0.00%
3	PATRIMONIO	1,571,768,813	1,567,665,462	1,581,981,742	1,625,619,159	1,529,538,714	-42,248,099	97.31%
3.2	Patrimonio Institucional	1,571,768,813	1,567,665,462	1,581,981,742	1,625,619,159	1,529,538,714	-42,248,099	97.31%
3.2.1.01	Capital Institucional	933,333	933,333	933,333	933,333	933,333	0	100.00%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital intemas recibidas del sector privado		1,676,486,236	1,676,486,236	1,676,486,236	1,226,732,646	1,226,732,646	0.00%
3.2.2.01.02	Transferencias de Capital Intemas del Sector publico	1,226,899,419	0	0	0	0	-1,226,899,419	0.00%
	Capitalización de la Deuda con la República							
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias							
	Revaluación de Activos	340,625,216	0	0	0	0	-340,625,216	0.00%
3.2.5.01	Resultados Acumulados							
3.2.5.02	Resultados del Periodo	-4,829,756	-8,759,106	16,463,174	18,200,591	-47,249,099	-37,619,543	972.56%
	Ajuste por Diferencial Cambiario	0	0	0	0	344,122,833	344,122,833	0.00%
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Intemas	0	0	0	0	0	0	0.00%
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas	0	0	0	31,000,000	0	0	0.00%
	PASIVO + PATRIMONIO	1,835,980,688	1,830,440,174	1,874,967,264	1,903,954,563	2,166,247,847	330,267,158	117.99%



Fuente: Cerro Azul, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Hasta el 31/12/2015	2015				Total	Variación Absoluta	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
3.01.00.00.00	Ingresos de Operación	30,939,647	28,675,246	27,645,863	114,537,201	370,175,916	345,596,066	506,046,419	1401,11%
3.01.01.00.00	Venta de Bienes Muebles	30,939,647	28,675,246	27,645,863	114,537,201	370,175,916	345,596,066	506,046,419	1401,11%
3.01.02.00.00	Venta de Bienes Inmuebles								
3.01.03.00.00	Chapas, Ingresos de Operación								
4.00.01.00.00	Costos de Operación, Insumos, Materiales y Depreciaciones								
	Mercaderías	30,939,647	28,675,246	27,645,863	114,537,201	370,175,916	345,596,066	506,046,419	1401,11%
	Costo de Ventas de Bienes e Insumos	25,243,708	11,961,858	51,633,833	83,909,272	253,207,488	204,238,562	7311,13%	
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	5,695,939	14,713,388	36,012,033	40,628,000	126,868,430	102,937,488	192,812,957	1872,66%
	Gastos de Operación	16,796,943	9,869,723	8,709,725	17,104,302	109,629,730	145,296,120	120,692,269	870,27%
	Gastos de Compañías de Seguros								
	Gastos de Compañías de Administración	16,796,943	9,869,723	8,709,725	17,104,302	109,629,730	145,296,120	120,692,269	870,27%
	Impuestos Inmobiliarios								
	Resultado de Operación (Resultado en Operación)	7,011,732	5,913,564	27,302,308	23,523,698	40,758,700	16,794,498	23,779,012	236,17%
	Otros Ingresos y Egresos:								
	Ingresos								
	Financiamiento a la Cooperación (Diferencial sobre Subsidios para Proyectos y Fines)								
3.00.03.00.00	Tecnologías y Comunicaciones (Internet)								
3.00.04.00.00	Impuestos								
4.07.03.00.00	Financiamiento (Diferencial) (Diferencial sobre Subsidios de Operación por Proyectos y Fines)								
4.00.05.00.00	Otros Gastos								
4.00.01.00.00	de Operación y Administración								
4.00.02.00.00	de Bienes e Insumos								
4.00.03.00.00	de Bienes e Insumos (Diferencial sobre Subsidios para Proyectos y Fines)								
	Gastos Financieros								
	Impuestos								
	Gastos Inmobiliarios								
	Gastos de Compañías								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos (Dotación)								
	Recepciones Financieras								
	Ingresos Financieros								
	Otros Gastos								
	Resultado antes del impuesto sobre la Renta	7,011,732	5,913,564	27,302,308	23,523,698	40,248,099	11,226,605	23,736,012	209,91%
4.00.06.00.00	Impuestos Financieros	2,355,620		1,762,610				-2,355,620	-3,00%
	Resultado del Ejercicio	4,656,112	5,913,564	25,539,698	23,523,698	40,248,099	12,581,451	17,594,267	279,66%



Fuente: Cerro Azul, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas	2014	2015	Variación Relativo	Variación %
Saldo Inicial	-4,629,735	35,128,060	39,757,815	-113
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	8,065,404	545,596,066	536,520,662	-98
Recaudado en venta de Bienes	0	526,571,764	526,571,764	-100
Recaudación por Prestación de Servicios				
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo				
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones				
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	8,065,404	19,014,302	9,948,898	-52
				0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	46,092,085	428,952,497	382,920,412	-89
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	3,051,949	391,354,435	368,302,586	-99
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empujados				
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores				
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	42,990,236	37,598,062	-5,392,174	14
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-36,966,681	116,633,569	153,600,250	-132
				0
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	705,007	83,355,653	82,650,646	-99
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	0	62,000,000	62,000,000	-100
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	705,007	21,355,653	20,650,646	-97
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	226,394,496	127,528,481	-98,866,015	77
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	220,092,966	95,080,414	-124,952,542	131
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	6,301,540	32,448,067	26,146,527	-31
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-225,629,489	-44,172,828	181,456,661	411
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	302,353,965	-42,249,099	-344,603,064	-816
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital	292,963,265	0	-292,963,265	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente				
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.	62,390,720	-42,249,099	-104,639,619	-248
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación				
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión				
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	302,353,965	-42,249,099	-344,603,064	-816
Total Efectivo	35,128,060	65,339,702	30,211,642	46



Fuente: Cerro Azul, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,576,418,568	1,576,418,568
Resultado del periodo	-4,629,756	-4,629,756
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,571,788,813	1,571,788,813
Resultado del periodo	-42,249,099	-42,249,099
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,529,539,714	1,529,539,714
	<u>1,529,539,714</u>	<u>1,529,539,714</u>



Fuente: Cerro Azul, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

Indicadores	Fórmula	Real				Último Estimado 2015	% de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	15.75	79.73	11.10	-8.64	1.13	-67%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	15.75	80.23	11.14	-8.74	1.54	-67%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0.04	0.01	0.06	0.04	0.28	568%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0.23	0.10	0.15	0.13	0.13	3%
Índice de Salud	(Pasivo Total / Activo Total)	0.22	0.16	0.17	0.14	0.29	104%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	534,751,814.00	648,564,452.32	826,487,550.04	523,487,969.97	206,977,969.45	-50%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-	-	-0.00	-	-	0%
Saldo de Caja a Final del Periodo	Activo Disponible	10,209,764.81	24,390,437.59	64,143,469.07	39,128,269.32	69,137,701.86	85%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-	-	-	-	-	0%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-	-	-0.00	-	-	0%



Fuente: Cerro Azul, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales	Resultado Neto del Ejercicio	Margen de Utilidad o Pérdida (%)
2011	0	0	0%
2012	0	0	0%
2013	0	0	0%
2014	38,939,647	-4,629,756	-12%
2015	545,586,066	-42,249,099	-8%



Fuente: Cerro Azul, diciembre 2015

**Empresa Nacional de Transporte de
Insumos y Productos Industriales, S.A.
(Entipisa)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	10.000.000	183.809.823	279.897.906	444.841.727	604.345.740	644.345.740	65,43
1.1	Activo Circulante	10.000.000	183.781.523	277.617.651	435.560.616	402.240.179	392.240.179	40,22
1.1.1	Activo Disponible	0	27.892.379	39.852.519	61.733.546	69.900.000	69.900.000	-0,00
1.1.1.01.02	Bancos	0	27.892.379	39.852.519	61.733.546	69.900.000	69.900.000	-0,00
1.1.1.01.03	Bancos Públicos	0	27.892.379	39.852.519	61.733.546	69.900.000	69.900.000	-0,00
1.1.2	Activo Exigibles	10.000.000	149.256.850	221.446.984	353.775.420	314.792.084	304.792.084	31,48
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	7.193.285	7.193.285	-0,00
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	0	139.256.850	211.446.984	343.775.420	297.598.799	297.598.799	-0,00
1.1.2.03	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas	0	139.256.850	211.446.984	343.775.420	297.598.799	297.598.799	-0,00
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	0	1,00
1.1.9	Otros Activos Circulantes	0	6.632.294	16.318.148	20.051.650	17.548.895	17.548.895	-0,00
1.2	Activo no Circulante	0	28.300	2.280.255	9.281.111	252.105.561	252.105.561	-0,00
1.3.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	0	28.300	2.280.255	9.089.243	477.466.000	477.466.000	-0,00
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	0	0	0	0	226.000.000	226.000.000	-0,00
1.3.3	Activo Fijo Neto	0	28.300	2.280.255	9.089.243	251.466.000	251.466.000	-0,00
1.2.4	Activo Intangible	0	0	0	191.868	629.561	629.561	-0,00
1.2.4	Activo Intangible Neto	0	0	0	191.868	629.561	629.561	-0,00
2	PASIVO	0	21.989.555	59.428.427	58.705.012	25.380.941	25.380.941	-0,00
2.1	Pasivo Circulante	0	21.989.555	59.428.427	58.705.012	25.380.941	25.380.941	-0,00
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	0	21.435.606	58.316.315	57.632.530	23.869.004	23.869.004	-0,00
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	0	21.435.606	58.316.315	57.632.530	23.869.004	23.869.004	-0,00
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	0	553.949	1.112.112	1.072.482	1.511.937	1.511.937	-0,00
3	PATRIMONIO	10.000.000	151.820.268	220.469.479	386.136.715	628.964.799	618.964.799	62,90
3.2	Patrimonio Institucional	10.000.000	151.820.268	220.469.479	386.136.715	628.964.799	618.964.799	62,90
3.2.1.01	Capital Institucional	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	462.466.800	462.466.800	46,25
	Capital Institucional- Suscrito	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	1,00
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	0	0	0	0	452.466.000	452.466.000	-0,00
	Capitalización de la Deuda con la República	0	0	0	0	452.466.000	452.466.000	-0,00
3.2.5.01	Resultados Acumulados	0	151.820.268	210.469.479	376.136.715	376.136.715	376.136.715	-0,00
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	0	58.649.211	155.667.236	-209.607.916	-209.607.916	-209.607.916	-0,00
	PASIVO + PATRIMONIO	10.000.000	183.809.823	279.897.906	444.841.727	604.345.740	644.345.740	65,43



Fuente: Entipisa, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	0	169.650.530	114.625.437	261.458.578	145.755.455	691.500.000	691.500.000	0,00
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios		169.650.530	114.625.437	261.458.578	145.755.455	691.500.000	691.500.000	0,00
	Ventas Netas	0	169.650.530	114.625.437	261.458.578	145.755.455	691.500.000	691.500.000	0,00
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	0	169.650.530	114.625.437	261.458.578	145.755.455	691.500.000	691.500.000	0,00
	Gastos de Operación:	0	7.830.262	48.869.327	90.972.727	124.328.885	272.001.201	272.001.201	0,00
	Gastos de Comercialización o de Ventas		6.204.210	43.025.008	80.056.000	109.400.419	238.724.637	238.724.637	0,00
	Gastos Generales y de Administración		1.586.052	5.854.319	10.916.727	14.918.466	33.266.564	33.266.564	0,00
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	0	161.820.268	65.756.110	170.495.851	21.426.570	419.498.799	419.498.799	0,00
	Otros Ingresos y Egresos:	0	-10.000.000	-7.106.899	-4.828.614	-231.064.486	-253.000.000	-253.000.000	0,00
	Ingresos:	0	0	0	0	0	0	0	0,00
	Egresos:	0	10.000.000	7.106.899	4.828.614	231.064.486	253.000.000	253.000.000	0,00
4.08.00.00.00	Otros Gastos	0	10.000.000	7.106.899	4.828.614	231.064.486	253.000.000	253.000.000	0,00
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización					226.000.000	226.000.000	226.000.000	0,00
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar: incluye subsidios para precio y tarifas)		10.000.000	7.106.899	4.828.614	5.064.486	27.000.000	27.000.000	0,00
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	0	151.820.268	58.649.211	165.667.237	-209.637.916	166.498.799	166.498.799	0,00
4.08.06.07.00	Impuestos Directos						0	0	0,00
	Resultado del Ejercicio	0	151.820.268	58.649.211	165.667.237	-209.637.916	166.498.799	166.498.799	0,00



Fuente: Entipisa, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas	2014	2015	Variación Relativa	Variación %
Saldo Inicial		0		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	0	393.900.000	393.900.000	-100
Recaudado en venta de Bienes.	0	393.900.000	393.900.000	-100
Recaudación por Prestación de Servicios.	0	0	0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	0	0	0	0
Cobro de intereses y rendimientos de Inversiones	0	0	0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	0	291.806.715	291.806.715	-100
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	0	0	0	0
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	0	273.619.059	273.619.059	-100
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	0	17.548.095	17.548.095	-100
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	0	639.561	639.561	-100
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	0	102.093.285	102.093.285	-100
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.	0	0	0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público	0	0	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	32.193.285	32.193.285	-100
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	0	25.000.000	25.000.000	-100
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	0	7.193.285	7.193.285	-100
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	0	-32.193.285	-32.193.285	-100
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.	0	0	0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	0	0	0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)	0	0	0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo	0	0	0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	0	69.900.000	69.900.000	-100



Fuente: Entipisa, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013		
Resultado del periodo		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.000.000	
Resultado del periodo	166.500.000	
Saldo al 31 de diciembre de 2015		628.966.000



Fuente: Entipisa, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

Indicadores	Fórmulas	Real				Último Estimado 2015	% de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	$(\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$					15,45	0%
Índice de Solvencia	$(\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante})$					15,45	0%
Endeudamiento a Corto Plazo	$(\text{Pasivo Circulante} / \text{Capital Neto})$					0,04	0%
Endeudamiento a Largo Plazo	$(\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Capital Neto})$						0%
Índice de Solidez	$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$					0,04	0%
Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$					366.859.238	0%
Rendimiento de Patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$					0,27	0%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible					69.900.000	0%
Utilidad Operativa	$\text{Resultado de Operación}$					419.498.799	0%
Índice de Rentabilidad	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total})$						0%



Fuente: Entipisa, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales	Resultado Neto del Ejercicio	Margen de Utilidad o Pérdida (%)
2015	691.500.000	166.500.000	24%



Fuente: Entipisa, diciembre 2015

**Industria Venezolana de Cemento, S.A.
(Invecem)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Código	Descripción	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	3.092.171.194	3.550.102.646	3.930.434.813	4.603.746.339	4.969.981.872	1.877.819.679	169,73%
1.1	Activo Circulante	1.821.693.025	2.395.622.129	2.714.907.215	3.568.183.412	3.661.195.822	1.739.462.807	199,52%
1.1.1	Activo Disponible	913.175.183	693.486.329	579.239.687	431.009.288	344.487.706	-388.887.392	-38,61%
1.1.1.01.01	Caja	125.807	142.403	130.497	130.447	130.447	6.640	103,09%
1.1.1.01.02	Bancos	467.721.884	235.459.939	390.113.494	390.907.894	16.216.951	-28.516.932	-3,98%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	400.448.803	556.333.134	143.743.394	41.484.512	71.626.184	-324.632.248	-18,84%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	7.043.233	218.887.736	146.066.682	358.155.545	-58.881.914	-48.728.147	-847,37%
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	228.748	229.748	383.478	297.418	67.161	-162.887	-29,23%
1.1.1.03	Inversiones Temporales	208.327.752	277.873.294	379.996.826	256.975.167	228.146.752	22.818.980	111,17%
1.1.2	Activo Exigible	918.398.371	1.273.981.246	1.542.933.273	2.248.097.984	2.566.197.899	1.646.839.522	389,04%
1.1.2.01	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	789.184.219	924.902.899	1.189.210.392	1.576.241.421	1.791.904.047	1.022.379.831	332,92%
1.1.2.02	Cuentas a Cobrar - Gubernamentales	789.184.219	924.902.899	1.189.210.392	1.576.241.421	1.791.904.047	1.022.379.831	332,92%
1.1.2.03	Otros Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	89.204.152	149.078.347	353.722.881	671.856.563	774.293.852	57.439.292	173,76%
1.1.2.03.01	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	87.120.413	317.387.852	330.701.887	390.348.131	577.204.997	470.034.448	1098,19%
1.1.3	Activo Realizable	368.948.808	432.183.781	529.056.590	834.187.792	892.178.981	441.231.876	220,79%
1.1.3.01	Inventarios (detalle: código y denominación)	368.948.808	432.183.781	529.056.590	834.187.792	892.178.981	441.231.876	220,79%
1.1.8	Otros Activos Circulantes	25.210.886	36.896.779	72.877.236	54.878.236	40.288.858	15.079.892	159,61%
1.2	Activo no Circulante	1.170.478.169	1.154.480.541	1.215.527.498	1.235.562.927	1.308.786.050	136.348.182	111,82%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	354.747	354.747	354.747	354.747	354.747	0	990,96%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	1.368.402.824	1.369.872.129	1.369.473.129	1.238.141.144	1.402.901.229	38.089.405	162,84%
1.2.3.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	262.766.736	302.232.560	321.255.993	345.490.117	360.102.451	77.335.716	127,36%
1.2.3.01.01	Activo Fijo Neto	1.085.636.088	1.067.639.569	1.048.217.136	892.651.027	1.042.798.778	-42.338.918	-96,11%
1.2.3.01.01.01	Construcciones en Proceso de Ingreso de Dominio Propio	82.242.007	84.830.503	102.045.029	199.969.459	293.185.179	166.943.011	322,17%
1.2.4	Activo Intangible	3.282.183	3.282.183	3.282.183	3.282.183	3.282.183	0	990,96%
1.2.4.01	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles	3.282.183	3.282.183	3.282.183	3.282.183	3.282.183	0	990,96%
1.2.8	Otros Activos no Circulantes (Detalle: Código y Denominación)	138.580	138.580	138.580	138.100	138.580	0	990,96%
2	PASIVO	1.825.356.187	2.317.428.814	2.616.638.748	3.664.387.289	4.282.696.823	2.467.272.428	228,14%
2.1	Pasivo Circulante	1.326.852.897	1.895.113.999	2.259.387.355	3.227.287.213	3.960.403.989	1.633.431.088	298,48%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	1.326.852.897	1.895.113.999	2.259.387.355	3.227.287.213	3.960.403.989	1.633.431.088	298,48%
2.1.1.04	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	848.581.495	793.937.546	908.983.809	1.383.690.251	1.580.541.493	1.012.005.052	394,48%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	106.096.586	106.096.586	106.096.586	87.222.222	72.222.222	-38.484.444	-87,17%
2.2.4.01	Provisiones	42.969.811	53.435.546	77.458.887	100.006.810	113.394.362	49.399.371	264,41%
2.2.4.01.03	Provisionado para Pérdidas en el Inventario	29.814.462	32.047.583	46.535.862	43.068.229	48.270.273	18.451.778	181,80%
2.2.4.01.08	Otros Provisores	13.161.289	20.445.960	30.923.025	56.938.581	65.124.089	30.942.592	486,47%
2.2.4.09	Reservas Técnicas	72.164.299	78.950.524	84.714.966	100.108.296	117.363.637	105.399.331	248,09%
2.1.8.09	Otros Pasivos Circulantes	506.244.243	801.245.013	1.053.653.633	1.403.229.701	2.637.042.471	1.483.088.128	399,12%
2.2	Pasivo no Circulante	508.453.586	422.314.815	356.958.393	437.100.076	432.292.834	-166.178.626	-72,13%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	75.000.001	48.333.334	21.868.687	14.444.441	2.777.779	-72.222.222	-3,79%
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Provisiones por Pagar a Largo Plazo	75.000.001	48.333.334	21.868.687	14.444.441	2.777.779	-72.222.222	-3,79%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	633.433.581	373.882.481	374.001.724	422.685.630	428.476.857	-33.956.728	-82,01%
2.2.8.09	Otros Pasivos no Circulantes	833.433.581	373.882.481	374.001.724	422.685.630	428.476.857	-33.956.728	-82,01%
3	PATRIMONIO	1.166.785.007	1.232.672.852	1.270.797.468	936.459.050	687.287.893	-489.487.199	-49,82%
3.2	Patrimonio Institucional	1.166.785.007	1.232.672.852	1.270.797.468	936.459.050	687.287.893	-489.487.199	-49,82%
3.2.1.01	Capital Institucional	8.565.368	8.565.368	8.565.368	8.565.368	8.565.368	0	990,96%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital otorgadas recibidas del sector privado	7.786.599	7.786.599	7.786.599	7.786.599	7.786.599	0	990,96%
3.2.2.01	Reservas Legales y Estatutarias	778.769	778.769	778.769	778.769	778.769	0	990,96%
3.2.3.01	Resultados Acumulados	798.405.322	1.156.278.628	1.229.707.468	1.299.823.898	1.129.793.629	-322.392.127	-141,63%
3.2.3.02	Resultados del Ejercicio	358.818.119	69.887.841	82.726.218	-150.049.389	-62.025.759	-421.853.898	-158,29%
	PASIVO + PATRIMONIO	3.092.171.194	3.550.102.646	3.930.434.813	4.603.746.339	4.969.981.872	1.877.819.679	169,73%



Fuente: Invecem, diciembre 2016

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Percentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	3.138.705.472	878.777.030	1.275.454.800	1.536.883.868	2.091.919.437	5.843.035.135	2.884.200.787	184,88%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Cedidos)	3.138.705.472	878.777.030	1.275.454.800	1.536.883.868	2.091.919.437	5.843.035.135	2.884.200.787	184,88%
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones	183.842.407	38.612.072	80.143.880	80.366.407	176.432.631	314.955.090	580.613.086	183,17%
	Ventas Netas	2.954.863.065	840.164.958	1.195.310.919	1.456.517.461	1.915.486.806	5.528.080.045	2.503.587.701	184,44%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	2.064.569.302	734.185.234	873.027.141	1.406.189.457	2.241.931.511	5.261.233.343	3.291.066.801	259,44%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	890.293.763	105.979.724	322.283.878	50.328.004	673.555.295	2.266.846.702	1.212.520.900	12,90%
	Gastos de Operación:	245.699.186	100.979.382	116.854.276	181.822.790	151.128.221	538.884.503	285.165.287	218,00%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	40.278.400	11.955.474	14.501.626	17.388.671	23.783.130	87.834.900	27.368.498	567,87%
	Gastos Generales o de Administración	205.420.786	89.023.908	102.352.650	164.434.119	127.345.091	451.249.603	257.796.789	225,50%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	644.594.577	5.999.342	205.429.602	31.939.213	512.427.074	1.727.962.199	926.355.613	43,39%
	Otros Ingresos y Egresos:	102.653.967	24.300.240	24.895.097	24.215.969	21.882.783	85.384.130	7.258.841	82,81%
4.08.00.00.00	Egresos:	88.188.880	58.862.157	58.873.588	58.262.182	58.852.334	277.989.721	8.721.041	118,26%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	88.188.880	58.862.157	58.873.588	58.262.182	58.852.334	277.989.721	8.721.041	114,56%
	Intereses	34.404.387	4.438.891	5.722.028	4.953.837	3.270.448	17.488.600	-16.879.882	50,73%
	Costos Internos	34.404.387	4.438.891	5.722.028	4.953.837	3.270.448	17.488.600	-16.879.882	50,73%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	856.244.488	80.739.200	80.404.909	-135.746.789	-539.555.712	-813.141.791	-1.068.266.276	-83,93%
4.08.08.07.00	Impuestos Diferidos	182.438.300	14.812.300	17.729.261	20.290.254	33.480.037	18.269.868	-118.136.401	39,06%
	Resultado del Ejercicio	673.806.188	95.551.500	98.134.170	-115.456.535	-506.075.675	-794.871.923	-1.886.532.547	-83,82%



Fuente: Invecem, diciembre 2016

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas	2014	2015	Variación Relativa	Variación %
Saldo Inicial	263.587.272	813.175.184	349.587.912	-57
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	3.158.705.477	5.842.906.234	2.684.200.757	-46
Recaudado en venta de Bienes.	3.158.705.477	5.842.906.234	2.684.200.757	-46
Recaudación por Prestación de Servicios.	0	0	0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	0	0	0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones	0	0	0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	2.798.887.361	6.432.367.993	3.633.480.632	-66
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	974.174.628	2.822.664.253	1.848.489.625	-65
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	1.326.684.640	3.247.027.631	1.918.342.991	-59
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	34.464.350	19.468.420	-14.995.930	77
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	-461.563.743	343.207.689	-118.366.054	34
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	623.405.388	23.713.425	-599.691.963	2.529
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.	0	0	0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público	0	0	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	324.634.468	216.370.751	-108.263.717	50
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	324.634.468	216.370.751	-108.263.717	50
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-324.634.468	-216.370.751	108.263.717	50
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	228.603.576	2.030.127.324	1.801.523.748	-89
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.	0	0	0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	0	0	0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.	228.603.576	2.030.127.324	1.801.523.748	-89
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	543.007.839	2.467.272.440	1.924.264.601	-78
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)	0	0	0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo	0	0	0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de inversión	543.007.839	2.467.272.440	1.924.264.601	-78
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	-314.404.263	437.145.118	122.740.863	-28
Total Efectivo	613.175.183	244.487.790	-368.687.393	151



Fuente: Invecem, diciembre 2016

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	798.401.522	806.966.891
Resultado del período	359.818.116	359.818.116
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.158.219.638	1.166.785.007
Resultado del período	-589.461.759	-589.461.759
Saldo al 31 de diciembre de 2015	568.757.879	577.323.248



Fuente: Invecem, diciembre 2016

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

Indicadores	Fórmulas	Real				Último Estimado 2015	% de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	$(\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$	1,98	1,61	1,30	1,17	0,72	-39%
Índice de Solvencia	$(\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante})$	2,41	1,93	1,79	1,45	0,92	-36%
Endeudamiento a Corto Plazo	$(\text{Pasivo Circulante} / \text{Capital Neto})$	1,18	1,20	0,88	1,14	6,86	503%
Endeudamiento a Largo Plazo	$(\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Capital Neto})$	0,57	0,23	0,14	0,06	0,00	-93%
Índice de Solidez	$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$	0,77	0,69	0,63	0,62	0,88	42%
Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$	451.746.427	565.221.612	564.366.064	594.740.424	-209.248.467	-150%
Rendimiento de Patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$	0,31	0,88	0,37	0,31	-1,02	-431%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	114.406	121.070	109.190	613.175.183	244.687.790	-60%
Utilidad Operativa	$\text{Resultado de Operación}$	73.674.853	242.630.080	241.472.593	654.897.552	-516.572.930	-179%
Índice de Rentabilidad	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total})$	0,07	0,14	0,14	0,12	-0,12	-202%



Fuente: Invecem, diciembre 2016

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales	Resultado Neto del Ejercicio	Margen de Utilidad o Pérdida (%)
2011			0%
2012	1.450.558.194	238.240.503	16%
2013	1.952.683.071	297.361.260	15%
2014	3.158.705.477	359.818.116	11%
2015	5.842.906.233	-589.461.759	-10%



Fuente: Invecem, diciembre 2016

**Venezolana de Cementos, S.A.C.A.
(Vencemos)**



Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.)

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	(VII)	(VIII)	
1	ACTIVO	17.243.580.064	17.601.366.022	18.101.029.746	19.414.333.884	20.893.061.076	3.649.501.012	121,16%
1.1	Activo Circulante	3.366.608.265	3.801.947.931	4.399.938.976	5.499.850.468	7.091.096.063	3.725.487.707	210,89%
1.1.1	Activo Disponible	77.608.179	129.476.921	168.297.330	448.168.967	398.222.788	320.614.609	813,12%
1.1.1.01.01	Caja	5.189.733	5.602.014	5.072.501	6.448.501	6.303.501	1.333.769	121,89%
1.1.1.01.02	Bancos	92.897.837	91.784.711	131.328.358	418.666.855	378.620.682	345.960.955	1192,92%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	75.189.444	63.203.926	107.696.893	362.869.431	397.040.773	321.851.329	828,03%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	17.708.393	28.580.785	23.631.465	56.807.424	41.579.909	42.109.626	43,90%
1.1.1.02.03	Depositos a Plazo	42.347.465	42.347.465	38.208.823	38.208.823	38.208.823	2.554	99,30%
1.1.1.03	Inversiones Temporales	39.690.810	32.102.207	28.696.441	23.003.641	13.375.395	28.688.215	33,56%
1.1.2	Activo Exigible	1.350.977.436	1.859.027.421	1.834.549.526	2.399.835.168	3.243.124.729	1.912.147.373	241,54%
1.1.2.03	Cuentas Conocidas por Cobrar a Corto Plazo	438.261.073	804.027.491	881.385.352	1.052.824.587	1.200.634.659	792.373.393	294,08%
2.2.4.01.01	menor: Provisión para cuentas incobrables	6.963.990	6.963.990	6.963.990	6.963.990	6.963.990	0	100,00%
1.1.2.03.01	Cuentas a Cobrar Comerciales Netas	431.297.079	807.063.499	874.421.342	1.045.860.597	1.193.670.669	785.373.393	297,45%
1.1.2.03.99	Otros Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	178.588.443	169.994.273	145.278.503	219.468.577	276.584.380	80.894.565	138,40%
1.1.2.04	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	727.124.452	754.312.189	873.043.341	1.116.898.481	1.800.084.725	1.072.340.290	242,26%
1.1.2.10	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	42.347.465	42.347.465	38.208.823	38.208.823	38.208.823	3.554	99,30%
1.1.3	Activo Realizable	1.385.374.983	1.340.549.619	1.632.678.487	1.972.543.981	2.530.466.127	1.229.992.064	190,80%
1.1.3.01	Inventario de Materia Prima	166.637.730	236.690.469	261.641.149	277.768.711	363.011.282	196.273.524	217,84%
1.1.3.02	Inventario de Productos Terminados	361.296.271	337.955.227	410.912.869	600.970.089	686.075.500	303.729.279	196,20%
1.1.3.03	Inventario de Productos en Proceso	183.433.608	211.400.708	274.321.235	369.278.741	422.833.416	98.211.949	128,87%
1.1.3.04	Inventario de Materiales y Suministros	465.992.562	537.802.491	695.688.025	758.450.625	1.062.358.564	596.455.992	228,03%
1.1.3.05	Bienes y Materiales en Tránsito	2.127.820	2.183.454	4.688.158	2.438.128	2.617.958	480.136	137,69%
1.1.3.07	Otros Inventarios	6.989.854	6.453.147	5.382.829	6.392.622	6.382.622	3.337.232	81,60%
1.1.4	Activos Diferidos a Corto Plazo	199.327.792	340.653.166	233.066.427	244.891.970	370.981.608	171.623.816	188,10%
1.1.4.01	Gastos Pagados por Anticipado	199.327.792	340.653.166	233.066.427	244.891.970	370.981.608	171.623.816	188,10%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	492.300.795	432.200.795	434.345.236	434.452.311	532.154.199	97.853.394	122,62%
1.2	Activo no Circulante	13.877.971.798	13.799.418.091	12.701.090.771	13.914.503.416	13.801.965.013	-75.968.786	-96,45%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	37.460.437.563	37.827.323.813	37.836.261.690	37.887.248.363	37.881.711.162	401.273.590	101,07%
2.2.5.01	menor: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	23.709.407.409	23.851.244.042	23.971.330.224	24.087.336.282	24.208.893.494	499.486.083	102,11%
1.2.3.01	Activo Fijo Neto	13.751.030.154	13.976.079.771	13.864.931.466	13.799.912.081	13.672.817.668	-68.212.487	-95,80%
1.2.3.02	Construcciones en Proceso	106.941.644	123.308.320	138.198.309	134.590.315	109.167.845	32.228.701	150,19%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Duración Privada	106.941.644	123.308.320	138.198.309	134.590.315	109.167.845	32.228.701	150,19%
2	PASIVO	6.415.889.969	7.255.480.101	8.276.438.835	9.756.710.138	12.097.536.385	5.683.646.426	188,61%
2.1	Pasivo Circulante	3.036.248.901	3.856.800.653	4.840.070.818	6.276.626.672	8.574.434.507	5.538.185.607	282,40%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	3.036.248.901	3.856.800.653	4.840.070.818	6.276.626.672	8.574.434.507	5.538.185.607	282,40%
2.1.1.04.01	Cuentas por Pagar a Proveedores a Corto Plazo	934.172.467	1.130.650.340	1.096.750.190	2.220.548.877	3.218.964.856	2.582.792.209	378,46%
2.1.1.05	Efectos por pagar a Corto Plazo	459.869.712	448.016.596	481.320.473	547.169.696	617.733.617	218.004.607	147,26%
2.1.1.4	Fondos de Tenores (DAPUS-STOS)	187.400.858	278.524.722	172.821.498	351.666.391	356.648.222	168.247.365	192,31%
2.1.1.99	Otros Fondos de Tenores	187.400.858	278.524.722	172.821.498	351.666.391	356.648.222	168.247.365	192,31%
2.2.4.01	Provisiones	828.471.626	963.796.184	1.218.048.020	1.538.095.965	1.986.488.196	861.014.641	168,41%
2.2.4.02	Provisión para Depósitos	11.833.811	103.883.829	210.026.420	345.089.350	362.260.141	280.426.331	590,38%
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el inventario	889.845.208	782.901.212	742.840.264	816.143.657	787.024.271	97.175.209	114,81%
2.2.4.01.99	Otras Provisiones	87.782.807	91.211.188	264.261.814	276.826.968	377.201.649	299.436.540	429,88%
2.1.1.99	Otros Pasivos Circulantes	624.336.241	1.058.632.220	1.364.220.154	1.586.968.828	2.585.561.646	1.902.226.426	404,88%
2.2	Pasivo no Circulante	3.380.300.561	3.398.679.448	3.436.368.017	3.478.083.466	3.523.101.878	-42.791.352	-99,20%
2.2.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	40.168.158	40.168.158	40.168.158	40.168.158	40.168.158	0	100,00%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	40.168.158	40.168.158	40,168,158	40,168,158	40,168,158	0	100,00%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	883.784.790	883.307.509	883.307.509	883.307.509	883.307.509	-477.283	-98,94%
2.2.2.02	Deuda Pública Bruta por Prestamos por Pagar a Largo P	883.784.790	883.307.509	883.307.509	883.307.509	883.307.509	-477.283	-98,94%
2.2.3	Pasivos Diferidos	3.114.967.813	2.114.967.813	2.114.967.813	2.114.967.813	2.114.967.813	994.988	100,00%
2.2.3.01.04	Impuestos Diferidos	3.114.967.813	2.114.967.813	2.114.967.813	2.114.967.813	2.114.967.813	994.988	100,00%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	238.720.497	250.578.789	297.924.731	342.641.186	393.704.615	154.983.817	164,92%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	238.720.497	250.578.789	297.924.731	342.641.186	393.704.615	154.983.817	164,92%
3	PATRIMONIO	10.829.690.105	10.345.885.922	9.824.958.911	9.637.613.746	8.319.524.689	-2.034.145.414	-81,22%
3.2	Patrimonio Institucional	10.829.690.105	10.345.885.922	9.824.958.911	9.637.613.746	8.319.524.689	-2.034.145.414	-81,22%
3.2.1.01	Capital Institucional	1.451.827.422	1.451.827.422	1.451.827.422	1.451.827.422	1.451.827.422	0	100,00%
3.2.1.01	Capital Institucional	1.451.827.422	1.451.827.422	1.451.827.422	1.451.827.422	1.451.827.422	0	100,00%
3.2.3	Reservas	10.806.421.207	10.806.421.207	10.806.421.207	11.317.879.489	11.317.879.489	511.292.281	164,17%
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	89.448.837	89.448.837	89.448.837	89,448,837	89,448,837	0	100,00%
3.2.3.01	Reserva de Activos	10.716.972.400	10.716.972.400	10.716.972.400	11.228.224.652	11.228.224.652	511.292.281	164,17%
3.2.3.01	Reservas Acumuladas	896.446.495	1.419.888.417	1.020.800.396	2.443.564.437	3.111.682.981	2.245.227.466	359,13%
3.2.3.02	Reservas de Ejercicio	466.913.030	492.634.291	510.897.321	608.292.697	382.073.229	-300.180.200	-153,42%
	PASIVO + PATRIMONIO	17.243.580.064	17.601.366.022	18.101.029.746	19.414.333.884	20.893.061.076	3.649.501.012	121,16%

Fuente: Venezolana de Cementos, diciembre 2015



Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
		(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	(VII)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación	4.686.376.357	1.555.256.265	1.868.252.066	1.678.861.259	3.476.877.528	8.822.438.869	4.136.062.251	163,96%
3.03.21.00.00	Ventas Brutas de Bienes (público)	4.694.940.951	1.652.427.857	1.909.165.753	1.660.653.005	3.475.246.571	9.820.313.717	4.136.464.656	168,27%
3.03.89.00.00	Otros Ingresos de Operación	1.525.697	2.991.427	96.123	-1.751.706	871.268	2.117.062	587.396	138,40%
4.08.07.00.00	Menos Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones	1.906.909	8.187.633	5.063.616	797.463	2.132.674	14.200.665	-12.663.777	-942,37%
	Ventas Netas	4.684.471.649	1.544.142.252	1.803.199.290	1.678.103.839	3.473.784.966	8.808.253.122	4.123.288.479	163,91%
	Costos de Ventas de Bienes y Servicios	4.367.885.598	1.647.826.831	1.938.877.120	1.937.790.160	3.465.412.918	9.009.629.726	4.621.660.147	205,33%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	296.682.081	-98.687.259	-284.677.730	-89.616.332	-17.628.261	-201.428.611	-488.291.672	-67,84%
	Gastos de Operación:	889.824.340	297.647.119	382.991.063	641.161.979	753.025.009	1.874.624.796	1.204.900.448	279,60%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	283.112.826	171.753.859	276.099.642	266.326.709	340.559.797	998.259.217	714.806.181	352,52%
	Gastos Generales y de Administración	386.811.515	105.843.261	106.091.411	172.304.865	432.426.212	876.763.769	489.974.254	238,67%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-375.942.260	-396.334.448	-668.698.783	-800.777.908	-770.653.260	-2.076.224.297	-1.703.182.118	-556,37%
	Ingresos:	143.964.817	98.299.642	102.188.540	187.514.791	91.419.970	427.423.143	313.516.625	317,67%
3.04.00.00.00	Ingreso Agente a la Operación (Declarar-incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	-111.105.541	-38.200.268	-26.648.469	38.200.622	-34.984.284	-62.594.628	50.510.803	54,54%
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Declarar)	-255.810.058	-134.600.240	-128.825.008	-128.178.169	-126.404.363	-518.017.781	-263.907.725	-203,14%
	Egresos:	-366.915.606	-172.800.488	-155.473.477	-190.045.716	-161.388.647	-674.826.684	-314.397.922	-242,82%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Declarar- incluye subsidios otorgados por normas externas)	-	-	-	-	-	0	0	0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	-213.153.000	-118.650.019	-118.917.274	-119.186.434	-121.627.651	-478.586.388	-265.433.386	-0,00%
4.08.01.00.00	Degradación y Amortización	213.153.000	-118.650.019	-118.917.274	-119.186.434	-121.627.651	-478.586.388	-265.433.386	-0,00%
4.08.02.00.00	Ingresos por Operaciones Financieras	-	-	-	-	-	0	0	0,00%
4.09.00.00.00	Pérdidas Agentes a la Operación (Declarar-incluye subsidios para precios y tarifas)	-	-	-	-	-	0	0	0,00%
	Gastos Financieros	-31.634.636	-9.800.805	-8.872.440	-6.295.521	-6.840.882	-31.770.495	235.863	100,73%
	Intereses	-	-	-	-	-	0	0	0,00%
	Deuda Interna	-	-	-	-	-	0	0	0,00%
	Deuda Externa	-	-	-	-	-	0	0	0,00%
	Otros Gastos Financieros	-31.634.636	-9.800.805	-8.872.440	-6.295.521	-6.840.882	-31.770.495	235.863	100,73%
	Otros Gastos (Declarar)	-10.322.424	-5.844.876	-1.045.284	-2.730.199	2.064.170	-7.660.895	2.661.829	74,25%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-516.946.797	-492.634.291	-510.637.323	-668.252.697	-682.073.229	-2.633.657.540	-2.016.710.743	-486,12%
4.08.06.67.00	Impuestos Directos	44.966.233	-	-	-	-	-44.966.233	-44.966.233	-0,00%
	(9) Resultado del Ejercicio	-471.980.564	-492.634.291	-510.637.323	-668.252.697	-682.073.229	-2.633.657.540	-1.971.744.510	-490,90%



Fuente: Venezolana de Cementos, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	451.514.000	77.608.179		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	4.067.366.780	10.798.766.579	6.731.399.800	-62
Recaudado en venta de Bienes.			0	0
Recaudación por Prestación de Servicios.	69.163.980	43.255.879	-25.908.100	60
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	3.995.186.600	10.752.780.800	6.757.594.200	-63
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones	3.016.200	2.729.900	-286.300	10
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	3.354.374.931	8.608.841.083	5.254.466.152	-61
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	2.188.329.400	5.761.627.500	3.573.298.100	-62
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	1.136.540.000	2.813.826.500	1.677.286.500	-60
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	29.505.531	33.387.083	3.881.552	-12
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	712.991.849	2.189.925.496	1.476.933.647	-67
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	14.400.000	14.400.000	-100
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	0	14.400.000	14.400.000	-100
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	288.749.999	280.117.048	-8.632.951	3
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso			22.892.049	-100
Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo	288.749.999	240.624.999	-48.125.000	20
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	0	16.600.000	16.600.000	-100
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-288.749.999	-265.717.048	23.032.951	9
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	983.784.788	973.307.507	-10.477.281	1
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	983.784.788	973.307.507	-10.477.281	1
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	43.750.000	52.500.000	8.750.000	-17
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación	43.750.000	52.500.000	8.750.000	-17
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o Inversión	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	940.034.788	920.807.507	-19.227.281	2
Total Efectivo	1.815.790.638	2.922.624.134	1.106.833.496	-38



Fuente: Venezolana de Cementos, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-434.402.392	2.470.339.177
Resultado del período	-138.027.596	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-561.913.030	10.829.690.105
Resultado del período	-248.977.917	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-2.533.657.540	8.795.544.690




Fuente: Venezolana de Cementos, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	53,53%	56,82%	80,48%	67,83%	53,19%	-22%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	80,91%	83,31%	108,45%	110,86%	82,70%	-25%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	76,59%	97,96%	128,43%	209,00%	590,68%	183%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	25,89%	78,51%	230,64%	216,23%	215,58%	0%
Índice de Sólidos	(Pasivo Total / Activo Total)	48,88%	46,63%	49,44%	37,17%	57,90%	56%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	(212.281.000)	(237.313.000)	157.552.000	329.359.365	(1.483.338.445)	-550%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-11,74%	-7,73%	-5,19%	-5,18%	-28,81%	456%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	119.996.000	119.996.000	448.258.000	77.608.179	368.222.788	413%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	164.369.000	223.396.000	108.145.000	182.896.880	(679.996.000)	-472%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-6%	-4%	-4%	-3%	-12%	272%




Fuente: Venezolana de Cementos, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	1.866.338.600	-209.889.752	-11%
2012	2.449.078.229	-226.981.926	-9%
2013	2.530.868.357	-434.402.394	-17%
2014	4.754.035.629	-561.913.030	-12%
2015	8.808.230.123	-2.533.657.540	-29%




Fuente: Venezolana de Cementos, diciembre 2015

Electrónica



**Industria Electrónica Orinoquia, S.A.
(Orinoquia)**



Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	2015						Variación Relativa (%)	Variación Absoluta (%)
		Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación	999,362,887	234,565,883	25,176,823	1,164,458,881	401,883,406	1,426,852,461	876,889,793	181%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detalle)	999,323,236	234,351,017	23,176,823	1,164,458,881	401,883,406	1,426,852,461	876,889,793	181%
3.03.00.00.00	Otros Ingresos de Operación	189,432	2,566	0	0	0	0	189,432	2%
	Ventas Netas	856,225,254	234,351,017	23,176,823	1,164,458,881	401,883,406	1,426,852,461	876,889,793	181%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	75,624,277	17,789,170	368,602,405	317,324,543	171,564,203	1,054,079,821	47,344,438	83%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	830,600,977	216,561,847	20,808,418	847,134,338	230,319,200	371,772,640	829,545,355	182%
	Gastos de Operación:	636,804,188	183,474,482	86,112,006	36,276,180	181,193,868	697,486,824	166,559,611	259%
	Gastos Generales y de Administración	130,805,148	33,474,482	56,112,006	36,276,180	181,193,868	287,486,824	166,559,611	259%
4.01.00.00.00	Gastos de Personal	48,734,828	18,883,748	21,449,008	48,239,276	68,383,664	186,115,164	36,339,283	231%
4.01.01.00.00	Sueldos, salarios y otros retribuciones	34,861,155	4,317,588	8,109,488	8,316,178	8,545,114	28,889,544	11,427,689	179%
4.01.03.00.00	Prestaciones sociales y otras retribuciones	4,962,739	1,309,655	4,115,880	6,472,832	8,788,148	11,694,741	13,388,544	412%
4.01.04.00.00	Complemento de sueldo y salarios	6,177,171	2,527,727	2,794,220	3,400,268	11,207,802	18,844,189	13,527,234	201%
4.01.05.00.00	Aguijones, utilidades o bonificación legal, y bono vacacional	14,811,867	3,837,675	3,147,880	10,891,291	21,598,292	38,704,872	24,592,818	365%
4.01.06.00.00	Aguijones extraordinarios e legales	18,448,726	8,885,841	4,632,718	19,291,834	1,349,196	27,859,549	7,811,842	130%
4.01.07.00.00	Asistencia social solidaria	1,623,228	144,214	682,527	506,887	14,897,258	18,118,028	11,388,898	134%
4.01.08.00.00	Prestaciones sociales e indemnizaciones	4,968,882	183,833	875,048	8,331,860	3,884,409	11,943,259	6,974,589	264%
4.01.09.00.00	Subsidios, subsidios y mercancías	2,788,876	400	880,110	3,675,473	1,241,880	7,997,623	4,889,884	364%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	47,796,789	133,087,365	14,696,410	41,858,152	52,125,332	729,285,836	81,825,883	198%
	Otros Ingresos y Egresos:	-5,914,054	-1,818,871	-3,986,749	-1,795,742	-4,168,888	-12,289,281	-8,366,137	-314%
	Ingresos:	891,842	28,267	70,860	29,180	89,944	198,268	288,274	34%
3.01.00.00.00	Ingresos Ordinarios	188,203	18,883	78,880	29,180	89,944	198,268	45,568	134%
3.01.01.00.00	Ingresos de la Propiedad	188,203	18,883	78,880	29,180	89,944	198,268	45,568	134%
3.01.02.00.00	Ingresos por depósitos en instituciones financieras	0	0	0	0	0	0	0	0%
3.01.03.00.00	Ingresos por depósitos de la venta	0	0	0	0	0	0	0	0%
3.01.04.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle)	0	0	0	0	0	0	0	0%
3.01.05.00.00	Transferencias y Donaciones Contables	0	0	0	0	0	0	0	0%
3.01.06.00.00	Transferencias recibidas del sector público	0	0	0	0	0	0	0	0%
	Egresos:	4,825,812	1,837,588	3,915,889	1,774,562	4,278,832	12,471,013	7,878,853	277%
4.02.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye subsidios otorgados por normas externas)	0	0	0	300,000	-300,000	0	0	0%
4.02.01.00.00	Transferencias y Donaciones contables internas	0	0	0	300,000	-300,000	0	0	0%
4.02.02.00.00	Donaciones recibidas de entidades financieras	0	0	0	300,000	-300,000	0	0	0%
4.02.03.00.00	Donaciones recibidas a personas	0	0	0	300,000	-300,000	0	0	0%
4.02.04.00.00	Otros Gastos	4,825,812	1,837,588	3,915,889	1,474,562	4,578,832	12,471,013	7,878,853	277%
4.02.05.00.00	Depreciación y Amortización	2,422,448	1,815,418	181,846	1,834,813	4,429,880	9,847,949	7,344,801	380%
4.02.06.00.00	Depreciación	3,584,886	1,815,418	850,838	1,834,813	4,429,880	9,847,949	7,344,801	380%
4.02.07.00.00	Amortización	25,816	32,820	1,367	0	0	178,071	163,731	500%
4.03.00.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detalle incluye subsidios para otros sectores)	47,796,789	0	0	0	0	0	-47,796,789	0%
4.03.01.00.00	Indemnizaciones y prestaciones pecunarias	22,880	2,840	2,808,881	0	0	2,880,421	2,880,421	10000%
4.03.02.00.00	Subsidios pecunarios	22,880	2,840	2,808,881	0	0	2,880,421	2,880,421	10000%
4.03.03.00.00	Subsidios pecunarios otorgados a los otros sectores con fines empresariales	0	0	0	0	0	0	0	0%
4.03.04.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación	0	0	2,808,881	0	0	2,808,881	2,808,881	2%
4.03.05.00.00	Pérdidas de inventario	0	0	2,808,881	0	0	2,808,881	2,808,881	2%
4.03.06.00.00	Otros Gastos (Detalle)	1,423,000	0	0	0	0	0	-1,423,000	0%
4.03.07.00.00	Otros Gastos	1,423,000	0	0	0	0	0	-1,423,000	0%
4.04.00.00.00	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-1,817,265	182,871,200	-399,324,538	744,822,936	122,856,832	715,006,555	786,889,178	-137%
4.05.00.00.00	Impuesto Sobre la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Resultado del Ejercicio		-1,817,265	182,871,200	-399,324,538	744,822,936	122,856,832	715,006,555	786,889,178	-137%


 Lic. Rosalia Rivas
 Directora de Finanzas



Fuente: Orinoquia, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación -6%
SALDO INICIAL	262,800,405	274,744,625	21,944,220	92%
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	838,748,971	1,343,590,201	704,841,230	48%
Recaudado en venta de Bienes	909,223,205	1,029,849,931	870,626,676	52%
Recaudación por Prestación de Servicios				
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo	-321,215,058	-480,454,939	-159,239,880	90%
Cobro de intereses y rendimientos de Inversiones	140,203	190,208	49,005	75%
Otros cobros no vinculados con operaciones de Inversión o Financiamiento	159,432	0	-159,432	0%
Transferencias y Donaciones Comunes	435,739	0	-435,739	0%
				0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	1,041,922,066	1,056,000,488	14,078,420	99%
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	876,404,277	816,079,821	-61,344,456	100%
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado	132,709,730	260,991,912	157,192,182	40%
Pagos en efectivo por intereses a prestatarias y otros acreedores	32,099,059	40,071,247	16,372,188	67%
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-493,173,095	287,589,713	690,762,810	-140%
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de Inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso				
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	-33,156,907	-27,991,364	5,165,543	118%
Pagos para adquirir Inversiones financieras				
Propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	-33,156,907	-27,991,364	5,165,543	118%
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-33,156,907	-27,991,364	5,165,543	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	471,274,221	-8,253,199	-479,527,420	-6710%
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital	37,694,000	0	-37,694,000	0%
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente	431,905,500	0	-431,905,500	0%
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación e inversión	1,074,721	-8,253,199	-9,327,920	-20%
				0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	-13,900,000	-15,928,451	-2,928,451	82%
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)	-13,900,000	-15,928,451	-2,028,451	82%
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a las originadas en actividades de operación				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o de Inversión				
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	458,274,221	-24,181,650	-482,455,871	-1885%
Total Efectivo	274,744,624	510,161,326	235,416,702	54%




Ing. Chung Kai chen
 Presidente

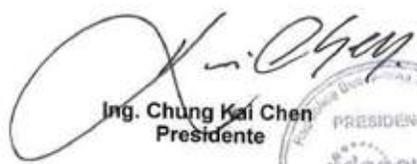
Lic. Rosalia Rivas
 Directora de Finanzas




Fuente: Orinoquia, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	61,683,701	217,136,664
Resultado del periodo	155,362,963	155,362,963
Saldo al 31 de diciembre de 2014	204,046,664	623,529,063
Resultado del periodo	-51,881,822	-51,881,822
Saldo al 31 de diciembre de 2015	715,006,356	1,314,353,771


Ing. Chung Kai Chen
 Presidente



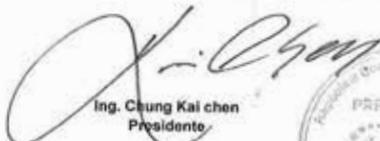

Lic. Rosalia Rivas
 Directora de Finanzas



Fuente: Orinoquia, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0.69	1.10	1.79	2.81	4.26	34%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.10	1.43	2.14	2.89	4.49	36%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	22.14	3.32	1.20	0.50	0.27	-82%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	1.37	0.48	0.05	0.00	0.00	0%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0.96	0.10	0.62	0.34	0.22	-56%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	29,014,224	88,460,099	297,605,688	589,018,912	1,282,513,475	53%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0.22	0.79	0.72	-	0.54	100%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	147,419,720	134,047,813	262,800,406	274,744,625	510,161,325	46%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	2,865,823	48,703,145	155,362,963	-61,881,822	715,006,355	-1478%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0.01	0.16	0.27	-	0.43	100%


 Ing. Chung Kai chen
 Presidente



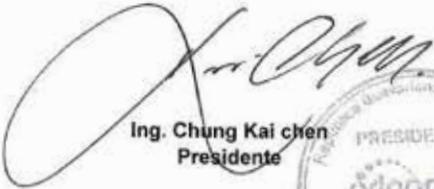

 Lic. Rosalia Rivas
 Directora de Finanzas



Fuente: Orinoquia, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	304,835,546	2,865,823	1%
2012	604,740,015	48,703,145	8%
2013	703,974,091	155,382,963	22%
2014	959,223,255	-51,881,822	-5%
2015	1,829,849,931	715,006,356	39%



Ing. Chung Kai chen
Presidente





Lic. Rosalia Rivas
Directora de Finanzas



Fuente: Orinoquia, diciembre 2015

**Venezolana de Industria Tecnológica, C.A.
(Vit)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas	2015					Saldo Inicial	Saldo Final
		01/01/15	31/03/15	30/06/15	31/09/15	31/12/15		
1	Activos	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1	Activos No Corrientes	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.1	Activo Fijo	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.1.1	Terreno	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.1.2	Edificios	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.1.3	Equipo	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.1.4	Autos	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.1.5	Mobiliario	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.1.6	Otros	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.2	Activos Intangibles	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.2.1	Patentes	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.2.2	Marcas	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.2.3	Software	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.2.4	Know-how	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.1.2.5	Otros	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.2	Activos Corrientes	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.2.1	Caja y Equivalentes	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.2.2	Cuentas por Cobrar	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.2.3	Cuentas por Pagar	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.2.4	Activos financieros	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
1.2.5	Otros	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2	Pasivos	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2.1	Pasivos No Corrientes	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2.1.1	Préstamos	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2.1.2	Otros	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2.2	Pasivos Corrientes	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2.2.1	Cuentas por Cobrar	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2.2.2	Cuentas por Pagar	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2.2.3	Activos financieros	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
2.2.4	Otros	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
3	Reservas	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
3.1	Reserva de Retenidas	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	
3.2	Otras Reservas	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000	

Pertenencia a Ca Industrial Tecnológica, C.A.
 RIF: G-20050311
 PUEBLO PARRA, FRANCIA


Fuente: VIT, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2015	2015				Total	Meta	Porcentaje
			Enero	Febrero	Marzo	Abril			
5.03.00.00.00	Ingresos de Operación	1,148,877,833	289,897,879	910,980,959	1,247,540,599	2,798,375,599	1,744,345,840	629,742,754	193,27%
5.03.01.00.00	Arrendamiento de bienes (rentar)	1,142,571,893	288,343,957	838,625,179	1,242,734,799	1,742,769,607	1,742,769,607	640,848,477	154,04%
	INGRESOS POR EQUIPOS DE COMUNICACION	874,238,727	179,244,288	689,639,513	1,654,293,298	1,749,540,730	1,282,369,792	374,271,851	133,09%
	INGRESOS POR ARRENDOS DE COMUNICACION	30,324,534	8,412,013	24,574,508	67,835,281	76,486,578	30,493,379	34,188,841	159,07%
	INGRESOS POR SERVICIOS DE BOMBAS DE AGUA	39,881,833	37,311,714	35,499,837	48,996,826	131,709,820	314,742,961	459,049	40,94%
	INGRESOS POR SERVICIOS DE BOMBAS DE AGUA	2,796,000	14,600	235,739	399,344	640,444	950,444	950,444	67,60%
	INGRESOS POR SERVICIOS DE CESTAS DE AGUA	4,460	1,679	1,380	1,360	1,460	3,060	3,060	51,99%
	INGRESOS POR SERVICIOS DE MANTENIMIENTO	1,133,840	40,950	350,479	391,235	391,235	391,235	400,400	25,14%
	INGRESOS POR SERVICIOS DE MANTENIMIENTO	61,816,820	24,294,736	43,137,642	56,840,844	135,737,700	132,341,349	132,341,349	123,82%
5.03.02.00.00	Arrendamiento de bienes	4,743,894	1,644,666	3,424,799	4,243,231	4,848,193	4,848,193	113,612	97,97%
5.03.03.00.00	Otros ingresos de Operación	1,249,188	373,157	389,347	472,645	712,582	712,582	531,259	57,29%
5.03.07.00.00	Interés, Dividendos, Reintegraciones y Ganancias								0,00%
	Interés	1,048,577,834	269,867,879	640,640,959	1,247,540,599	1,798,325,599	1,048,577,834	649,742,764	161,74%
	Cuentas de Arrendamiento de Bienes y Servicios	764,654,959	251,825,145	565,009,137	897,227,739	1,095,461,954	1,095,461,954	298,949,298	134,94%
	Resultado Bruto (Diferencia entre Ingresos y Gastos)	581,501,940	193,958,271	77,829,289	340,214,772	122,676,626	122,676,626	340,214,772	100,00%
	Gastos de Operación	140,144,100	27,248,272	291,388,867	284,298,868	529,282,818	398,282,818	140,144,100	100,00%
	Gastos de Comodidad y de Servicio	13,800,000	5,347,916	25,333,111	34,033,614	59,213,461	34,333,402	25,342,741	100,00%
	Gastos Operativos y de Mantenimiento	40,199,871	13,392,647	62,676,876	69,346,417	144,614,748	144,614,748	62,659,452	100,00%
	Gastos Generales y Otros	46,240,207	6,428,617	27,684,588	42,944,983	74,274,412	74,274,412	29,880,499	100,00%
	Ingresos Intermedios								0,00%
	Resultado de Operación (Diferencia entre Ingresos y Gastos)	441,357,840	166,710,000	48,446,422	156,126,158	69,463,208	69,463,208	181,214,866	100,00%
	Gastos Intermedios y Gastos	14,007,947		140,820	1,994,239	74,747,609	16,142,869	17,759,918	100,00%
	Ingresos								0,00%
5.04.00.00.00	Ingresos Aplicados a la Operación (Ingresos aplicados para Fianzas y Garantías)								0,00%
5.04.01.00.00	Transferencias y (Transferencias) donadas								0,00%
	Gastos	14,007,947		140,820	1,994,239	74,747,609	16,142,869	17,759,918	100,00%
4.07.00.00.00	Transferencias y (Transferencias) donadas (Ingresos aplicados para Fianzas y Garantías)								0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	4,000,000		140,820	1,994,239	4,007,049	4,007,049	4,007,049	100,00%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	5,000,000		140,820	1,994,239	4,007,049	4,007,049	4,007,049	100,00%
4.08.02.00.00	Ingresos por Operaciones Reversas								0,00%
4.08.03.00.00	Ingresos Aplicados a la Operación (Ingresos aplicados para Fianzas y Garantías)								0,00%
	Gastos Intermedios								0,00%
	Intereses								0,00%
	Dividendos								0,00%
	Reintegraciones								0,00%
	Otros Gastos Intermedios								0,00%
	Otros Gastos Intermedios	4,000,000				74,747,609	74,747,609	82,391,128	100,00%
	Resultado antes del Impuesto sobre la Renta	397,357,893	166,710,000	48,446,422	154,131,919	65,456,208	65,456,208	168,464,948	100,00%
4.09.00.00.00	Ingresos Intermedios								0,00%
	(2) Resultado del Ejercicio	397,357,893	166,710,000	48,446,422	154,131,919	65,456,208	65,456,208	168,464,948	100,00%


 Director de Industria Tecnológica, S.A.
 POF. G-70003381-1
 PRESIDENCIA

Fuente: VIT, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (c)	2014 (b)	2013 (a)	Variación Relativa (%)	Variación % (a)
Saldo Inicial	628.276.719	636.826.048	(13.844.824)	-2
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:				
Recaudación en venta de Bienes	3.273.420.887	2.258.434.887	96.028.779	-3
Percepciones por Prestación de Servicios	1.058.028.024	1.254.794.590	96.716.253	8
Cobros de cuentas o documentos de corto y largo plazo	4.793.384	4.649.190	(133.813)	-3
Cobros de intereses y rendimientos de inversiones	10.826.969		(10.826.969)	-1
Otros cobros no relacionados con operaciones de inversión o financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:				
Inversión en efectivo para adquirir empresas, primas, valores o bienes para la venta	872.776.880	2.286.303.427	(123.548.819)	-87
Pagos de Efectivo a otros accionistas y empleados	719.676.639	1.071.340.176	767.465.293	-31
Pagos de efectivo por intereses y prestaciones y otros accionistas	168.223.387	214.782.796	(156.679.329)	-49
Otros pagos no relacionados con las actividades de inversión o financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	300.841.860	(128.879.456)	(427.836.326)	137
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Emisión de bonos de emisiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	0	0	0	0
Cobros de Préstamos de corto a largo plazo, otorgados por el ente público			0	-1
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Pagos para adquirir inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	(198.807.061)	525.131.220	(326.324.259)	-64
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	(71.241.287)	464.807.840	(293.566.553)	-63
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o financiamiento	(17.885.074)	20.866.072	(3.239.058)	-15
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	(198.807.061)	525.131.220	(326.324.259)	64
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Efectos recibidos por incremento de aportes a capital	0	229.964.426	229.964.426	-100
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a los expresados en el primer y segundo renglón, relacionados con la operación del ente		229.964.426	229.964.426	-100
Otros cobros no relacionados con actividades de operación o inversión			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Pagos de dividendos o su equivalente (pagos en la naturaleza del ente)	0	0	0	0
Reembolsos o no adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los expresados en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o de inversión			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	229.964.426	(229.964.426)	100
Total Efectivo	636.509.648	312.974.616	(323.945.764)	231

Página 1


 Venezolana de Industrias Tecnológicas, C.A.
 RIF: G-20009381-1
 PRESIDENCIA

Fuente: VIT, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	a) Resultados acumulados	b) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	379.751.271	759.009.422
Resultado del período	332.261.375	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	712.012.646	943.511.209
Resultado del período	317.820.258	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.029.832.904	1.029.782.196

Página 1

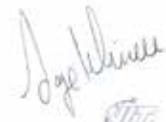

 Venezolana de Industria Tecnológica
 RIF: G-20009261-1
 PRESIDENCIA

Fuente: VIT, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicadores	ii) Fórmulas	iii) Base				iv) Datos Entidad 2015	v) % de Variación
		2013	2014	2015	2016		
Índice de Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1,94	1,28	1,05	1,00	0,01	1,0%
Índice de Solvencia	$\frac{\text{Activo Corriente} + \text{Pasivos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	3,94	2,26	2,11	2,17	1,48	28%
Endeudamiento a Corto Plazo	$\frac{\text{Pasivos Corriente} + \text{Capital Fijo}}{\text{Activo Corriente}}$	0,50	0,68	0,49	11,84	18,53	60%
Endeudamiento a Largo Plazo	$\frac{\text{Pasivo a Largo Plazo} + \text{Capital Fijo}}{\text{Activo Corriente}}$	0,00	0,08	0,04	-	7,07	0%
Índice de Solidez	$\frac{\text{Pasivo Total} + \text{Activo Total}}{\text{Activo Corriente}}$	0,20	0,27	0,23	0,20	0,24	10%
Capital de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivos Corrientes}$	348.012.890,12	223.180.016,02	111.280.997,58	686.113.007,37	812.071.196,26	18%
Formación de Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Corriente}}$	0,01	0,28	4,30	0,14	7,86	503%
Saldo de Caja al Final del Periodo	$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Activo Corriente}}$	189.969.045,32	144.276.514,17	129.179.716,17	830.000.800,00	112.840.070,30	62%
Utilidad Operativa	$\frac{\text{Resultado de Operación}}{\text{Activo Corriente}}$	26.618.386,12	134.717.010,25	311.829.467,29	202.351.275,31	207.820.009,30	67%
Índice de Rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Activo Total}}{\text{Activo Corriente}}$	0,20	0,25	0,10	0,14	0,10	13%

Página 3




 Venezuela de Industria Tecnológica C.A.
 RIF: G-20000911-1
 PRESIDENCIA

Fuente: VIT, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales **	Resultado Neto del Ejercicio **	Margen de Utilidad o Pérdida (%) **
2011	461.248.278	25.623.397	5%
2012	857.432.864	153.717.532	17%
2013	1.294.287.388	211.325.457	17%
2014	1.346.177.618	202.261.375	15%
2015	1.588.121.368	327.600.788	19%

Figura 1.



 VIT
 VENTILADORES SA INDUSTRIA S.A.
 P.O. BOX 3261-1
 PUERTO RICO

Fuente: VIT, diciembre 2015

**Venezolana de Telecomunicaciones, C.A.
(Vtelca)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
				Tercer Trimestre I	Tercer Trimestre II	Tercer Trimestre III	Tercer Trimestre IV		
I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	
1	ACTIVO		2,209,145,000	2,304,073,321	2,735,208,127	2,820,421,387	3,221,055,648	1,311,910,643	189.32%
1.1	Activos Circulantes		1,090,417,899	1,768,711,671	2,173,932,374	2,322,833,976	2,827,715,492	1,148,388,643	184.21%
1.1.1	Activo Disponible		1,214,259,868	1,198,964,398	1,169,625,888	881,734,818	827,183,281	-387,218,888	-31.20%
1.1.1.01	Caja		134,979	253,214	295,152	279,273	0	-134,979	-9.95%
1.1.1.02	Bancos		1,213,284,889	1,198,711,184	1,169,330,736	881,455,545	827,183,281	-387,218,888	-31.20%
1.1.1.02.01	Bancos Públicos		1,213,284,889	1,198,711,184	1,169,330,736	881,455,545	827,183,281	-387,218,888	-31.20%
1.1.1.02.02	Bancos Privados								
1.1.1.02.03	Bancos del Externo								
1.1.1.03	Inversiones Temporales								
1.1.2	Activos Financieros		1,038,811,961	1,768,711,671	2,173,932,374	2,322,833,976	2,827,715,492	1,148,388,643	184.21%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo								
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.03	Cuentas Comisionadas por Cobrar a Corto Plazo		48,874,520	88,018,794	63,364,594	325,128,311	1,202,129,264	234,149%	
2.2.4.01.01	Cuentas Comisionadas por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.04	Cuentas y Cobros, Contratos de Intercambio		48,874,520	88,018,794	63,364,594	325,128,311	1,202,129,264	234,149%	
1.1.2.05	Otros Cuentas por Cobrar a Corto Plazo		1,371,987	4,166,781	3,791,320	2,705,186	1,515,428	161,461	11.63%
1.1.2.06	Finanzas Comisionadas por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.07	Anticipos y Prepagados a Corto Plazo		11,668,874	26,961,283	78,118,201	269,282,478	148,213,134	33,544,262	147.13%
1.1.2.08	Anticipos y Comisiones por Contratos a Corto Plazo					820,500	820,500	820,500	0.00%
1.1.2.09	Reclas por Recaudar a Corto Plazo								
1.1.3	Activos Realizables		177,891,876	306,387,190	837,410,397	1,265,804,519	897,861,987	-418,362,911	-23.51%
1.1.3.01	Préstamos		177,891,876	306,387,190	837,410,397	1,265,804,519	897,861,987	-418,362,911	-23.51%
1.1.3.02	Inversiones de materia prima		16,758,832	74,513,787	394,255,732	823,188,478	474,868,678	-418,362,911	-23.51%
1.1.3.03	Inversiones de productos terminados		137,758,481	204,810,387	407,432,847	114,184,123	18,822,726	-48,564,819	-35.42%
1.1.3.04	Inversiones de productos en proceso		19,837,283	25,973,926	32,444,588	37,390,196	73,797,388	37,310,133	465.20%
1.1.3.05	Inversiones de mercancías		4,294,580	3,333,320	2,838,118	6,941,324	33,458,188	29,383,824	779.28%
1.1.3.06	Otros Activos Realizables		86,354,682	86,861,343	89,822,219	140,188,279	854,805,487	11,885,324	112.89%
1.2	Activos no Circulantes		1,118,727,101	1,535,361,650	561,275,753	507,587,411	493,340,156	-168,541,811	-13.23%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo								
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo								
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo								
1.2.1.03	Participaciones a Corto y a Largo Plazo								
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo								
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)		348,138,868	378,988,833	367,861,078	466,334,031	504,791,888	134,653,020	134.79%
2.2.3.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso		12,813,369	39,418,389	36,190,888	41,292,325	43,527,259	10,711,261	132.04%
1.2.3.02	Activo Fijo Neto		335,325,499	349,570,444	331,670,190	425,041,706	461,264,629	123,941,759	129.93%
1.2.3.03	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado		152,553,190	189,568,190	216,715,294	255,552,620	293,525,620	38,972,430	129.93%
1.2.3.04	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público								
1.2.3.05	Otros Bienes de Uso								
1.2.4	Activos Intangibles		1,814,860	1,732,843	1,923,888	2,149,802	2,398,942	784,122	148.88%
2.2.4.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles		82,860	169,379	129,150	142,825	157,205	84,491	169.89%
1.2.4.03	Activos Intangibles Neto		1,731,999	1,563,464	1,794,738	2,006,977	2,241,737	719,631	147.37%
1.2.5	Otros Activos no Circulantes (Omitir Código y Denominación)								
	Revaluación de Activos								
2	PASIVO		1,098,727,101	1,535,361,650	2,206,275,753	2,892,899,278	3,221,055,648	1,122,325,547	141.84%
2.1	Pasivos Circulantes		888,424,843	1,048,776,749	1,408,638,377	1,883,286,186	1,852,887,454	772,462,611	184.83%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo		588,424,843	1,048,776,749	1,408,638,377	1,883,286,186	1,852,887,454	772,462,611	184.83%
2.1.1.01	Efectos por Pagar a Corto Plazo		517,763,842	698,264,370	1,210,861,567	1,804,722,484	1,192,582,583	-612,240,001	-33.94%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo								
2.1.3	Provisiones								
2.1.3.01	Provisiones para Depósitos								
2.1.3.02	Provisiones para Pérdidas en el Inversión								
2.1.3.03	Otras Provisiones								
2.1.4	Reservas Técnicas								
2.1.4.01	Otros Pasivos Circulantes		121,660,999	349,512,379	197,776,810	878,563,712	118,304,971	-191,258,741	-21.65%
2.2	Pasivos no Circulantes		210,302,258	486,584,901	797,637,376	1,009,613,092	1,368,168,194	249,843,134	118.61%
2.2.1	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo		254,370,339	486,584,901	664,370,265	994,305,268	994,305,268	-	0.00%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo								
2.2.2.01	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo								
2.2.2.02	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo								
2.2.3	Provisiones Revalorizadas y Reservas Técnicas								
2.2.3.01	Provisiones para Depósitos								
2.2.3.02	Provisiones para Pérdidas en el Inversión								
2.2.3.03	Otras Provisiones								
2.2.3.04	Otros Pasivos no Circulantes								
3	PATRIMONIO		1,110,417,900	1,268,306,672	526,579,750	937,535,211	400,268,194	-701,647,754	-62.30%
3.1	Patrimonio Institucional		205,284,364	208,076,825	208,076,825	227,895,113	264,118,128	58,833,764	28.60%
3.2	Capital Institucional		301,962,629	301,962,629	301,962,629	301,962,629	301,962,629	0	0.00%
3.2.01	Transferencias de capital recibidas del sector privado								
3.2.02	Capitalización de la Deuda con la República								
3.2.03	Reservas Legales y Estatutarias								
3.2.04	Reserva de Activos								
3.2.05	Capital suscrito y pagado								
3.2.06	Aportes por capitalización		258,854,450	258,854,450	258,854,450	258,854,450	258,854,450	0	0.00%
3.2.07	Reservas Acumuladas		12,200,819	24,258,325	25,828,973	25,828,973	21,829,973	-4,000,000	-15.49%
3.2.08	Reserva del Gobierno		12,034,310	-58,428,829	-124,717,841	-12,776,732	58,382,724	127,358,414	4442.12%
3.2.09	Ajustes por Diferencial Cambiario								
3.2.10	Omnivoraciones de Capital Interno								
3.2.11	Devenciones de Capital Externo								
	PASIVO + PATRIMONIO		2,209,145,000	2,304,073,321	2,735,208,127	2,820,421,387	3,221,055,648	1,311,910,643	189.32%



Fuente: Vtelca, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	803,300,867	82,488,800	18,842,272	648,338,838	1,826,547,844	2,363,216,254	1,538,918,487	218.89%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detalle)	802,324,032	80,128,808	18,804,800	648,124,823	1,826,516,918	2,349,871,507	1,543,570,589	282.25%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	884,478	36,007	148,828	112,481	128,196	488,870	-127,666	78.04%
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación	5,957	7,278,198	787	2,384	2,832	7,280,816	7,275,913	125837.28%
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones								
	Ventas Netas	803,300,867	82,488,800	18,842,272	648,338,838	1,826,547,844	2,363,216,254	1,538,918,487	218.89%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	342,218,713	37,045,887	8,976,223	489,745,854	880,139,713	1,309,392,877	937,278,183	238.27%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	461,082,154	45,442,913	9,866,049	158,592,984	946,408,130	1,053,823,377	601,640,304	410.76%
	Gastos de Operación:	324,912,488	84,884,807	22,271,204	183,907,882	324,543,983	497,435,171	363,477,782	313.37%
	Gastos de Comercialización e de Ventas			2,208,318		114,000,000	118,208,318	118,208,318	0.00%
	Gastos Generales y de Administración	234,012,488	84,884,807	20,062,886	183,907,882	324,543,983	381,226,863	147,258,384	182.07%
	Impuestos indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	136,169,666	60,558,106	7,594,845	74,685,102	621,864,147	635,388,206	338,162,522	2510.83%
	Otros Ingresos y Egresos:	-8,938,373	-8,898,838	-2,788,303	-3,998,132	-2,248,912	-16,862,562	-1,974,287	119.32%
	Ingresos:	81,414	3,778	3,874	20,181	-	38,831	-38,783	49.89%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detalle incluye subvenciones para procesos y tarifas)	81,414	3,778	3,874	20,181	-	38,831	-38,783	49.89%
3.08.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle)								
	Egresos:	-9,019,787	-12,676,616	-6,662,177	-4,018,313	-2,248,912	-17,201,493	-1,935,514	119.19%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye subvenciones otorgadas por terceros entes)								
4.08.00.00.00	Otros Gastos	9,019,787	12,676,616	6,662,177	4,018,313	2,248,912	16,775,884	17,266,007	119.32%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	9,019,813	2,817,193	2,791,054	3,118,432	2,248,901	16,775,884	17,444,869	119.32%
4.08.02.00.00	Impagos por Obligaciones Financieras								
4.08.03.00.00	Perjuicios Ajenos a la Operación (Detalle incluye subvenciones para procesos y tarifas)								
	Gastos Financieros								
	Intereses								
	Deuda Interna								
	Deuda Externa								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos (Detalle)	56,724	45,416	8,119	81	11	33,829	-8,143	89.77%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	12,234,292	48,438,829	48,396,813	137,493,280	329,617,018	626,763,724	327,308,414	4882.19%
4.08.08.00.00	Impuestos Directos								
	(R) Resultado del Ejercicio	12,234,292	48,438,829	48,396,813	137,493,280	329,617,018	626,763,724	327,308,414	4882.19%



Fuente: Vtelca, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	737,803,614	1,274,209,949	536,406,335	-42
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	1,233,480,082	1,332,049,841	98,569,759	-7
Recaudación en venta de Bienes.	757,716,967	1,332,024,210	574,307,223	-43
Recaudación por Prestación de Servicios.			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	351,750,334		-351,750,334	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	123,992,761	25,631	-123,967,130	483,681
			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	677,937,485	1,622,123,975	844,186,480	-65
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	677,937,485	1,450,228,718	772,291,223	-53
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.			0	0
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento		71,895,257	71,895,257	-100
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	555,522,587	-190,074,134	-745,586,721	-392
			0	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	179,059,946	0	-179,059,946	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.	179,059,946		-179,059,946	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	348,423,082	178,317,582	-172,105,510	98
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	348,423,082	178,317,582	-172,105,510	98
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-169,363,148	-178,317,582	-8,954,436	-4
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	258,854,400	0	-258,854,400	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.	258,854,400		-258,854,400	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.			0	0
			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	108,607,506	624,952	-107,982,554	17,279
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de inversión	108,607,506	624,952	-107,982,554	17,279
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	150,246,894	-624,952	-150,871,846	-34,141
Total Efectivo	1,274,209,949	907,193,281	-367,016,668	40



Fuente: Vtelca, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	120,828,121	153,069,150
Resultado del período	12,034,310	172,281,204
Saldo al 31 de diciembre de 2014	132,862,431	325,350,354
Resultado del período	538,392,724	538,767,773
Saldo al 31 de diciembre de 2015	672,255,155	864,118,127



Fuente: Vtelca, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicaciones	ii) Fórmulas	iii) Real				iv) Último Estimado 2015	v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	72.25	4.34	1.70	1.89	1.34	-21%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	236.92	5.75	2.23	1.89	1.70	-10%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	-0.01	11.84	4.81	2.73	1.92	-30%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	-5.02	60.31	6.10	3.06	1.15	-62%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	1.25	0.89	0.92	0.85	0.75	-12%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	239,934,208.30	963,180,153.00	974,191,294.13	791,323,287.00	1,164,549,059.81	47%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0.98	6.93	0.85	0.04	0.62	166%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	73,385,047.12	419,212,027.00	737,803,814.15	1,274,209,948.00	907,190,281.18	-29%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-81,487,877.75	62,597,318.00	133,471,762.00	21,073,864.76	580,198,306.28	2511%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0.24	0.09	0.05	0.01	0.15	2712%



Fuente: Vtelca, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽²⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	242,001,254	-81,487,878	-34%
2012	613,450,941	107,136,932	17%
2013	932,116,646	90,876,679	10%
2014	803,295,507	12,034,310	1%
2015	2,353,619,354	539,392,724	23%



Fuente: Vtelca, diciembre 2015

Forestal



**Empresa de Propiedad Social Carpintería
Cacique Tiuna, S.A.
(Cacique Tiuna)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código [1]	Cuentas Denominación [2]	Real al 31/12/2014 [3]	2015				Variación Relativa [8]	Variación Porcentual [9]
			Trimestre I [4]	Trimestre II [5]	Trimestre III [6]	Trimestre IV [7]		
1	ACTIVO	5.769.357	8.121.715	15.041.328	21.950.943	28.860.558	23.091.199	500%
1.1	Activo Circulante	5.058.918	7.379.109	13.834.116	19.696.125	25.846.133	20.797.217	811%
1.1.1	Activo Disponible	3.907.047	5.017.894	2.834.188	3.051.283	4.066.377	161.330	104%
1.1.1.01.01	Caja							
1.1.1.01.02	Bancos	3.907.047	1.017.594	2.234.188	3.051.283	4.066.377	161.330	104%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos							
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	3.907.047	1.017.594	2.234.188	3.051.283	4.066.377	161.330	104%
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterio							
1.1.1.02	Inversiones Temporales							
1.1.2	Activo Exigible	274.569	5.255.114	10.910.227	15.765.341	20.900.456	20.625.887	7612%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	274.569	5.255.114	10.910.227	15.765.341	20.900.456	20.625.887	7612%
2.2.4.01.01	Ingresos:Provisión para cuentas incobrables							
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar-Comerciales Netas Otros cuentas por Cobrar a Corto Plazo	274.569	5.255.114	10.910.227	15.765.341	20.900.456	20.625.887	7612%
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo							
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo							
1.1.2.18	Rentas por Recaudar a Corto Plazo							
1.1.3	Activo Realizable	877.300	1.165.901	989.701	873.502	877.300	0	100%
	inventarios (detallar código y denominación)	877.300	1.165.901	989.701	873.502	877.300	0	100%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	0	0	0	0	0	0	0%
1.2	Activo no Circulante	710.441	783.606	1.597.212	2.250.817	3.014.423	2.303.982	424%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo							
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo							
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo							
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0%
1.2.3	Activo Fijo Bruto(Propiedad, Planta y Equipo)	789.379	826.365	1.092.629	1.078.794	2.166.059	1.318.680	267%
2.2.5.01	Ingresos:Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	78.938	19.734	29.400	50.200	78.938	0	
	Activo Fijo Neto	710.441	806.630	1.013.081	1.018.594	2.087.121	1.318.680	265%
1.2.3.05.01	Contribuciones en Proceso de bienes de Derecho Privado							
1.2.3.05.02	Contribuciones en Proceso de bienes de Derecho Público							
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso							
1.2.4	Activo Intangible	0	0	0	0	0	0	0%
2.2.5.02	Ingresos:Amortización Acumulada de Activos Intangibles							
	Activo Intangible Neto	0	0	0	0	0	0	0%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes(Detallar Código y Denominación)		247.076	494.151	741.227	988.302	988.302	100%
	Revaluación de Activos							
2	PASIVO	3.744.395	4.341.778	8.483.057	12.725.338	16.967.113	13.222.718	453%
2.1	Pasivo Circulante	1.363.513	3.401.482	6.802.924	10.204.385	13.605.847	12.242.332	988%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	1.363.513	3.401.482	6.802.924	10.204.385	13.605.847	12.242.332	988%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	126.732	0	0	0	0	-126.732	0%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	1.236.781	0	0	0	0	-1.236.781	0%
2.2.4.01	Provisiones							
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos							
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el inventario							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.4.02	Reservas Técnicas							
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	0	2.401.482	6.802.924	10.204.385	13.605.847	13.605.847	100%
2.2	Pasivo no Circulante	2.380.882	840.297	1.680.633	2.520.953	3.361.266	980.386	141%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo							
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0%
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	2.380.882	840.317	1.680.633	2.520.950	3.361.266	980.386	141%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	1.308.397	0	0	0	0	-1.308.397	0%
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes	1.072.485	840.317	1.680.633	2.520.950	3.361.266	2.266.783	313%
3	PATRIMONIO	2.024.962	3.889.936	6.557.772	9.225.667	11.893.443	8.688.481	587%
3.2	Patrimonio Institucional	2.024.962	3.889.936	6.557.772	9.225.667	11.893.443	8.688.481	587%
3.2.1.01	Capital Institucional	13.483	3.371	6.742	10.113	13.483	0	100%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado							
	Capitalización de la Deuda con la República	2.000	500	1.000	1.500	2.000	0	100%
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	11.483	2.871	5.742	6.612	11.483	0	100%
	Revaluación de Activos							
3.2.5.01	Resultados Acumulados	123.281	1.222.100	1.222.100	1.222.100	1.222.100	1.098.838	891%
3.2.6.02	Resultados del Ejercicio	1.098.839	2.487.120	4.934.341	7.401.351	9.568.482	6.769.643	100%
	Ajuste por Diferencial Cambiario							
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Internas							
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas	789.379	197.345	394.689	592.034	789.379	0	100%
	PASIVO + PATRIMONIO	5.769.357	8.121.714	15.041.328	21.950.943	28.860.556	23.091.199	500%



Fuente: Cacique Tiuna, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código (I)	Denominación (II)	Real al 31/12/2014 (III)	2015				Total (VI)	Variación Relativa (VII)	Variación Porcentual (VIII)
			Trimestre I (IV)	Trimestre II (V)	Trimestre III (VI)	Trimestre IV (VII)			
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación	7.961.718	8.538.187	8.538.187	8.538.187	8.538.187	22.162.748	14.891.030	293%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detalle)								
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	7.961.718	8.538.187	8.538.187	8.538.187	8.538.187	22.162.748	14.891.030	293%
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación								
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Subtracciones y Devoluciones								
	Ventas Netas	7.961.718	8.538.187	8.538.187	8.538.187	8.538.187	22.162.748	14.891.030	293%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	844.725	3.987.810	3.987.810	3.987.810	3.987.810	15.962.475	16.006.765	1000%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	8.616.963	1.650.348	1.650.348	1.650.348	1.650.348	6.202.273	-414.738	84%
	Gastos de Operación:	8.296.003	2.607.793	2.607.793	2.607.793	2.607.793	10.431.174	2.136.171	126%
	Gastos de Comercialización o de Ventas								
	Gastos Generales y de Administración	8.296.003	2.607.793	2.607.793	2.607.793	2.607.793	10.431.174	2.136.171	126%
	Impuestos indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-1.879.010	-1.057.228	-1.057.228	-1.057.228	-1.057.228	-4.228.901	-3.680.950	282%
	Otros Ingresos y Egresos:	2.778.849	3.824.348	3.824.348	3.824.348	3.824.348	14.917.383	11.320.633	808%
	Ingresos:	2.868.767	3.664.080	3.664.080	3.664.080	3.664.080	14.176.320	11.320.633	494%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detalle-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)								
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detalle)	2.868.767	3.664.080	3.664.080	3.664.080	3.664.080	14.176.320	11.320.633	494%
	Egresos:								
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detalle- Incluye subsidios otorgados por normas externas)								
4.08.00.00.00	Otros Gastos	79.938	19.734	19.734	19.734	19.734	79.938	0	100%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	79.938	19.734	19.734	19.734	19.734	79.938	0	100%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras								
4.08.05.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detalle-Incluye subsidios para pérdidas y tarifas)								
	Gastos Financieros								
	Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0%
	Deuda Interna								
	Deuda Externa								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos (Detalle)								
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	1.089.839	2.467.120	2.467.120	2.467.120	2.467.120	9.668.482	8.769.643	859%
4.08.08.07.00	Impuestos Directos								
(IX)	Resultado del Ejercicio	1.089.839	2.467.120	2.467.120	2.467.120	2.467.120	9.668.482	8.769.643	859%



Fuente: Cacique Tiuna, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	1.715.024	3.907.047		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	10.540.766	36.329.066	25.788.302	-71
Recaudado en venta de Bienes.	7.694.979	22.152.746	14.467.769	-05
Recaudación por Prestación de Servicios.			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.			0	0
Cobro de intereses y rendimientos de Inversiones			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	2.855.787	14.176.320	11.320.533	-80
			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	8.348.743	36.167.736	27.818.995	-77
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	8.348.743	36.167.736	27.818.995	-77
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.			0	0
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	2.192.023	161.330	-2.030.693	1.259
			0	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de Inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso			0	0
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	0	0	0	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de inversión			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	3.907.047	4.068.377	161.330	-4

CACIQUE Tiuna SA
EMPRESA DE PROPIEDAD SOCIAL
RIF: G-20010464-3

Fuente: Cacique Tiuna, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

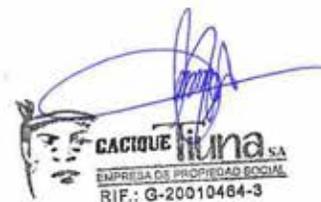
	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	123.261	926.123
Resultado del período	1.098.839	1.098.839
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.222.100	2.024.962
Resultado del período	9.868.482	9.868.482
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11.090.582	11.893.443



Fuente: Cacique Tiuna, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmula	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante		0,72	0,30	3,08	1,73	-44%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)		1,83	0,38	3,90	1,79	-54%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)		21,79	491,80	107,28	1.438,78	1242%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)		3,34	33,96	254,52	257,83	1%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)		1,00	1,00	1,00	0,81	-20%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante		179.104,00	-3.200.179,00	3.109.133,00	11.347.813,00	266%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio		0,02	-1,34	0,54	0,72	32%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible		1.144.058,00	1.715.789,00	3.907.047,00	4.068.377,00	4%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación		270.195,00	-3.668.901,00	1.098.940,00	7.769.717,00	606%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)		0,02	-1,48	0,18	0,28	47%



CACIQUE Tiuna SA
 EMPRESA DE PROPIEDAD SOCIAL
 RIF.: G-20010464-3

Fuente: Cacique Tiuna, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽²⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011			0%
2012			0%
2013	666.433	-3.668.902	-551%
2014	7.561.718	1.098.839	15%
2015	22.152.748	9.868.482	45%



Fuente: Cacique Tiuna, diciembre 2015

Maderas del Orinoco, C.A.



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

C U E N T A S		2015				Variación	Variación
Código	Descripción	Real al 31/12/2015	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III		
1	ACTIVO	3.496.470.480	1.408.236.323	1.827.442.616	1.878.884.810	2.342.393.466	151,713%
1.1	Activo Circulante	654.239.252	476.264.175	661.421.460	918.819.630	1.104.187.381	209,679,29%
1.1.1	Activo Disponible	7.487.900	12.099.270	91.200.970	423.854.238	929.877.240	12.429,30%
1.1.1.01	Caja	767.938	740.820	780.641	731.280	280.020	3.66%
1.1.1.01.02	Banca	6.695.429	1.143.620	81.718.902	422.921.892	918.218.720	13.679,87%
1.1.1.01.03	Bancos Múltiples	729.554	186.881.871	97.887.815	261.754.181	30.119.540	4.177,13%
1.1.1.01.03.01	Bancos Múltiples	4.207.800	149.939.820	214.279.691	251.721.819	451.085.616	107.241,62%
1.1.1.01.03.02	Bancos del Exterior	3.089.754	3.942.051	9.608.124	10.992.362	1.036.458.324	25.734,24%
1.1.1.02	Inversiones Temporales	0	0	0	0	0	0%
1.1.2	Activo Edficiario	282.447.468	257.048.237	282.29.520	997.854.822	618.948.330	218,82%
1.1.2.01	Inversión Financiera en Títulos y Valores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.1.2.02	Inversión por Cédula a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.1.2.03	Cuentas Corrientes por Cobrar a Corto Plazo	108.990.226	134.099.620	181.989.026	179.671.668	1.45.812.970	132,390,19%
1.1.2.03.01	Ineses: Provisiones para Cuentas Inhabilitadas	1.811.971	1.871.920	1.815.971	1.871.971	1.871.971	104,00%
1.1.2.03.02	Cuentas a Cobrar: Compraventa de Bienes	106.178.255	132.227.700	180.173.055	177.800.000	1.444.941.000	132,390,19%
1.1.2.04	Caja por Cobrar a Corto Plazo	198.071.406	118.171.618	141.883.814	177.803.401	213.941.686	107,241,62%
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.1.2.06	Aduanas e Inversiones a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.1.2.07	Aplicaciones y Contratos por Contable a Corto Plazo	98.980.771	41.846.223	46.073.829	61.804.044	61.804.044	62,462,60%
1.1.2.08	Requis por Inscribir a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.1.9	Activo Invaluable	305.421.421	258.330.917	258.330.917	318.021.262	258.330.917	84,50%
1.1.9.01	Inversión en Participación y Asociaciones	305.421.421	258.330.917	258.330.917	318.021.262	258.330.917	84,50%
1.1.9.02	Otros Activos Invaluables	0	0	0	0	0	0%
1.2	Activo no Circulante	1.822.241.188	1.922.078.147	1.922.078.147	1.800.065.180	1.238.206.087	101,200%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.1.03	Inversiones a Cobrar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.2	Activo Fijo Propiedad (Inmueble)	173.915.471	174.994.870	173.470.478	183.046.240	183.046.240	105,20%
1.2.2.01	Inmuebles: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	59.187.720	59.400.468	61.919.710	70.705.981	71.689.887	120,112%
1.2.2.02	Bienes Fijos	114.727.751	115.594.402	111.550.768	112.340.259	111.356.353	105,869%
1.2.2.03	Compraventa de Bienes de Inversión	54.000.000	54.000.000	54.000.000	54.000.000	54.000.000	100,00%
1.2.2.04	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.05	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.06	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.07	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.08	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.09	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.10	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.11	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.12	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.13	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.14	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.15	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.16	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.17	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.18	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.19	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.20	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.21	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.22	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.23	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.24	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.25	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.26	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.27	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.28	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.29	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.30	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.31	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.32	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.33	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.34	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.35	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.36	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.37	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.38	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.39	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.40	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.41	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.42	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.43	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.44	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.45	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.46	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.47	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.48	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.49	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.50	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.51	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.52	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.53	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.54	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.55	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.56	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.57	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.58	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.59	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.60	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.61	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.62	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.63	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.64	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.65	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.66	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.67	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.68	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.69	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.70	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.71	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.72	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.73	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.74	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.75	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.76	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.77	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.78	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.79	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.80	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.81	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.82	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.83	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.84	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.85	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.86	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.87	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.88	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.89	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.90	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.91	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.92	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.93	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.94	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.95	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.96	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.97	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.98	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.2.99	Compraventa de Bienes de Inversión	0	0	0	0	0	0%
1.2.3	Activo no Circulante	1.822.241.188	1.922.078.147	1.922.078.147	1.800.065.180	1.238.206.087	101,200%
1.2.3.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.3.2	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.3.3	Títulos y Valores a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.3.4	Inversiones a Cobrar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.3.5	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0%
1.2.3.6	Activo Fijo Propiedad (Inmueble)	173.915.471	174.994.870	173.470.478	183.046.240	183.046.240	105,20%
1.2.3.7	Inmuebles: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	59.187.720	59.400.468	61.919.710	70.705.981	71.689.887	120,112%
1.2.3.8	Bienes Fijos	114.727.751	115.594.402	111.550.768	112.340.259</		

Cuadro II. Estado de Resultados

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2015 (E)	2015				Total (E)	Variación Relativa (%)	Variación Porcentual (%)
			T trimestre I (F)	T trimestre II (G)	T trimestre III (H)	T trimestre IV (I)			
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación	633.878.819	118.479.953	188.450.921	104.863.323	259.984.819	671.719.016	15.840.197	0,02
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Operación)	620.796.177	112.130.373	178.428.644	90.051.347	259.069.924	644.703.286	23.917.169	0,04
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	35.092.641	6.349.582	10.022.277	9.749.976	893.895	27.015.730	-8.076.932	-0,23
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación	-	-	-	-	-	-	-	-
4.08.07.00.00	Ventas: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ventas Netas	633.878.819	118.479.953	188.450.921	104.863.323	259.984.819	671.719.016	15.840.197	0,02
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	187.673.825	-	-	-	-	-	-187.673.825	-1,00
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	468.904.994	118.479.953	188.450.921	104.863.323	259.984.819	671.719.016	202.934.922	0,33
	Gastos de Operación:	928.388.634	196.412.147	328.794.277	340.662.323	534.809.211	1.480.668.939	472.280.324	0,51
	Gastos de Comercialización de Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
	Gastos Generales y de Administración	928.388.634	196.412.147	328.794.277	340.662.323	534.809.211	1.480.668.939	472.280.324	0,51
	Impuestos Indirectos	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-459.583.641	-77.932.194	-140.343.356	-235.859.001	-274.815.392	-728.949.943	-289.368.302	0,39
	Otros Ingresos y Gastos:	184.962.481	90.991.923	162.875.837	427.824.446	100.792.508	790.464.716	645.522.236	4,45
	Ingresos:	212.011.898	93.393.381	164.103.162	429.062.713	113.347.689	797.927.165	585.915.266	2,76
3.04.00.00.00	Ingreso Ajustes a la Operación (Detalle Análisis Su)	12.745.874	3.208.854	5.804.477	7.506.203	5.383.093	21.902.633	9.156.758	0,72
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle)	199.266.024	90.184.527	159.298.705	421.576.510	105.964.490	776.024.532	576.758.508	2,89
	Egresos:	75.176.360	2.401.456	1.227.344	1.256.267	2.555.383	7.442.448	-67.733.911	-0,90
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detalle) incluye sub	7.405.031	2.158.715	956.839	979.834	2.201.066	6.296.454	-1.108.577	-0,15
4.08.00.00.00	Otros Gastos	67.771.329	242.741	270.505	278.433	464.827	953.506	-66.917.823	-0,99
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	1.888.272	242.741	270.505	278.433	101.827	953.506	-782.766	-0,43
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras	87.058.112	-	-	-	-	-	-87.058.112	-1,00
4.08.04.00.00	Intereses Ajenos a la Operación (Detalle) incluye s	8.126.913	-	-	-	-	-	-8.126.913	-1,00
	Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
	Deuda Interna	-	-	-	-	-	-	-	-
	Deuda Externa	-	-	-	-	-	-	-	-
	Otros Gastos Financieros	-	-	-	-	192.188	192.488	192.488	-
	Otros Gastos (Detalle)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado antes del impuesto sobre la Rent	-314.655.142	13.059.731	22.532.482	191.965.443	-166.022.884	61.534.773	-376.160.915	1,20
4.08.06.07.00	Impuestos Directos	-	-	-	-	-	-	-	-
	(9) Resultado del ejercicio	-314.655.142	13.059.731	22.532.482	191.965.443	-166.022.884	61.534.773	-376.160.915	1,20

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, diciembre 2015




Ldo. Raúl José Martínez Cnel. Juan Pablo Mata
 Jefe DPTO Contabilidad Gerente Administración y Finanzas


 Luis Roberto Medina
 Presidente Maderas del Orinoco



Fuente: Maderas del Orinoco, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	85.783.690	7.687.986		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	655.878.818	671.719.016	15.840.198	-4
Recaudado en venta de bienes,	620.796.177	644.703.286	23.917.109	-4
Recaudación por Prestación de Servicios,	35.092.641	27.015.730	-8.076.911	30
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo,		11.107.699	11.107.699	-100
				0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	155.250.316	604.014.905	448.764.589	-74
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	69.725.055	52.950.659	-16.774.396	32
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado,	85.525.261	551.064.246		-84
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	500.628.502	78.811.810	-421.816.692	535
				0
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	71.125.487	97.741.072	26.615.585	-27
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	71.125.487	97.741.072		-27
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	53.978.235	12.168.774	-41.809.461	344
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	53.978.235	12.168.774	-41.809.461	344
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento				0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	17.147.252	85.572.298	68.425.046	-80
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital,				0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	-554.825.648	34.078.058	588.903.706	-1.721
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación	68.594.392		-68.594.392	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o de Inversión	-623.420.040	34.078.058	657.498.098	-1.925
				0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	-554.825.648	34.078.058	588.903.706	-1.725
Aumento Neto en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	30.545.543	504.989.957		
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	38.233.529	7.687.986		
Total Efectivo	7.687.986	512.677.943	504.989.957	-99

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.


Lcdo. Raúl José Martínez
Jefe DPTO. Contabilidad


Cnel. Juan Pablo Mata
Gerente Administración y Finanzas



Fuente: Maderas del Orinoco, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	631.985.621	537.368.635
Resultado del período	314.656.142	-477.220.266
Saldo al 31 de diciembre de 2014	946.641.763	60.148.369
Resultado del período	-61.534.775	61.534.775
Saldo al 31 de diciembre de 2015	885.106.988	121.683.144

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.


Lcdo. Rudis Jose Martinez
Jefe DPTO. Contabilidad


Cnel Juan Pablo Mata
Gerente Administracion y
Finanzas



E/S. Luis Alberto Medina
Presidente Maderas Del
Orinoco

Fuente: Maderas del Orinoco, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,68	4,93	1,23	0,36	0,36	1,00%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,85	5,01	1,34	0,46	0,49	6,00%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,28	0,34	0,54	16,42	8,24	-50,00%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,41	0,46	0,32	2,92	1,25	-57,00%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,41	0,49	0,52	0,96	1,12	17,00%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-11.060.902,89	500.037.544,32	100.646.105,00	529.829.489,00	-592.424.056,00	-12,00%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-0,01	0,04	-0,32	5,23	0,16	-103,00%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	12.603.912,81	2.557.029,95	38.233.529,00	7.687.986,07	512.677.943,00	6569,00%
Eficiencia Operativa	Resultado de Operación	-2.908.244,06	-15.920.845,28	-176.496.934,19	-314.659.142,00	-23.088.232,00	-93,00%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,01	0,02	0,15	0,21	-0,01	-107,00%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Fiskalía, diciembre 2015.


Lcdo. Roldán José Martínez
Jefe DPTO Contabilidad




Gerente Administración y Finanzas

Fuente: Maderas del Orinoco, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	176.728.672	-2.909.145	-2%
2012	291.928.599	-15.920.845	-5%
2013	376.894.705	-176.496.914	-47%
2014	655.878.819	-314.656.142	-48%
2015	671.719.016	61.531.774	9%

Nota: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.


 Lcdo Rudis Jose Martinez
 Jefe dpto Contabilidad


 Cnel Juan Pablo Marta
 Gerente Administracion y Finanzas


 CIB Luis Alberto Medina
 Presidente de Maderas De Orinoco
 PRESIDENCIA

Fuente: Maderas del Orinoco, diciembre 2015

Hierro y Acero



**Complejo Siderúrgico Nacional, S.A.
(CSN)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Percentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
01	02	03	04	05	06	07	08	
0	Act. Total	2.629.526.188	2.830.296.339	3.006.033.309	4.202.516.778	7.814.166.639	4.784.640.452	281,94%
1.1	Activo Corriente	2.595.088.875	2.789.193.351	3.361.862.261	4.145.299.598	7.334.963.864	4.779.862.390	292,20%
1.1.1	Activo Disponible	190.818.026	196.897.198	805.732.185	720.064.931	1.772.672.096	1.568.863.670	931,62%
1.1.1.01.01	Caja	802.377	2.878.714	3.189.215	3.987.466	507.825	-264.702	-33,27%
1.1.1.01.02	Bancos	189.985.654	183.998.485	802.542.970	716.077.465	1.772.164.271	1.569.128.371	930,51%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	151.067.364	153.963.183	773.279.697	454.476.905	-	-151.067.364	0,00%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	38.918.290	30.035.302	329.263.273	261.599.560	-	-38.918.290	0,00%
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	3.149.720	3.149.720	4.669.300	10.367.961	1.772.164.271	1.772.164.271	NUEVA CUENTA
1.1.2	Activo Exigible	1.403.896.863	1.769.619.344	1.676.566.836	2.692.259.265	2.962.021.953	1.768.051.681	126,11%
1.1.2.01	Cuentas Corrientes por Cobrar a Corto Plazo	156.131.324	138.647.192	143.672.860	161.619.532	1.092.174.192	871.546.199	754,81%
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas	135.931.324	136.547.132	143.672.860	161.619.532	1.092.174.192	871.546.199	754,81%
1.1.2.04	Non-Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	638.131.258	727.043.092	824.893.976	954.639.732	1.862.847.761	1.862.847.761	293,62%
1.1.2.10	Anticipos y Prepagos a Corto Plazo	609.764.281	803.929.060	708.200.000	974.020.000	867.077.561	461.461.312	-23,67%
1.1.3	Activo Realizable	770.271.872	946.673.869	1.672.630.541	1.527.993.822	2.355.228.841	1.753.064.269	228,24%
1.1.3.01	Inventarios (Material, rodaje y depreciación)	770.271.872	946.673.869	1.672.630.541	1.527.993.822	2.355.228.841	1.753.064.269	228,24%
1.2	Activo no Corriente	24.445.313	61.103.987	46.170.008	37.217.212	89.202.775	54.780.062	228,57%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	24.445.313	61.103.987	46.170.008	37.217.212	89.202.775	54.780.062	228,57%
2.2.3.01	Terreno, Construcción, Acumulada de Depreciación	8.000.000	8.000.000	7.985.817	8.000.000	12.084.217	8.000.000	100,00%
2.2.3.01	Activo Fijo Neto	34.843.313	61.103.987	46.170.008	37.217.212	89.202.775	54.780.062	228,57%
2	PASIVO	2.948.905.189	3.468.126.322	4.031.921.210	5.165.214.626	7.805.727.819	4.626.927.510	295,69%
2.1	Pasivo Corriente	649.774.064	887.944.421	961.883.669	939.164.444	1.704.065.989	704.228.793	298,69%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	649.774.064	887.944.421	961.883.669	939.164.444	1.704.065.989	704.228.793	298,69%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	649.774.064	887.944.421	961.883.669	939.164.444	1.704.065.989	704.228.793	298,69%
2.2	Pasivo no Corriente	2.299.131.125	2.580.181.901	3.069.037.541	4.226.050.182	6.101.661.830	3.922.698.717	299,20%
2.2.1.00	Deudas por Pagar a Mediano y Largo Plazo	1.871.049.421	1.951.736.112	1.950.752.661	2.000.100.000	3.162.066.661	2.141.161.662	114,52%
2.2.2	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	428.081.704	628.445.789	1.118.284.880	2.225.950.182	4.939.595.169	1.781.537.055	930,49%
2.2.2.01.01	Non-Provisiones	428.081.704	628.445.789	1.118.284.880	2.225.950.182	4.939.595.169	1.781.537.055	930,49%
3	PATRIMONIO	-319.379.311	-637.829.884	-965.887.911	-1.317.699.759	-991.561.180	-1.441.812.841	-26,43%
3.1	Patrimonio Institucional	-319.379.311	-637.829.884	-965.887.911	-1.317.699.759	-991.561.180	-1.441.812.841	-26,43%
3.2.1.01	Capital Institucional	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000	-	100,00%
3.2.1.01	Capitalización de la Deuda con la República	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000	-	100,00%
3.2.2.01	Reservados Administrativos	-47.000.000	-48.000.000	-48.000.000	-48.000.000	-48.000.000	-48.000.000	-100,00%
3.2.2.01	Reservados de Ejercicio	-372.379.311	-589.829.884	-917.887.911	-1.269.699.759	-941.561.180	-1.393.812.841	-20,61%
3.2.2.01.01	Reservados de Capital Integro	-30.000.000	-30.000.000	-30.000.000	-30.000.000	-30.000.000	-30.000.000	-100,00%
	PASIVO + PATRIMONIO	2.629.526.188	2.830.296.339	3.006.033.309	4.202.516.778	7.814.166.639	4.784.640.452	281,94%



Fuente: CSN, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Codigo	Descripción	Real al 31/12/2014	2015					Variación	Variación
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
3.01.05.00.00	Ingresos de Operación:	1.960.594.238	485.784.820	478.808.930	615.193.890	5.989.474.946	6.561.511.777	1.609.907.439	138,07%
3.02.01.00.00	Venta de Bienes (Catastro)	1.189.182.616	685.656.660	619.716.626	615.183.890	5.989.474.946	6.561.511.777	1.609.907.439	138,07%
3.02.02.00.00	Venta de Bienes de Servicio	4.021.723	127.845	107.691	-	-	225.537	-3.796.186	-94,4%
3.02.03.00.00	Multas, Sanciones, Sanciones y Devoluciones	113.191.195	7.866.115	3.790.140	2.663.384	18.687.850	33.264.319	-79.926.876	-70,2%
	Ventas Netas	1.306.395.534	773.340.719	693.624.657	617.847.274	5.989.474.946	6.561.511.777	1.609.907.439	138,07%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	287.852.897	-19.297.901	-28.874.414	97.819.991	6.728.271.476	1.426.588.190	1.148.658.290	165,22%
	Resultado antes de Impuestos de Operación	1.018.542.637	793.642.620	722.500.071	520.027.283	-338.800.530	5.134.923.587	4.713.265.297	136,61%
	Gastos de Operación:	520.786.307	189.544.310	224.568.571	213.485.101	470.000.186	1.104.116.773	574.330.467	208,61%
	Gastos de Gastos de Administración	-291.363.418	-245.842.237	-305.632.565	-617.294.851	6.268.242.296	522.271.417	536.224.837	-118,56%
	Resultado de Operación (antes de Impuestos)	206.192.912	367.956.073	192.299.935	241.247.332	1.328.062.610	4.552.878.231	3.675.159.667	130,33%
	Otros Ingresos y Gastos:	91.884.264	6.628.527	5.531.054	5.035.163	4.248.718	22.178.451	11.367.186	204,04%
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Contribuciones, Subsidios, Donaciones y Transferencias)	67.366.280	4.518.527	5.531.054	5.035.163	4.248.718	22.178.451	11.367.186	204,04%
	Gastos:	60.352.937	16.322.950	15.555.796	11.356.356	38.972.239	65.851.927	15.276.910	141,89%
4.00.00.00.00	Otros Gastos	24.287.584	1.884.558	1.944.513	2.007.220	2.142.968	9.378.457	-16.179.847	-33,32%
4.00.01.00.00	Contribución a Amortización	24.287.584	1.884.558	1.944.513	2.007.220	2.142.968	9.378.457	-16.179.847	-33,32%
	Gastos Financieros	32.671.604	11.209.642	12.112.078	9.975.872	18.234.647	45.442.139	12.570.533	139,24%
	Otros Gastos Financieros	1.222.848	1.385.669	7.449.600	3.875.887	30.716.014	32.111.532	28.867.424	896,04%
	Resultado antes del Impuesto sobre la Renta	-121.446.193	-14.146.643	-143.637.327	-476.211.848	1.215.138.779	218.812.949	849.233.642	-49,81%
4.08.00.00.00	Impuesto sobre la Renta	-	24.500.000	24.500.000	24.500.000	24.500.000	96.000.000	96.000.000	100,0%
	(9) Resultado del Ejercicio	-121.446.193	-14.146.643	-143.637.327	-476.211.848	1.215.138.779	122.812.949	849.233.642	-49,81%

J=J



Fuente: CSN, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	323.460.981	396.906.637	73.445.656	-19
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	-317.921.851	768.550.493	1.086.472.344	-141
recaudación en venta de Bienes.	-321.440.102	767.617.976	1.089.058.077	-142
recaudación por Prestación de Servicios.	-	-	-	-
debito de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	-	-	-	-
debito de Intereses y rendimientos de Inversiones.	-	-	-	-
otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Inanciamiento.	3.518.251	932.517	-2.585.734	277
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	-231.988.183	-634.647.669	-402.659.486	-63
embolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta.	136.127.711	414.015.308	277.887.597	-67
pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	340.081.680	496.305.816	156.224.137	-31
pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores.	-708.412.102	-1.544.354.700	-835.942.597	-64
otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Inanciamiento.	214.528	-614.094	-828.622	-135
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-85.933.668	1.403.198.162	1.489.131.830	-106
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	-	-	-	-
recaudación por venta de Inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.	-	-	-	-
debitos de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público.	-	-	-	-
otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Inanciamiento.	-	-	-	-
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	31.717.294	7.431.709	-24.285.584	327
pagos para adquirir Inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso.	31.717.294	7.431.709	-24.285.584	327
pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo.	-	-	-	-
otros pagos no relacionados con actividades de operación o Inanciamiento.	-	-	-	-
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-31.717.294	-7.431.709	24.285.584	327
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	-	-	-	-
efectivo recibido por incremento de aportes a capital.	-	-	-	-
préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	-	-	-	-
otros ingresos no relacionados con actividades de operación o Inversión.	-	-	-	-
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	15.000.000	15.000.000	-	-
pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente).	15.000.000	15.000.000	-	-
embolso o re adquisición de aportes en efectivo.	-	-	-	-
pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación.	-	-	-	-
otros pagos no relacionados con actividades de operación o Inversión.	-	-	-	-
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	-15.000.000	-15.000.000	-	-
Total Efectivo	190.810.020	1.777.673.090	1.586.863.070	-89




Fuente: CSN, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10.365.098	2.933.819
Resultado del periodo	-58.298.917	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-47.933.819	339.373.921
Resultado del periodo	-321.440.102	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-369.373.921	191.560.979




Fuente: CSN, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante		0,42	1,44	2,61	3,52	0,25
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)		0,82	2,35	3,99	5,40	0,35
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)		16,90	206,31	3,21	3,21	0,00
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)		4,20	528,64	37,56	43,06	0,15
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)		0,99	1,00	1,13	1,13	0,00
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante		-207.579.974	941.655.700	1.045.304.288	5.968.947.805	2,07
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio		0,17	18,34	0,95	-0,85	-1,90
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible		218.369.318	329.460.681	190.810.020	1.777.673.000	8,32
Utilidad Operativa	Resultado de Operación		27.192.000	9.605.522	-271.652.410	1.428.000.190	-9,24
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)		0,21	0,02	-0,12	0,02	-1,18




Fuente: CSN, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011			0%
2012	440.801.358	10.365.098	2%
2013	3.363.621.634	-58.298.917	-2%
2014	3.960.604.338	-321.440.102	-8%
2015	5.361.511.777	162.812.941	3%



Fuente: CSN, diciembre 2015

**Complejo Siderúrgico de Guayana, C.A.
(Comsigua)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

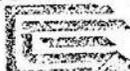
Código	Cuentas Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	2.990.052.919	2.574.303.302	3.317.004.073	3.777.312.549	5.017.201.581	2.427.149.563	180,71%
1.1	Activo Circulante	1.488.926.007	1.561.887.100	2.291.375.416	2.740.437.637	3.598.432.269	2.497.706.261	268,63%
1.1.1	Activo Disponible	315.180.850	202.031.690	938.055.719	1.472.083.445	1.071.956.341	756.775.491	340,11%
1.1.1.01.01	Caja	52.975	52.975	52.975	52.975	52.975	0	100,00%
1.1.1.01.02	Bancos	307.441.382	184.292.222	930.318.247	1.464.353.990	1.071.690.693	784.149.311	348,69%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	209.226.212	90.195.003	815.183.447	1.277.055.901	950.158.359	740.932.181	454,13%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados							
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	98.215.170	104.097.219	115.134.800	187.298.079	121.432.300	23.217.130	123,84%
1.1.1.02	Inversiones Temporales	7.696.493	7.696.493	7.696.493	7.696.493	312.673	-7.373.820	4,07%
1.1.2	Activo Exigible	764.785.045	778.219.753	832.479.753	924.918.146	2.493.631.941	1.728.846.496	326,06%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	29.155.876	27.660.078	55.196.037	45.830.261	31.690.583	2.543.707	108,72%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables						0	
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas	29.155.876	27.660.078	55.196.037	45.830.261	31.690.583	2.543.707	108,72%
1.1.2.05	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	110.785.653	125.487.158	152.420.200	144.900.454	128.553.526	17.787.873	116,00%
1.1.2.05.01	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo							0,00%
1.1.2.11	Anticipos a Accionistas	624.863.518	624.863.518	624.863.518	734.178.432	2.333.378.432	1.708.514.918	373,42%
1.1.2.19	Rentas por Recaudar a Corto Plazo							
1.1.3	Activo Realizable	229.626.737	333.784.300	290.068.915	133.159.949	212.792.484	-16.824.253	92,67%
1.1.3.01	Inventarios Materia Prima	7.281.304	47.325.037	18.819.387	20.768.604	51.937.489	44.678.185	715,26%
1.1.3.02	Inventarios Productos Terminados	150.441.022	217.015.765	198.941.128	10.417.860	64.960.322	-65.400.700	43,18%
1.1.3.03	Inventarios Materiales y Suministros	71.824.411	69.453.504	73.308.388	101.963.377	95.804.673	23.980.262	133,59%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	189.433.375	187.841.358	200.771.034	210.286.094	218.341.903	28.908.528	115,26%
1.2	Activo no Circulante	1.091.126.911	1.072.416.197	1.055.628.657	1.036.874.912	1.020.569.312	-70.556.669	93,63%
1.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	1.991.812.568	1.992.260.097	1.994.829.899	1.994.923.218	1.997.891.329	6.068.761	100,30%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	909.697.074	928.754.417	947.911.759	968.958.623	966.222.534	76.025.460	108,42%
	Activo Fijo Neto	1.082.215.494	1.063.505.680	1.046.918.140	1.027.964.595	1.031.668.795	-70.356.899	93,43%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detalle Código y Denominación)	8.910.517	8.910.517	8.910.517	8.910.517	8.910.517	0	100,00%
2	PASIVO	658.204.379	744.317.724	717.348.628	696.765.355	684.196.306	37.991.928	105,70%
2.1	Pasivo Circulante	231.149.016	319.262.361	292.293.264	271.709.993	285.140.942	37.991.928	116,44%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	231.149.016	319.262.361	292.293.264	271.709.993	285.140.942	37.991.928	116,44%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo							
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	31.101.176	52.585.299	61.219.114	19.973.677	13.903.023	-17.193.153	44,70%
2.2.4.01	Provisiones	43.876.529	119.898.304	78.454.355	89.608.041	79.010.226	35.133.697	180,07%
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos						0	
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el Inventario						0	
2.2.4.01.09	Otras Provisiones						0	
2.2.4.02	Reservas Técnicas						0	
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes	158.171.311	146.790.758	152.619.794	162.128.275	176.227.689	20.050.382	112,84%
2.2	Pasivo no Circulante	425.055.363	425.055.363	425.055.363	425.055.363	425.055.363	0	100,00%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo						0	
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	425.055.363	425.055.363	425.055.363	425.055.363	425.055.363	0	100,00%
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo						0	
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo						0	
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	0	0	0	0	0	0	
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales						0	
2.2.4.01.09	Otras Provisiones						0	
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes						0	
3	PATRIMONIO	1.933.847.840	1.829.888.679	2.599.655.446	3.080.547.194	4.323.005.276	2.389.157.637	223,64%
3.2	Patrimonio Institucional	1.177.794.716	1.177.794.716	1.177.794.716	1.177.794.716	1.177.794.716	-0	100,00%
3.2.1.01	Capital Institucional	49.875.000	49.875.000	49.875.000	49.875.000	49.875.000	0	100,00%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado						0	
	Capitalización de la Deuda con la República	34.214.134	34.214.134	34.214.134	34.214.134	34.214.134	0	100,00%
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	17.929.093	17.929.093	17.929.093	17.929.093	17.929.093	0	100,00%
	Revaluación de Activos	1.144.204.757	1.144.204.757	1.144.204.757	1.144.204.757	1.144.204.757	-0	100,00%
3.2.5.01	Resultados Acumulados	778.815.929	756.052.923	756.052.923	756.052.923	756.052.923	-22.763.005	97,08%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	-22.763.005	-103.862.061	605.507.507	1.148.699.555	2.389.157.637	2.411.920.642	-10496,79%
3.2.2.02.01	Ajuste por Diferencial Cambiario						0	
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Internas						0	
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas						0	
	PASIVO + PATRIMONIO	2.590.052.919	2.574.303.302	3.317.004.073	3.777.312.549	5.017.201.581	2.427.149.563	193,71%

COMPLEJO SIDERURGICO DE GUAYANA, C.A.
PRESIDENCIA

Fuente: Comsigua, diciembre 2015.

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código (1)	Denominación (2)	Real al 31/12/2014 (3)	2015					Variación Relativa (9)	Variación Porcentual (10)
			Trimestre I (4)	Trimestre II (5)	Trimestre III (6)	Trimestre IV (7)	Total (8)		
3.03.00.00.09	Ingresos de Operación:	398.837.474	20.873.079	77.581.192	103.796.864	17.991.611	220.041.736	-148.895.738	89,97%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	366.937.474	20.873.079	77.581.192	103.796.864	17.991.611	220.041.736	-148.895.738	59,97%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios								
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación								
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones							0	0,00%
	Ventas Netas	366.937.474	20.873.079	77.581.192	103.796.864	17.991.611	220.041.736	-148.895.738	89,97%
	Costo de Venta de Bienes y Servicios	421.485.633	59.464.389	200.050.894	280.914.645	90.020.142	699.458.090	217.973.420	161,22%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	-54.548.159	-38.591.310	-121.468.692	-177.118.691	-72.028.532	-419.417.325	-344.805.188	768,80%
	Gastos de Operación:	128.847.732	29.877.857	48.848.418	90.623.281	119.134.228	298.568.564	168.435.852	220,36%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	129.847.732	29.877.857	48.848.418	90.623.281	119.134.228	298.568.564	168.435.852	220,36%
	Gastos Generales y de Administración							-	0
	Impuestos Indirectos							-	0
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-104.495.891	-68.468.997	-178.418.110	-267.741.872	-181.171.880	-705.800.909	-621.305.018	382,69%
	Otros Ingresos y Egresos:	-161.732.988	35.395.093	-648.097.877	-748.633.720	-2.631.631.872	-4.282.050.278	-4.131.127.360	2664,50%
	Ingresos:	7.919.096	3.487.655	974.266.673	772.082.752	2.868.924.712	4.418.761.892	4.410.842.596	56788,81%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar)	7.919.096	3.487.655	974.266.673	772.082.752	2.868.924.712	4.418.761.892	4.410.842.596	56788,81%
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)							0	
	Egresos:	165.813.789	58.880.748	26.178.589	23.448.032	37.389.040	126.901.418	-27.912.376	81,85%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)							-	0,00%
	Otros Gastos	64.879.452	18.288.307	26.167.792	23.298.067	33.098.878	100.808.844	35.828.393	156,37%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	63.094.505	19.157.242	19.157.242	19.158.778	19.154.595	78.628.457	12.630.652	118,74%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras	654.646	56.965	6.000.450	4.139.289	13.941.683	24.180.387	23.285.741	2733,34%
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar)							0	#DIV/0!
	Gastos Financieros							-	0
	Intereses							-	0
	Deuda Interna							-	0
	Deuda Externa							-	0
	Otros Gastos Financieros							-	0
	Otros Gastos (Aporte Corporativo)	7.338.749	514.347	455.770	153.965	-	1.124.092	-6.214.667	15,22%
	Otros Gastos (No Financieros)	81.595.558	19.110.094	565.034		4.296.362	23.971.489	-57.624.099	29,38%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-22.783.005	-103.882.060	769.869.897	480.891.748	2.440.358.812	3.687.058.387	3.809.822.372	-16758,29%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos					1.197.901.720	1.197.901.720	1.197.901.720	100,00%
	(9) Resultado del Ejercicio	-22.783.005	-103.882.060	769.869.897	480.891.748	1.242.458.092	2.389.157.667	2.411.920.642	-10456,79%

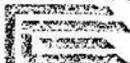

COMPLEJO SIDERÚRGICO DE GUAYANA, C.A.
PRESIDENCIA


Fuente: Comsigua, diciembre 2015.

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

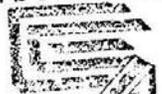
Partidas (1)	2014 (2)	2015 (3)	Variación Relativa (4)	Variación % (5)
Saldo Inicial de Caja	428.618.273	307.484.357	-121.123.916	39
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	374.856.670	4.839.803.427	4.263.946.857	-92
Recaudado en venta de Bienes.	366.937.474	220.041.735	-146.895.738	67
Recaudación por Prestación de Servicios.			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.			0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	7.919.096	4.418.761.692	4.410.842.596	-100
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	495.980.486	3.874.654.116	3.378.673.630	-87
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	129.672.172	449.142.370	319.470.198	-71
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	259.921.261	519.095.101	259.173.840	-50
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	106.387.053	2.906.416.645	2.800.029.593	-96
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-121.123.916	764.148.311	885.272.227	-116
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso			0	0
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	0	0	0	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	307.494.357	1.071.943.668	764.148.311	-100

Fuente: Comsigua, diciembre 2015.


 COMPLEJO SIDERURGICO DE GUAYANA, C.A.
 PRESIDENCIA


**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	⁽²⁾ Resultados acumulados	⁽³⁾ Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	778.815.929	1.911.084.634
Resultado del período	22.763.005	22.763.005
Saldo al 31 de diciembre de 2014	801.578.934	1.933.847.640
Resultado del período	2.389.157.637	2.389.157.637
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.190.736.571	4.323.005.276


 COMPLEJO SIDERURGICO DE GUAYAN
 PRESIDENCIA


Fuente: Comsigua, diciembre 2015.

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

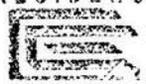
(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014	2015	
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	2,45	2,48	3,60	5,49	14,06	156%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	3,17	3,02	3,97	6,48	14,85	129%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,31	0,24	0,21	0,12	0,06	-48%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,17	0,15	0,22	0,22	0,10	-55%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,33	0,28	0,30	0,25	0,14	-45%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	709.070.613,72	931.652.392,20	1.231.505.909,09	1.267.776.991,34	3.727.491.326,49	194%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,21	0,08	0,02	-0,01	0,55	-4795%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	284.714.096,42	306.810.455,02	440.613.682,63	315.180.849,85	1.071.956.340,62	-100%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	314.274.027,69	196.460.032,72	71.420.053,38	184.495.890,85	-191.171.659,84	-204%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0,14	0,06	0,02	-0,01	0,48	-5518%


 COMPLEJO SIDERURGICO DE GUAYANA, CA
 PRESIDENCIA


Fuente: Comsigua, diciembre 2015.

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	702.014.625	224.422.758	32%
2012	960.921.137	160.744.684	17%
2013	808.815.158	48.607.122	6%
2014	366.937.474	-22.763.005	-6%
2015	220.041.735	2.389.157.637	1086%


 COMPLEJO SIDERÚRGICO F. OLAYANA, C.A.
 PRESIDENCIA


Fuente: Comsigua, diciembre 2015.

**CVG Ferrominera Orinoco, C.A.
(Ferrominera)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Cuentas		2015				Variación Relativa	Variación Porcentual	
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III			Trimestre IV
II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	
1	ACTIVO	20.194.304.839	21.481.157.477	22.773.552.810	22.028.355.686	24.642.355.106	4.448.050.267	122,03%
1.1	Activo Circulante	13.467.886.125	14.748.440.229	15.924.419.512	15.298.467.081	17.272.075.730	3.804.089.595	126,25%
1.1.1	Activo Disponible	422.796.599	669.846.734	1.185.287.355	1.178.877.848	1.678.114.370	1.255.317.771	296,81%
1.1.1.01	Caja	7.405.654	17.703.114	17.489.452	17.430.650	0	-7.405.654	0,00%
1.1.1.01.02	Bancos	388.641.644	594.326.706	1.118.990.178	1.113.450.138	1.678.114.370	1.309.472.726	455,23%
1.1.1.01.01	Bancos Públicos	288.112.621	453.561.104	733.287.680	834.421.959	1.678.114.370	1.330.501.730	562,45%
1.1.1.01.02.01	Bancos Privados	32.693.073	95.299.176	318.680.892	216.311.343	0	-32.693.073	0,00%
1.1.1.01.02.02	Bancos del Exterior	47.835.951	45.569.427	48.321.616	63.715.626	0	-47.835.951	0,00%
1.1.1.02	Inversiones Temporales	46.749.291	47.913.914	48.817.725	47.996.870	0	-46.749.291	0,00%
1.1.2	Activo Exigible	10.961.985.953	11.379.182.420	12.107.918.815	11.630.968.477	12.330.563.962	1.368.577.039	112,40%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.02	Prestamos por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	7.300.171.370	7.264.898.888	7.622.543.204	7.451.037.469	7.622.544.768	132.373.388	151,72%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables	-47.721.515	-47.721.515	-49.464.768	-49.464.768	-49.464.768	-1.743.263	-103,65%
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas	7.342.449.884	7.217.177.473	7.573.078.636	7.401.572.701	7.472.079.999	130.835.135	101,78%
1.1.2.05	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	437.247.753	474.333.482	345.341.000	357.399.302	357.399.302	-89.848.451	77,16%
1.1.2.10	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	2.824.816.214	3.201.585.520	3.617.662.058	3.374.247.817	3.676.991.099	751.974.885	129,52%
1.1.2.11	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.12	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.13	Retiros por Recusar a Corto Plazo	357.672.132	486.145.058	571.435.921	484.748.057	543.493.966	685.821.824	263,72%
1.1.3	Activo Realizable	2.083.203.563	2.709.309.075	2.831.233.541	2.488.610.959	3.263.397.448	1.180.193.884	159,85%
1.1.3.01	Inventarios (detallar código y denominación)	2.083.203.563	2.709.309.075	2.831.233.541	2.488.610.959	3.263.397.448	1.180.193.884	159,85%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2	Activo no Circulante	6.726.418.715	6.732.717.248	6.849.133.299	6.731.888.595	7.370.279.386	643.566.672	109,97%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	251.467.224	251.467.224	251.467.224	251.467.224	251.467.224	0	100,00%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	251.467.224	251.467.224	251.467.224	251.467.224	251.467.224	0	100,00%
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.1.03	Prestamos a Cobrar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	38.911.254	60.925.177	60.925.177	60.925.177	60.925.177	2.013,23%	103,42%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	2.189.769.772	2.197.138.455	2.170.843.306	2.217.957.737	2.224.971.093	39.301.321	181,81%
2.2.3.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	1.103.699.528	1.152.210.526	1.151.301.610	1.196.493.746	1.235.915.801	120.316.473	111,70%
1.2.3.02	Activo Fijo Neto	1.086.070.444	1.044.927.929	979.541.696	1.021.463.991	989.055.292	-95.115.152	91,23%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado	4.856.487.870	4.899.216.796	4.891.017.116	4.721.830.089	5.392.549.570	737.061.901	115,82%
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.4	Activo Intangible	14.396.454	14.356.454	14.356.454	14.356.454	14.356.454	0	100,00%
2.2.4.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles	9.167.808	9.167.808	9.167.808	9.167.808	9.167.808	0	100,00%
1.2.4.03	Activo Intangible Neto	5.188.646	5.188.646	5.188.646	5.188.646	5.188.646	0	100,00%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)	631.003.178	631.003.178	631.003.178	631.003.178	631.003.178	0	100,00%
1.2.9.01	Revisión de Activos	0	0	0	0	0	0	0,00%
2	PASIVO	22.481.172.936	23.592.387.168	25.304.127.954	24.128.264.497	29.252.127.492	6.770.954.556	130,12%
2.1	Pasivo Circulante	14.648.566.620	14.818.601.011	16.349.963.885	15.199.992.008	18.598.215.990	4.028.648.970	127,49%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	14.689.566.620	14.818.601.011	16.349.963.885	15.199.992.008	18.598.215.990	4.028.648.970	127,49%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	14.304.039.239	14.638.218.142	16.071.569.983	14.901.595.991	18.502.017.449	3.896.117.511	127,75%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01	Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01.01	Provisión para Desgastos	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01.03	Provisión para el Índice en el Inventario	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01.06	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.02	Reservas Técnicas	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.1.3.09	Otros Pasivos Circulantes	205.467.383	180.382.869	278.933.889	298.935.017	247.695.842	-49.531.459	120,10%
1.1	Pasivo no Circulante	7.911.605.316	8.743.786.157	8.954.164.069	8.928.272.490	10.654.911.502	2.742.305.986	134,66%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	543.685.789	510.256.736	641.248.993	705.924.870	393.915.330	-149.769.856	72,45%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Prestamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	7.367.626.530	8.233.499.422	8.213.917.175	8.222.347.610	10.209.995.972	2.842.076.442	139,20%
2.2.4.01.04	Provisión para Bienes de Balcas	2.157.010.488	2.177.879.748	2.157.297.502	2.156.727.947	2.115.479.190	-41.531.278	98,07%
2.2.4.01.09	Otras Provisiones	487.052.499	487.052.499	487.052.499	487.052.499	438.846.450	-49.006.049	93,22%
2.2.3.09	Otros Pasivos no Circulantes	4.743.957.653	5.588.567.204	5.588.567.204	5.588.567.204	7.726.670.311	2.960.110.678	162,44%
3	PATRIMONIO	-2.286.868.997	-2.091.199.690	-2.430.575.144	-2.859.598.911	-4.609.772.386	-2.332.904.289	207,98%
3.2	Patrimonio Institucional	-2.286.868.997	-2.091.199.690	-2.430.575.144	-2.859.598.911	-4.609.772.386	-2.332.904.289	207,98%
3.2.1.01	Capital Institucional	3.521.203.854	3.521.203.854	3.521.203.854	3.521.203.854	3.680.140.900	158.937.047	104,81%
3.2.1.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.2.1.01.02	Capitalización de la Deuda con la República	3.519.993.220	3.519.993.220	3.519.993.220	3.519.993.220	3.678.800.216	158.937.046	104,82%
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	1.250.634	1.250.634	1.250.634	1.250.634	1.250.634	0	100,00%
3.2.5.01	Resultados Acumulados	-1.717.185.400	-5.808.828.632	-5.808.828.632	-5.808.828.632	-5.808.828.632	-4.091.633.224	339,27%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	-4.990.876.542	206.425.087	-142.950.407	187.715.966	-2.481.084.704	1.629.791.839	80,65%
3.2.2.02.01	Agente por Intermediario Cambiario	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas	0	0	0	0	0	0	0,00%
	PASIVO + PATRIMONIO	20.194.304.839	21.481.157.477	22.773.552.810	22.028.355.686	24.642.355.106	4.448.050.267	122,03%



CVG FERROMINERA ORINOCO
PUERTO ORDAZ - ESTADO BÓLÍVAR

Fuente: CVG Ferrominera del Orinoco, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa %	Variación Porcentual (%)
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
(I)	(II)								
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	3.376.125.961	926.802.378	946.828.639	894.169.871	732.051.703	3.199.450.489	-182.675.472	94,59%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	3.376.125.961	929.602.378	940.928.539	504.169.671	732.051.703	3.193.450.489	-182.675.472	94,59%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios							0	
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación							0	
4.04.07.00.00	Menos: Descuentos, Rofinanciamientos y Devoluciones							0	
	Ventas Netas	3.376.125.961	926.802.378	840.835.539	594.169.871	732.051.703	3.193.450.489	-182.675.472	94,59%
	Gasto de Ventas de Bienes y Servicios	7.477.854.440	942.330.924	2.613.536.566	2.530.628.505	3.067.552.321	10.063.146.356	-2.585.291.557	131,57%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	-4.101.728.479	-16.688.444	-1.872.910.087	-1.948.458.884	-3.236.930.618	-8.869.696.907	-2.787.907.428	167,48%
	Gastos de Operación:	3.234.941.519	808.012.358	893.335.384	1.000.682.344	2.046.918.188	4.897.848.201	1.322.903.883	140,89%
	Gastos de Generalización o de Ventas	1.430.202.304	215.100.650	368.793.750	423.878.127	634.008.752	1.639.892.251	200.686.948	114,66%
	Gastos Operativos y de Administración	1.518.672.450	330.086.556	393.941.852	525.098.860	789.355.316	2.039.460.824	518.908.188	134,14%
	Ingresos Indirectos	285.066.759	64.735.276	130.639.896	80.808.297	623.481.097	879.472.320	594.405.567	205,51%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-7.336.869.997	-823.710.868	-2.688.245.441	-2.968.639.038	-4.282.645.789	-11.427.541.168	-4.090.871.111	155,78%
	Otros Ingresos y Egresos:	3.246.793.495	938.785.232	2.837.888.332	2.837.870.388	3.038.312.706	9.028.357.816	5.782.564.170	278,16%
	Ingresos:	4.155.445.810	1.165.330.763	2.776.883.417	3.225.088.238	3.540.344.741	10.707.337.157	6.551.891.247	257,87%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	4.155.445.810	1.165.330.763	2.776.883.417	3.225.088.238	3.540.344.741		-4.155.445.810	0,00%
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detallar)								
	Egresos:	909.652.455	228.515.531	230.004.085	697.427.841	514.032.035	1.978.979.832	769.327.077	184,87%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar-Incluye subsidios otorgados por normas exte	418.215.260	107.506.804	119.853.875	140.005.987	257.949.209	855.315.932	237.100.672	156,69%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	178.438.195	46.733.477	45.504.459	43.551.648	44.878.860	179.966.244	3.538.139	102,01%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	178.438.195	46.733.477	45.504.459	43.551.648	44.878.860	179.966.244	3.538.139	102,01%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras							0	
4.08.03.00.00	Pérdidas Ajeno a la Operación (Detallar-Incluye subsidios para precios y tarifas)							0	
	Gastos Financieros							0	
	Intereses	232.081.348	58.468.357	82.198.340	103.784.778	170.198.405	414.549.878	182.508.530	179,84%
	Deuda Interna	232.081.348	58.468.357	82.198.340	103.784.778	170.198.405		-232.081.348	0,00%
	Deuda Externa							0	
	Otros Gastos Financieros	89.927.742	15.806.993	-9.552.599	-416.585.470	11.207.704	420.107.478	346.170.336	517,45%
	Otros Gastos (Detallar)							0	
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-4.090.876.542	-313.074.976	-28.866.109	-427.388.673	-2.258.233.077	-2.389.182.483	1.691.682.059	58,65%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos		106.649.286	-5.940.956	-96.702.300	81.901.223		0	
	(V) Resultado del Ejercicio	-4.090.876.542	206.425.088	-18.709.121	-330.688.373	-2.338.134.300	-2.481.084.708	1.690.781.536	60,85%

CVG FERROMINERA ORINOCO
PUERTO ORDAZ - ESTADO BOLÍVAR

Fuente: CVG Ferrominera del Orinoco, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	962.974.665	422.796.599	-540.178.066	128
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	2.596.633.735	3.111.981.510	515.347.775	-17
Recaudación en venta de Bienes.	1.727.630.790	2.615.521.018	887.890.228	-34
Recaudación por Prestación de Servicios.				
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.				
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones				
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	869.002.945	496.460.492	-372.542.453	75
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	9.217.940.761	14.821.054.822	5.603.114.061	-38
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta				
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	8.276.646.162	13.183.285.005	4.906.436.843	-37
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores				
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	941.092.599	1.637.769.817	696.677.218	-43
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-6.621.307.026	-11.709.073.312	-5.087.766.286	-43
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.				
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso				
Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión				
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	6.443.803.340	13.331.866.261	6.888.062.921	-52
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.				
Prestamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.	67.080.000	385.871.884	318.791.884	-83
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.	6.376.723.340	12.945.994.377	6.569.271.037	-51
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	362.674.380	367.475.178	4.800.798	-1
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación				
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	362.674.380	367.475.178	4.800.798	-1
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	6.081.128.960	12.964.391.083	6.883.262.123	-53
Total Efectivo	422.796.599	1.678.114.370	1.255.317.771	-75



Fuente: CVG Ferrominera del Orinoco, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-1.717.195.408	161.665.236
Resultado del período	-4.090.876.542	-4.090.876.542
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-5.808.071.950	-2.286.868.097
Resultado del período	-2.481.084.704	-2.481.084.704
Incremento del Patrimonio, por aportes por capitalizar recibidos del Ejecutivo	0	158.180.416
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-8.289.913.336	-4.609.772.385



 The image shows a handwritten signature in black ink over a faint, illegible stamp or watermark. The signature appears to be a stylized name or set of initials.

Fuente: CVG Ferrominera del Orinoco, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,63	0,97	0,97	0,78	0,81	4%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,77	1,07	1,08	0,92	0,93	0%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	5,04	34,52	71,64	-5,37	-4,03	-37%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	3,90	23,63	40,88	-3,45	-2,30	-33%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,91	0,98	0,99	1,11	1,19	7%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-1.017.217.598,79	500.944.919,75	911.061.277,49	-1.101.580.495,53	-1.326.139.870,41	20%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-0,86	-5,93	-1,11	1,79	0,54	-70%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	334.558.068,28	241.752.527,15	962.974.665,00	422.796.599,00	1.678.114.370,16	287%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-171.456.000,00	-1.514.284.000,00	-2.008.428.000,00	-7.336.669.997,00	-11.427.541.108,00	56%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,07	-0,10	-0,01	-0,20	-0,10	-50%

CVG FERROMINERA ORINOCO
 PUERTO ORDAZ - ESTADO BOLÍVAR



Fuente: CVG Ferrominera del Orinoco, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	4.662.565.093	-563.446.869	-12%
2012	5.136.786.120	-1.620.615.331	-32%
2013	5.613.094.937	-179.445.605	-3%
2014	7.531.304.933	-4.090.876.542	-54%
2015	13.900.787.646	-2.481.084.704	-18%

CVG FERROMINERA ORINOCO
PUERTO ORDAZ - ESTADO BOLIVAR

Fuente: CVG Ferrominera del Orinoco, diciembre 2015

**Siderúrgica del Orinoco
“Alfredo Maneiro”, C.A.
(Sidor)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Sidor C.A.
Presidencia

Anexo H

Cuentas		2015					2016		Variación Relativa	Variación Porcentual
		Real al 31/12/2015	Trimestre I		Trimestre II		Trimestre III	Trimestre IV		
Código	Denominación	Real al 31/12/2015	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Trimestre III	Trimestre IV	%	%
1	ACTIVO	11.206.166.835	11.022.030.874	12.444.251.612	14.751.085.912	15.809.865.592	4.603.718.757	141.04%		
1.1	Activo Circulante	4.894.808.231	4.716.130.131	10.972.732.863	12.234.699.489	13.339.020.927	4.440.196.694	148,92%		
1.1.1	Activo Disponible	1.475.334.781	2.275.191.284	3.134.664.507	3.228.204.748	3.681.418.250	4.118.000.451	35,38%		
1.1.1.01.01	Caja	979.542	404.851	959.365	710.622	687.920	27.740	96,80%		
1.1.1.01.02	Bancos	1.266.254.187	1.765.266.214	1.979.588.389	2.264.741.736	2.578.072.565	2.114.008.008	124,61%		
1.1.1.01.03	Bancos Pléneos	671.608.645	644.121.003	666.650.712	175.508.363	684.332.72	-117.273.127	82,54%		
1.1.1.01.04	Bancos Prudenciales	1.254.207.645	1.541.452.611	1.427.511.574	1.626.118.018	1.662.307.266	-263.300.290	28,79%		
1.1.1.02.01	Bancos del Exterior	2.331.607	31.306	426.114	39.794	27.038	-2.364.636	-1,19%		
1.1.1.02	Inversiones Temporales	41.446.965	78.712.421	136.192.743	23.754.274	36.101.353	-5.348.655	87,10%		
1.1.2	Activo Exigible	3.174.474.353	3.371.422.913	4.335.986.744	6.149.749.378	7.393.640.441	4.418.162.644	230,21%		
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo	20.617.606	20.714.055	20.761.792	20.855.066	20.952.378	203.462	101,62%		
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo	144.406.957	144.406.957	144.406.957	144.406.957	144.406.957	0	100,00%		
1.1.2.03	Cuentas Concedidas por Cobrar a Corto Plazo	733.360.906	688.383.251	718.529.584	687.474.954	709.597.811	30.513.876	104,91%		
1.1.2.04.01	menos: Provisión para cuentas incobrables	21.822.740	21.822.740	21.311.215	21.311.215	21.311.215	0	100,00%		
1.1.2.04.02	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	1.383.132.720	1.346.233.744	1.346.792.924	1.320.692.100	1.346.792.924	200.387.672	145,15%		
1.1.2.05	Finanzas Concedidas por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%		
1.1.2.06	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	648.814.887	1.224.798.837	1.934.687.303	3.675.387.641	4.186.618.483	3.500.801.476	547,27%		
1.1.2.07	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%		
1.1.2.08	Anticipos por Proveedores a Corto Plazo	207.744.054	263.720.300	268.662.110	410.141.847	470.210.120	210.461.260	175,13%		
1.1.2.09	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	3.743.993.041	3.332.804.313	3.642.843.933	4.869.714.318	4.869.334.134	803.543.611	128,64%		
1.1.2.10	Inventarios (dejar código y denominación)	2.783.993.005	3.332.804.313	3.642.843.933	4.869.714.318	4.869.334.134	803.543.611	128,64%		
1.1.3	Otras Activas Circulantes	0	0	0	0	0	0	0,00%		
1.2	Activo no Circulante	2.307.362.804	2.324.900.743	2.377.518.749	2.416.386.423	2.470.844.665	163.232.061	107,20%		
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	343.326.178	343.326.178	343.326.178	343.326.178	343.326.178	0	100,00%		
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	343.326.178	343.326.178	343.326.178	343.326.178	343.326.178	0	100,00%		
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%		
1.2.1.03	Préstamos a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%		
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	29.898.183	39.806.183	39.896.183	31.924.931	31.924.931	-7.863.252	80,97%		
1.2.2.01	Activo Ego Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	2.816.211.283	2.821.918.887	2.821.435.816	2.843.713.140	2.843.713.140	2.843.713.140	100,00%		
1.2.2.02	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	2.168.008.172	2.295.951.300	2.240.971.133	2.277.046.169	2.313.999.209	144.991.039	106,84%		
1.2.2.03	Activo Ego Neto	1.847.203.111	1.818.997.587	1.821.464.683	1.866.713.971	1.829.719.941	-176.893.443	92,84%		
1.2.2.04	Activo Ego Neto	0	0	0	0	0	0	0,00%		
1.2.2.05.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Propio	0	0	0	0	0	0	0,00%		
1.2.2.05.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Ajeno	0	0	0	0	0	0	0,00%		
1.2.2.06	Otros Bienes de Uso	43.119.822	43.119.822	43.119.822	43.119.822	43.119.822	0	100,00%		
1.2.2.07	Activo Intangible	78.374.568	78.374.568	78.374.568	78.374.568	78,374,568	0	100,00%		
1.2.2.08	menos: Amortización Acumulada de Activo Intangible	68.919.295	70.946.864	71.418.201	72.477.721	72.623.981	2.666.726	103,29%		
1.2.2.09	Activo Intangible Neto	9.455.273	7.427.704	6.956.367	5.896.847	5.750.581	-3.165.408	58,19%		
1.2.3	Otros Activos no Circulantes (Dejar Código y Denominación)	37.688.071	37.688.071	37.688.071	37.688.071	37.688.071	0	100,00%		
1.2.3.01	Otros Activos no Circulantes (Dejar Código y Denominación)	37.688.071	37,688,071	37,688,071	37,688,071	37,688,071	0	100,00%		
2	PASIVO	21.544.912.484	23.364.206.181	27.202.107.339	32.650.045.938	39.326.804.744	17.747.692.262	182,53%		
2.1	Pasivo Circulante	16.134.386.726	16.329.867.303	19.847.497.023	23.876.175.860	26.702.893.642	14.126.346.911	187,37%		
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	16.134.386.726	16.329.867.303	19.847.497.023	23.876.175.860	26.702.893.642	14.126.346.911	187,37%		
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	16.134.386.726	16,329,867,303	19,847,497,023	23,876,175,860	26,702,893,642	14,126,346,911	187,37%		
2.1.2	Deuda Financiera a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.1.2.01	Préstamos	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.1.2.02	Préstamos con Garantía Real	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.1.2.03	Préstamos sin Garantía Real	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.1.2.04	Otras Deudas a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.1.3	Provisiones	4.916.118.828	4.334.777.658	4.616.220.791	4.647.618.349	4.473.308.349	-143.310.000	97,29%		
2.1.3.01	Provisión para Depreciación	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.1.3.02	Provisión para Pérdida en el Inventario	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.1.3.03	Otras Provisiones	4.916.118.828	4.334.777.658	4.616.220.791	4.647.618.349	4.473.308.349	-143.310.000	97,29%		
2.1.3.04	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.1.4	Otras Pasivas Circulantes	337.024.911	368.158.691	605.176.800	860.024.255	1.973.024.650	1.342.152.054	158,17%		
2.1.4.01	Otras Pasivas Circulantes	337.024.911	368.158.691	605.176.800	860.024.255	1.973.024.650	1.342.152.054	158,17%		
2.2	Pasivo no Circulante	5.410.525.758	7.034.338.878	7.354.610.316	8.773.870.078	12.623.911.102	7.621.345.351	140,93%		
2.2.1	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	20.023.100	20.183.100	20,183,100	20,183,100	20,183,100	0	0,00%		
2.2.2	Deuda Financiera a Largo Plazo	218.134.690	213.344.890	212.872.054	209.976.074	211.111.878	-4.863.812	97,81%		
2.2.2.01	Préstamos Acumulados por Proveedores por Pagar a Largo Plazo	218.134.690	213.344.890	212.872.054	209.976.074	211.111.878	-4.863.812	97,81%		
2.2.2.02	Otras Pasivas Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.3	Deuda Pública Externa por Proveedores por Pagar a Largo Plazo	3.111.437.849	3.798.148.011	3.710.861.884	3.846.348.894	4.834.789.248	3.833.338.390	178,84%		
2.2.3.01	Préstamos Acumulados y Reservas Financieras	3.111.437.849	3.798.148.011	3.710.861.884	3.846.348.894	4.834.789.248	3.833.338.390	178,84%		
2.2.3.02	Otras Pasivas Externas por Proveedores por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4	Reservas Acumuladas y Reservas Financieras	4.892.801.454	4.878.545.160	5.184.711.911	5.042.425.720	5.087.877.263	694.452.756	121,39%		
2.2.4.01	Provisión para Bancos	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.02	Otras Provisiones	4.892.801.454	4.878.545.160	5.184.711.911	5.042.425.720	5.087.877.263	694.452.756	121,39%		
2.2.4.03	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.04	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.05	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.06	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.07	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.08	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.09	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.10	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.11	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.12	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.13	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.14	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.15	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.16	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.17	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.18	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.19	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.20	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.21	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.22	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.23	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.24	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.25	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.26	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%		
2.2.4.27	Otras Provisiones	0	0	0	0					

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Sidor C.A.
Presidencia

Anexo I

Estado de Resultados (En Suísvos)									
Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	(VII)	(VIII)	(IX)	(X)
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	8.739.654.217	5.423.643.383	4.709.539.677	6.844.262.405	5.547.966.892	21.723.417.337	11.923.813.330	223.68%
3.03.01.00.00	Venta Bata de Sinos (Detalle)	9.790.904.217	5.421.645.503	4.709.539.677	6.844.262.405	5.547.966.892	21.723.417.337	11.923.813.310	223.68%
3.03.02.00.00	Venta Bata de Servicios								
3.03.09.00.00	Otros Ingresos de Operación								
4.08.07.00.00	Moras, Devoluciones, Reindagaciones y Devoluciones								
	Ventas Netas	9.790.904.217	5.421.645.503	4.709.539.677	6.844.262.405	5.547.966.892	21.723.417.337	11.923.813.310	223.68%
	Costo de Ventas de Bata y Servicios	16.134.937.056	5.726.314.056	5.965.103.743	7.446.819.353	6.309.237.059	27.617.412.008	11.320.315.945	169.92%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	-6.344.032.841	-374.668.553	-1.255.564.066	-1.602.556.948	-2.761.270.167	-4.794.055.371	-600.397.470	-80.80%
	Gastos de Operación	2.271.799.367	834.068.128	874.881.888	1.338.833.232	1.263.388.271	4.221.881.488	1.658.122.893	188.84%
	Gastos de Operación o de Ventas	133.055.472	24.277.911	23.562.407	29.838.144	33.154.796	110.833.756	7.777.706	107.59%
	Gastos Generales y de Administración	2.138.743.895	799.811.217	851.319.481	1.308.995.088	1.230.233.475	4.111.047.732	1.650.345.307	199.50%
	Ingresos Indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-8.664.722.338	-1.174.784.541	-2.130.443.432	-2.742.192.770	-3.864.658.118	-10.816.848.831	-1.340.224.822	-116.87%
	Otros Ingresos y Egresos:	-3.407.891.295	-344.786.144	-633.143.889	-608.911.633	-1.654.203.007	-3.162.628.879	-794.073.384	-58.32%
	Ingresos:	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detalle incluye Subsidios para Precios y Tarifas)								
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle)								
	Egresos:	-3.407.891.295	-344.786.144	-633.143.889	-608.911.633	-1.654.203.007	-3.162.628.879	-794.073.384	-58.32%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye créditos otorgados por otras empresas)								
4.08.00.00.00	Otros Gastos	-1.633.819.817	-119.839.679	-190.391.334	-11.342.813	-78.813.354	-398.107.860	-1.544.487.843	-28.89%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	-152.678.279	-37.277.967	-38.606.404	-38.807.404	-37.305.176	-148.107.363	-4.970.209	-97.0%
4.08.02.00.00	Ingresos por Operaciones Financieras								
4.08.06.00.00	Resultados Ajenos a la Operación (Detalle incluye subvenciones para precios y tarifas)	-1.400.606.748	-81.281.962	-153.724.960	25.514.691	-41.507.176	-290.999.102	-1.140.697.641	-17.82%
	Gastos Financieros								
	Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0.00%
	Debito Fiscal								
	Debito Estima								
	Otros Gastos Financieros	-668.786.660	-297.202.711	-448.488.442	-482.864.901	-1.605.262.120	-2.790.268.264	-11.701.921.504	-313.99%
	Otros Gastos (Detalle)	34.390.412	31.192.096	-17.264.100	-15.611.720	26.872.467	27.748.645	-8.641.762	-80.88%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-11.074.873.828	-1,823,822,838	-2,743,537,417	-3,261,104,303	-4,618,719,125	-13,177,873,838	-2,162,390,697	-116,94%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos								
	(II) Resultado del Ejercicio	-11,074,873,828	-1,823,822,838	-2,743,537,417	-3,261,104,303	-4,618,719,125	-13,177,873,838	-2,162,390,697	-116,94%

Página 1

Fuente: Sidor, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

**Sidor C.A.
Presidencia**

Anexo J

**Estado de Flujo de Efectivo
Año Terminado el 31/12/2015
(Expresados en Bolívaras)**

Partidas (2)	2015 (3)	2014 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Flujos de efectivos por actividades operacionales				
(Pérdida) Ganancia neta	-13.177.973.530	-11.074.673.623	2.103.300.007	19
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por actividades operacionales			0	0
Gasto por depreciación	145.411.219	148.826.107	3.414.888	-2
Amortización de intangibles	2.666.733	3.852.172	1.155.439	-30
Provisión para cuentas de cobro dudoso	8.483	14.882.600	14.874.117	-100
Provisión de inventarios	3.023.440	68.086.873	-65.063.433	-96
Amortización de ingresos diferidos	-1.152.381	-1.257.143	104.762	-9
Ingresos devengados no pagados	15.440.688	25.684.806	10.244.118	-40
Resultado por participación en otras sociedades	0	-3.875.764	-3.875.764	-100
Pérdida en Cambio en Deudas Financieras	89.264.871	62.803.759	-26.461.112	58
Pensiones y jubilaciones y otros beneficios	0	0	0	0
Resultado por desincorporación de activo fijo y otros consumibles, neto	5.239.822	1.717.172	-3.522.650	205
Variación neta en activos y pasivos operacionales	-12.908.040.677	-10.753.953.941	2.154.086.736	41
Efectivo restringido	354.431.522	251.727.639	-102.703.883	-15
Inversiones permanentes	318.751.228	375.774.529	57.023.301	-18
Efectos y cuentas por cobrar	-333.681	18.530.883	18.864.564	-125
Efectos y cuentas por cobrar	36.013.975	-142.577.773	-178.591.748	-125
Existencias	-942.966.491	-1.009.210.459	66.243.968	-79
Otras cuentas por cobrar	-4.374.521.835	-694.270.031	3.680.251.804	530
Efectos y cuentas por pagar	12.627.770.550	1.530.671.853	-11.097.098.697	725
Impuestos, neto de anticipos	1.562.030.053	241.683.660	-1.340.346.393	555
Variación créditos diferidos	2.498.394.150	-1.620.602	-2.500.014.752	-154.265
Otros activos y pasivos	-3.090.005	6.819.495	9.909.500	-79
Deudas sociales y con el personal	890.675.427	4.220.605.922	-3.329.932.495	-79
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades operacionales	-275.336.197	-6.207.643.863	-5.932.307.666	-96
Flujos de efectivo por actividades de inversión	-324.851.066	-210.489.042	114.362.024	54
Adquisición de activos intangibles	0	0	0	0
Adquisición de activo fijo	-324.851.066	-210.489.042	114.362.024	54
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-324.851.066	-210.489.042	114.362.024	54
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento	0	8.176.719.105	8.176.719.105	-100
Nuevos préstamos	0	8.176.719.105	8.176.719.105	-100
Aportes del ejecutivo	0	0	0	0
Ajuste VPN Matemático	0	0	0	0
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	0	8.176.719.105	-8.176.719.105	-100
Efectivo y sus equivalentes (Disminución) aumento en el efectivo y sus equivalentes	-324.851.066	-8.387.208.148	-8.062.357.082	-96
Al principio del año	1.970.334.752	1.758.666.401	2.368.843.574	-134
Al final del año	1.645.483.686	871.458.253	-1.382.911.872	235
	1.051.426.351	1.970.334.752	918.908.401	-47

Página 1

Fuente: Sidor, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Anexo K

Sidor C.A.
Presidencia

Estado de movimiento de las cuentas de patrimonio

Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en Bolívares)

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-10.840.487.264	-7.442.791.207
Aportes del ejecutivo	-	8.176.719.106
Resultado del período	-11.074.673.523	-11.074.673.523
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-21.915.160.787	-10.340.745.623
Resultado del período	-13.177.973.530	-13.177.973.530
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-35.093.134.316	-23.518.719.152



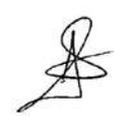
Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

Sidor C.A.
Presidencia

Anexo M

Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,45	0,27	0,23	0,32	0,29	-9%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,83	0,54	0,45	0,55	0,44	-23%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,34	11,00	17,53	22,69	42,52	88%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	3,24	3,57	4,50	7,61	12,75	68%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	1,07	1,57	1,28	1,82	2,49	30%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-756.597.535,00	-3.595.891.727,00	-5.760.830.110,00	-7.235.500.494,00	-10.923.693.714,00	134%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	4,79	1,20	0,70	1,07	0,56	-49%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	83.229.083,00	299.216.976,00	587.433.366,00	1.970.334.751,00	1.051.428.351,00	-47%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-2.209.682.102,00	-4.558.503.602,00	-5.300.280.079,00	-11.074.073.523,00	-13.177.973.530,00	19%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,35	-0,89	-0,87	-0,89	-0,63	-16%



Página 1

Fuente: Sidor, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Sidor C.A.
Presidencia

ANEXO T

Cuadro Estadístico Relativo al Margen de Utilidad o Pérdida del Ejercicio
en Bs. (2011 – 2015)

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	7.312.386.540	-2.209.682.102	-30%
2012	6.603.303.085	-4.559.603.602	-69%
2013	8.014.494.974	-5.360.280.079	-67%
2014	9.799.604.217	-11.074.673.523	-113%
2015	21.723.417.527	-13.177.973.530	-61%



Fuente: Sidor, diciembre 2015

Insumos para la Construcción



Canteras Cura, C.A.



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	78.977.002	87.815.431	86.660.951	100.255.786	123.668.307	44.691.305	157%
1.1	Activo Circulante	25.372.853	34.006.363	32.999.730	46.984.566	65.864.162	40.491.341	260%
1.1.1	Activo Disponible	310.477	3.910.190	2.497.137	6.293.716	6.050.046	4.739.569	1.627%
1.1.1.01.01	Caja	7.556	92.556	72.823	137.556	5.000.351	4.992.795	66.174%
1.1.1.01.02	Bancos	302.921	3.827.634	2.384.314	6.206.160	49.694	-253.220	10%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	302.921	3.827.634	2.384.314	6.206.160	49.694	-253.220	10%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados							
1.1.1.01.02.03	Bancos del Externo							
1.1.1.02	Inversiones Temporales							
1.1.2	Activo Exigible	2.102.509	2.092.044	2.143.122	2.624.607	2.823.642	821.133	139%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo	22.458	11.993	63.070	-55.445	843.591	821.133	3.750%
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	1.937.675	1.937.675	1.937.675	1.937.675	1.937.675	0	100%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables							
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar-Comerciales Netas	1.827.676	1.937.676	1.937.676	1.937.676	1.937.676	0	100%
1.1.2.05	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	142.376	142.376	142.376	142.376	142.376	0	100%
1.1.2.10	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.11	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo							
1.1.2.16	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo							
1.1.2.18	Rentas por Recaudar a Corto Plazo							
1.1.3	Activo Realizable	11.207.183	14.694.015	16.864.340	24.689.746	40.698.928	29.481.743	363%
	Inventario de productos terminados	4.817.936	4.817.936	4.817.936	4.817.936	4.817.936	0	100%
	Inventario de Piedra y Arena	4.817.936	4.817.936	4.817.936	4.817.936	4.817.936	0	100%
	Inventario de Piedra	4.817.936	4.817.936	4.817.936	4.817.936	4.817.936	0	100%
	Inventarios de mercancías	822	822	822	822	822	-822	
	Viveres y comidas para el comedor	822	822	822	822	822	-822	
	Inventarios de materiales y suministros	6.362.373	9.875.000	12.046.146	19.871.552	35.880.733	29.488.363	562%
	Textiles y vestuarios	294.202	267.732	239.579	734.079	4.272.307	3.978.109	1.452%
	Productos de cuero y caucho	677.832	675.077	661.880	661.880	873.880	196.048	129%
	Productos de papel, cartón e impresos	163.847	181.573	179.736	810.899	1.315.105	1.121.258	678%
	Productos químicos y derivados	292.628	592.178	1.057.962	2.400.255	2.988.566	2.696.938	1.621%
	Productos metálicos	3.673.206	6.176.250	8.092.375	11.864.100	20.809.602	17.136.306	567%
	Productos varios y útiles diversos	1.250.566	1.642.187	1.814.663	3.370.347	5.621.271	4.370.705	449%
	Productos minerales no metálicos	1	1	1	1	1	0	100%
	Inventario de activos	6.053	258	258	258	258	-5.795	4%
	Inventario de activos	6.053	258	258	258	258	-5.795	4%
1.1.9	Otros Activos Circulantes	11.752.682	13.310.113	11.535.121	13.486.497	17.191.578	5.438.896	146%
1.2	Activo no Circulante	53.604.151	53.609.068	53.661.221	53.661.221	57.804.115	4.199.964	106%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	195.624	195.624	195.624	195.624	195.624	0	100%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo							
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo							
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo	195.624	195.624	195.624	195.624	195.624	0	100%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo							
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	53.366.856	53.371.772	53.423.925	53.423.925	57.566.819	4.199.964	106%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso							
1.2.3.01	Activo Fijo Neto	53.366.856	53.371.772	53.423.925	53.423.925	57.566.819	4.199.964	106%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado							
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Público							
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso							
1.2.4	Activo Intangible	12.671	12.671	12.671	12.671	12.671	0	100%
2.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles							
1.2.4.01	Activo Intangible Neto	12.671	12.671	12.671	12.671	12.671	0	100%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes	29.000	29.000	29.000	29.000	29.000	0	100%
	Cargos diferidos	29.000	29.000	29.000	29.000	29.000	0	100%
	Otros Activos no Circulantes	29.000	29.000	29.000	29.000	29.000	0	100%
	Depósitos otorgados en garantía	29.000	29.000	29.000	29.000	29.000	0	100%
2	PASIVO	39.007.434	42.635.391	42.115.518	59.632.147	70.881.143	31.873.709	182%
2.1	Pasivo Circulante	37.614.862	41.469.453	40.584.191	57.483.074	69.302.243	31.687.380	184%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	37.614.862	41.469.453	40.584.191	57.483.074	69.302.243	31.687.380	184%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	37.614.862	41.469.453	40.584.191	57.483.074	69.302.243	31.687.380	184%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo							
2.2.4.01	Provisiones							
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos							
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el inventario							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.4.02	Reservas Técnicas							
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes							
2.2	Pasivo no Circulante	1.392.571	1.465.938	1.531.327	1.549.073	1.678.900	286.329	121%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo							
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo							
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	1.392.571	1.465.938	1.531.327	1.549.073	1.678.900	286.329	121%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales							
2.2.4.01.09	Otras Provisiones							
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes							
3	PATRIMONIO	39.969.568	44.689.040	44.545.432	41.223.640	52.887.168	12.717.596	132%
3.2	Patrimonio Institucional	43.217.837	39.869.568	39.969.568	39.969.568	39.969.568	-3.248.268	92%
3.2.1.01	Capital Institucional	48.953.235	48.953.232	48.953.235	48.953.235	48.953.235	0	100%
3.2.1.01.01.01	Capital Pagado	42.500.000	42.500.000	42.500.000	42.500.000	42.500.000	0	100%
3.2.1.01.01.02	Superavit Ganado	-2.687.961	-2.687.961	-2.687.961	-2.687.961	-2.687.961	0	100%
3.2.1.01.01.03	Reserva Legal	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	0	100%
3.2.1.01.01.04	Reserva por aumento de capital	6.075.326	6.075.326	6.075.326	6.075.326	6.075.326	0	100%
3.2.1.01.01.05	Acciones de Tesorería	-654.130	-654.130	-654.130	-654.130	-654.130	0	100%
3.2.5.01	Resultados Acumulados	-5.735.366	-8.983.666	-8.983.666	-8.983.666	-8.983.666	-3.248.268	157%
3.2.5.02	Ajuste por Diferencial Cambiario	-3.248.268	4.710.471	4.575.864	1.254.071	12.717.596	15.965.864	-392%
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Internas							
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Externas							
	PASIVO + PATRIMONIO	78.977.002	87.815.431	86.660.951	100.255.786	123.668.307	44.691.305	157%

Fuente: Canteras Cura, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código (1)	Denominación (2)	Real al 31/12/2014 (3)	2015				Total (7)	Variación Relativa (8)	Variación Porcentual (9)
			Trimestre I (4)	Trimestre II (5)	Trimestre III (6)	Trimestre IV (7)			
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	92.911.096	28.472.731	43.849.951	52.513.509	60.440.129	185.276.320	92.385.224	199%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes	26.505.056	3.100.091	4.500.057	2.371.329	1.613.114	11.797.160	-14.508.892	42%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	82.705.456	29.583.389	39.344.923	49.092.571	50.578.235	172.977.857	109.871.801	275%
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación	3.819.784	501	1.211	1.049.611	69.759	1.102.100	-2.717.681	29%
4.08.07.00.00	Menos: Descontos, Bonificaciones y Devoluciones:								
	Ventas Netas	92.911.096	28.472.731	43.849.951	52.513.509	60.440.129	185.276.320	92.385.224	199%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios								
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	92.911.096	28.472.731	43.849.951	52.513.509	60.440.129	185.276.320	92.385.224	199%
	Gastos de Operación:	89.874.314	23.878.886	39.208.608	51.207.846	79.593.295	193.888.704	104.012.390	216%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	12.680.518	4.206.346	10.721.285	17.186.474	21.161.539	83.274.744	40.694.226	425%
	Gastos Generales y de Administración	77.093.795	19.470.520	28.487.312	34.022.372	58.431.756	140.611.961	63.318.165	182%
	Impuestos indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	3.236.782	4.795.885	4.641.253	1.305.664	-16.153.167	-8.410.384	-11.647.166	-280%
	Otros Ingresos y Egresos:	6.485.050	65.394	65.390	51.583	32.504.850	32.707.026	28.221.676	504%
	Ingresos:					32.187.706	32.187.706	32.187.706	
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar: Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)								
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detallar)								
	Egresos:	6.485.050	65.394	65.390	51.583	318.044	519.320	-5.965.730	6%
	Depreciación y Amortización	-605.724					605.724		
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detallar)	99.393				220.994	220.994	121.571	222%
	Pérdidas y Gastos Diversos	7.191.381				95.979	95.979	-7.095.402	1%
4.09.00.00.00	Otros Gastos		65.394	65.390	51.583		202.377	202.377	
4.11.00.00.00	Disminución de Pasivos			5.595.733			5.595.733	5.595.733	
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-3.246.288	4.710.471	4.575.864	1.254.071	12.717.896	23.258.002	28.508.270	-716%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos								
	(9) Resultado del Ejercicio	-3.246.288	4.710.471	4.575.864	1.254.071	12.717.896	23.258.002	28.508.270	-716%



Fuente: Canteras Cura, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

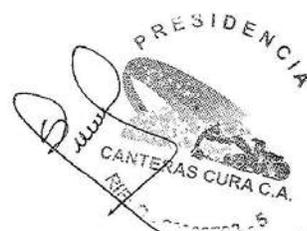
Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	7.140.500	310.477	-6.830.023	219.985%
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	89.091.311	185.276.320	96.185.009	-5.191%
Recaudado en venta de Bienes.	26.385.856	11.797.160	-14.588.696	12.366%
Recaudación por Prestación de Servicios.	62.705.456	172.377.057	109.671.602	-8.362%
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.				
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones				
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento		1.102.103		
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	89.674.314	194.206.025	104.531.711	-6.383%
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	19.452.286	53.274.744	33.822.458	-6.349%
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	70.222.027		-70.222.027	
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores				
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento		140.931.281		
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	6.557.498	-8.619.227	-15.176.725	-17.608%
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.				
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso				
Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento				
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión				
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:		32.187.706	32.187.706	-10.000%
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.				
Prestamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.		32.187.706	32.187.706	-10.000%
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.				
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	6.247.021	18.518.433	12.271.412	-6.627%
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación				
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	6.247.021	18.518.433	12.271.412	-6.627%
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	-6.247.021	13.669.273	19.916.294	-14.570%
Total Efectivo	310.477	5.050.046	4.739.569	-9.385%



Fuente: Canteras Cura, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	13.405.751	35.547.484
Resultado del período	-7.670.353	7.670.353
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-5.735.398	43.217.837
Resultado del período	-3.248.268	39.969.569
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-8.983.666	52.687.165



Fuente: Canteras Cura, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

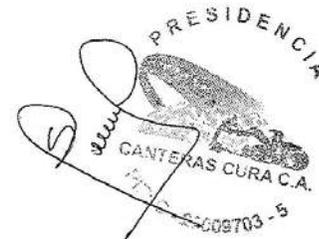
(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,32	0,23	0,38	0,31	0,38	16%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,48	0,36	0,59	0,56	0,95	70%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,65	1,25	1,12	1,05	1,73	66%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)						
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,45	0,66	0,53	0,59	0,57	-3%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-15.169.570,78	-28.221.519,95	-16.128.411,00	-19.921.547,81	-3.438.050,40	-83%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-0,17	-0,33	0,00	-0,25	0,24	-195%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	1.360.125,22	3.760.010,31	7.140.500,29	310.477,04	5.050.045,55	1527%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-7.775.524,44	-11.689.310,60	-8.548,75	-10.927.605,50	23.268.001,85	-313%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,12	-0,170361673	-0,000118988	-0,1383669321	0,19	-236%



Fuente: Canteras Cura, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	27.323.891	-7.775.524	-28%
2012	24.401.270	-11.689.311	-48%
2013	35.371.006	-8.549	0%
2014	89.787.317	-3.248.268	-4%
2015	185.276.320	23.258.002	13%



Fuente: Canteras Cura, diciembre 2015

**CVG Compañía Nacional de Cal, S.A.
(Conacal)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Código	Descripción	Real al 31/12/2014	2015					Variación Absoluta	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Final		
I	ACTIVO	145.806.403	144.199.695	155.771.647	195.337.873	147.443.834	1.643.181	101,13%	
1.1	Activo Circulante	39.716.201	37.127.199	39.627.088	48.679.824	37.796.893	-979.688	95,16%	
1.1.1	Activo Disponible	2.626.901	2.627.899	9.321.871	11.812.493	2.278.751	-387.148	86,43%	
1.1.1.01.01	Caja	1.626.301	1.627.899	9.321.871	11.812.493	2.278.751	-387.148	86,43%	
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	2.626.901	2.627.899	9.321.871	11.812.493	2.278.751	-387.148	86,43%	
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados								
1.1.1.01.02.03	Bancos del Externo								
1.1.1.02	Inversiones Temporales								
1.1.2	Activo Exigible	1.763.501	1.638.199	2.236.564	3.170.499	2.763.888	1.000.384	156,73%	
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo								
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	1.763.501	1.638.199	2.236.564	3.170.499	2.763.888	1.000.384	156,73%	
2.2.4.01.01	Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.04	Cuentas y Efectos por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo								
1.1.2.06	Anticipos y Prepagados a Corto Plazo								
1.1.2.07	Anticipos y Contratación por Contratos a Corto Plazo								
1.1.2.08	Efectos por Recaudar a Corto Plazo								
1.1.3	Activo Realizable	22.079.514	21.606.872	24.776.873	21.987.839	21.327.215	-651.899	96,14%	
1.1.3.01	Inversiones (pasivos código y denominación)	22.079.514	21.606.872	24.776.873	21.987.839	21.327.215	-651.899	96,14%	
1.1.3.02	Otros Activos Circulantes	2.298.534	1.884.639	2.091.269	1.789.211	1.916.819	-728.598	97,81%	
1.2	Activo no Circulante	107.084.172	117.872.510	117.144.380	117.687.454	109.646.941	2.871.769	102,20%	
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo								
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo								
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo								
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo								
1.2.1.04	Cuentas y Efectos por Cobrar a Sistema y Largo Plazo								
1.2.2	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	116.216.891	116.684.745	919.031.848	118.000.000	122.076.817	2.861.788	103,26%	
2.2.3.01	Inventos; Desrecogación Acumulada de Bienes de Uso	35.036.141	35.411.679	30.788.912	33.131.720	31.429.139	1.390.399	113,36%	
2.2.3.02	Activo Fijo Neto	101.180.750	101.273.066	908.242.936	104.868.280	190.647.678	2.471.788	103,98%	
1.2.3.03.01	Contribuciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado								
1.2.3.03.02	Contribuciones en Proceso de Bienes de Dominio Público								
1.2.3.03.03	Otros Bienes de Uso								
1.2.4	Activos Intangibles								
1.2.4.01	Identificables; Adquisición Acumulada de Activos Intangibles								
1.2.4.02	Activos Intangible Neto								
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detalle: Código y Denominación)	8.898.223	8.898.223	8.898.223	8.898.223	8.898.223	0	100,00%	
	Revaluación de Activos								
II	PASIVO	33.325.381	26.195.212	24.879.292	25.319.594	17.643.886	-6.362.221	73,24%	
2.1	Pasivo Circulante	33.325.381	26.195.212	24.879.292	25.319.594	17.643.886	-6.362.221	73,24%	
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	19.069.499	19.989.953	20.669.144	21.160.398	12.872.932	-6.196.968	67,74%	
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	15.220.496	15.916.220	15.038.722	15.970.367	8.290.961	-7.129.832	57,92%	
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo								
2.1.4.01	Provisiones								
2.1.4.01.01	Provisión para Deposito								
2.1.4.01.02	Provisión para Pérdida en el Inventario								
2.1.4.01.03	Otras Provisiones								
2.1.4.02	Reservas Técnicas								
2.1.4.03	Otras Pasivas Circulantes	3.799.294	4.070.034	5.600.432	3.720.429	4.782.257	982.963	126,20%	
2.2	Pasivo no Circulante	4.215.411	4.215.158	4.215.158	4.215.158	4.215.158	-196.252	97,96%	
2.2.1.01	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo								
2.2.2	Deuda Pública y Largo Plazo								
2.2.2.01	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo								
2.2.2.02	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo								
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	4.215.411	4.215.158	4.215.158	4.215.158	4.215.158	-196.252	97,94%	
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales	109.252					-109.252	9,00%	
2.2.4.01.05	Otras Provisiones								
2.2.4.02	Otras Pasivas no Circulantes	4.215.158	4.215.158	4.215.158	4.215.158	4.215.158	0	100,00%	
III	PATRIMONIO	122.479.192	128.000.483	130.892.195	169.928.279	129.800.444	7.864.381	106,47%	
3.1	Patrimonio Institucional	122.479.192	128.000.483	130.892.195	169.928.279	129.800.444	7.864.381	106,44%	
3.1.1.01	Capital Institucional	96.425.770	96.425.770	99.498.957	99.698.957	99.872.426	2.647.096	102,73%	
3.2.2.01.01	Transferencias de capital recibidas del sector privado								
3.2.2.01.02	Capitalización de la Cuenta con la República	96.294.254	96.294.254	98.066.542	98.066.542	99.941.210	2.847.096	102,73%	
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	31.310	31.310	31.310	31.310	31.310	0	100,00%	
	Reservación de Activos								
3.2.5.01	Resultados Acumulados	18.090.000	29.284.403	29.284.403	29.284.403	29.284.403	11.194.403	132,68%	
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	8.224.940	2.614.660	2.614.660	2.614.660	2.614.660	-5.610.280	84,13%	
3.2.5.03	Ajuste por Diferencia Cambiaria								
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Interias	765.424	765.424	765.424	765.424	765.424	0	100,00%	
3.2.2.02.02	Donaciones de Capital Exterias								
	PASIVO + PATRIMONIO	145.806.403	144.199.695	155.771.647	195.337.873	147.443.834	1.643.181	101,13%	

Fuente: CVG Conacal, diciembre 2015.

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2014	2015					Variación Histórica	Variación Porcentual
			T trimestre I	T trimestre II	T trimestre III	T trimestre IV	Total		
(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	(VII)	(VIII)	(IX)	
3.01.00.00.00	Ingresos de Operación:	21,204.837	6,395.403	17,602.349	21,861.479	1,238.944	47,298.735	16,093.898	151.58%
3.01.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detalle)	21,204.837	6,399.465	17,602.049	21,861.479	1,238.944	47,298.735	16,093.898	151.58%
3.01.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
3.01.99.00.00	Otros Ingresos de Operación	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
4.06.07.00.00	Marcos, Bancos y Depósitos	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	Ventas Netas:	21,204.837	6,395.468	17,602.849	21,861.479	1,238.944	47,298.735	16,093.898	151.08%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	17,200.630	6,325.063	16,763.069	20,627.027	9,331.455	29,245.234	11,964.404	709.43%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	4,004.207	770.405	839.780	1,234.452	307.489	18,053.500	4,129.494	129.47%
	Gastos de Operación:	7,024.812	2,829.962	2,788.691	4,105.813	4,868.278	13,799.544	6,776.332	196.45%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	640.758	189.101	219.640	455.909	418.294	1,302.648	662.067	203.33%
	Gastos Generales y de Administración	6,382.954	1,680.862	2,545.749	3,610.204	4,430.128	12,445.942	6,082.589	194.98%
	Impuestos Indirectos	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	6,919.395	-1,059.557	5,814.159	10,828.839	-12,691.089	4,253.957	-2,512.877	61.47%
	Otros Ingresos y Egresos:	-494.455	-510.499	329.186	-794.261	3,403.233	2,637.689	3,332.118	-379.92%
	Ingresos:	2,338.873	23.487	1,996.776	12.465	4,905.778	5,142.504	3,303.631	216.87%
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Detalle: incluye Subsidios para Precio y Tarifas)	2,338.873	23.487	1,996.776	12.465	4,905.778	5,142.504	3,303.631	216.87%
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle)	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	Egresos:	3,033.328	813.988	797.588	893.733	406.545	2,504.543	-826.465	82.58%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle: incluye subsidios otorgados por normas externas)	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
4.09.01.00.00	Depreciación y Amortización	1,902.579	391.327	374.434	345.883	316.414	1,280.988	-612.381	-0.00%
4.09.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
4.09.03.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detalle: incluye subsidios para precio y tarifas)	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
4.09.04.00.00	Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	Intereses:	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	Deuda Interna	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	Deuda Externa	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	Otros Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	Otros Gastos (Detalle)	1,130.740	152.948	363.105	490.913	88.131	1,114.846	-18.903	18.32%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	6,224.940	-2,474.800	8,619.376	10,134.378	-3,387.896	6,891.217	664.277	116.70%
4.09.06.07.00	Impuesto Directo	-	-	-	-	-	-	0	0.00%
	(N) Resultado del Ejercicio	6,224.940	-2,474.800	8,619.376	10,134.378	-11,941.748	6,227.325	-487.615	94.13%



Fuente: CVG Conacal, diciembre 2015.

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (%)	Variación % (5)
Saldo Inicial	14.955.825	2.635.951		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	32.016.661	47.290.735	15.282.074	-32
Recaudado en venta de Bienes	32.016.661	47.290.735	15.282.074	-32
Recaudación por Prestación de Servicios			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo			0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	42.977.496	60.407.868	7.430.372	-15
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	27.612.475	21.834.429	-5.978.046	27
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado	15.165.021	26.573.439	13.408.418	-47
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de inversión o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	3.994.990	-473.181	-4.668.171	-944
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	9.708.898	3.961.766	-5.747.132	145
Pagos para adquirir inversiones financieras propiedades, planta y equipo y bienes de uso	9.708.898	3.961.766	-5.747.132	145
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-9.708.898	-3.961.766	5.747.132	145
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	9.460.608	7.826.576	-1.632.032	21
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión	9.460.608	7.826.576	-1.632.032	21
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	1.130.749	1.114.846	-15.903	1
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	1.130.749	1.114.846	-15.903	1
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	8.349.859	6.711.730	-1.636.129	24
Total Efectivo	2.635.951	2.278.763	-357.188	16



Fuente: CVG Conacal, diciembre 2015.

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	19.059.029	97.191.194
Resultado del periodo	6.224.940	25.283.969
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25.283.969	122.475.163
Resultado del periodo	5.237.325	7.884.381
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30.521.294	130.359.544



Fuente: CVG Conacal, diciembre 2015.

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(i) Indicadores	(ii) Fórmulas	(iii) Real				(iv) Último Estimado 2015	(v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,89	2,35	0,80	0,35	0,51	0,469020646
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1,70	3,63	1,22	1,51	2,16	0,428929805
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	69,29	40,33	167,42	0,10	0,10	0
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,09	-	0,72	0,04	0,03	-0,083398521
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,47	0,11	0,02	0,18	0,12	-0,275773895
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	6.142.224,70	18.481.670,57	4.582.578,12	9.706.400,01	14.913.760,03	0,536487258
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,01	0,05	0,05	0,05	0,04	-0,209540542
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	7.144.911,00	9.871.633,00	14.896.235,34	2.655.950,55	2.278.782,97	-0,135406887
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	2.755.468,82	3.741.371,17	6.176.519,18	6.224.939,69	5.237.325,30	-0,158654442
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,05	0,45	0,04	0,04	0,04	-0,168025033



Fuente: CVG Conacal, diciembre 2015.

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	12.772.352	4.012.157	31%
2012	22.613.682	3.983.649	18%
2013	30.923.130	5.267.216	17%
2014	31.204.837	6.224.940	20%
2015	47.298.735	5.237.325	11%



Fuente: CVG Conacal, diciembre 2015.

**Empresa de Propiedad Social
Insumos Básicos para la Construcción
de Viviendas C.A.
(Insumos Básicos)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Cuentas		2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Denominación	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
(I)	(II)	(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)
1	ACTIVO	2.272.008	2.890.211	239.093.461	694.713.605	694.713.605	100,00%
1.1	Activo Circulante	1.798.009	1.401.487	233.734.251	639.371.435	639.371.435	100,00%
1.1.1	Activo Disponible	1.199.672	812.604	127.107.930	455.272.661	455.272.661	100,00%
1.1.1.01.01	Caja	0	22.500	22.500	22.500	22.500	100,00%
1.1.1.01.02	Bancos	1.199.672	790.104	127.085.430	455.250.001	455.250.001	100,00%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	1.199.672	790.104	127.085.430	455.250.001	455.250.001	100,00%
1.1.2	Activo Exigible	21.844	12.000	8.048.063	75.218.813	0	100,00%
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	12.000	12.000	5.016.063	75.184.813	75.184.813	100,00%
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	9.844	0	32.000	32.000	32.000	100,00%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.19	Rentas por Recaudar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.3	Activo Realizable	576.794	576.794	101.578.268	108.882.121	108.882.121	100,00%
	Inventarios (detallar código y denominación)	576.794	576.794	101.578.268	108.882.121	108.882.121	100,00%
1.2	Activo no Circulante	473.999	1.458.723	5.359.210	55.342.170	55.342.170	100,00%
1.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	473.999	1.458.723	5.359.210	55.342.170	55.342.170	100,00%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0,00%
	Activo Fijo Neto	473.999	1.458.723	5.359.210	55.342.170	55.342.170	100,00%
2	PASIVO	410.850	-837.263	-15.209.275	-32.994.116	-32.994.116	100,00%
2.1	Pasivo Circulante	410.850	-837.263	-15.209.275	-32.994.116	-32.994.116	100,00%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	410.850	-837.263	-15.209.275	-32.994.116	-32.994.116	100,00%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	410.850	-837.263	-15.209.275	-32.994.116	-32.994.116	100,00%
3	PATRIMONIO	1.861.158	3.697.473	254.302.736	727.707.721	727.707.721	100,00%
3.2	Patrimonio Institucional	1.861.158	3.697.473	254.302.736	727.707.721	727.707.721	100,00%
3.2.1.01	Capital Institucional	1.861.158	1.861.158	1.861.158	1.861.158	1.861.158	100,00%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado	1.861.158	1.861.158	1.861.158	1.861.158	1.861.158	100,00%
	PASIVO + PATRIMONIO	2.272.008	2.890.211	239.093.461	694.713.605	694.713.605	100,00%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, diciembre 2015.



Fuente: Insumos Básicos, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
		Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(VI)	(VII)	(VIII)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	8.424.127	8.788.782	261.263.643	866.837.227	843.353.178	843.353.178	100,00%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Catalar)	8.424.127	8.788.782	261.263.643	866.837.227	843.353.178	843.353.178	100,00%
	Ventas Netas	8.424.127	8.788.782	261.263.643	866.837.227	843.353.178	843.353.178	100,00%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	8.424.127	8.788.782	261.263.643	866.837.227	843.353.178	843.353.178	100,00%
	Gastos de Operación:	7.662.870	5.625.991	132.189.271	321.759.291	387.148.822	387.148.822	100,00%
	Gastos Generales y de Administración	7.962.970	5.625.991	132.189.271	321.759.291	387.148.822	387.148.822	100,00%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	5.861.158	1.917.791	129.103.772	345.077.836	476.204.656	476.204.656	100,00%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	5.861.158	1.917.791	129.103.772	345.077.836	476.204.656	476.204.656	100,00%
4.08.00.07.00	Impuestos Directos	-	-	-	-	-	-	-
	(9) Resultado del Ejercicio	5.861.158	1.917.791	129.103.772	345.077.836	476.204.656	476.204.656	100,00%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015



Fuente: Insumos Básicos, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (2)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	942.000		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	843.353.178	843.353.178	100
Recaudado en venta de Bienes.	843.353.178	843.353.178	100
			0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	334.154.506	334.154.506	100
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	334.154.506	334.154.506	100
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	510.140.672	510.140.672	100
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	54.868.171	54.868.171	100
Pagos para adquirir inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	54.868.171	54.868.171	100
Total Efectivo	455.272.501	455.272.501	100

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Fuente: Insumos Básicos, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	10.742.689
Resultado del periodo	-	-691.475
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	10.051.214
Resultado del periodo	725.846.563	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	725.846.563	10.051.214

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Fuente: Insumos Básicos, diciembre 2015

Kariña S.A.



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas	Final de 2014	2015				Variación	Porcentaje
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
20	21	22	23	24	25	26	27	
1	ACTIVO	27.145.824	83.327.433	48.790.028	67.729.212	88.068.028	61.952.604	228,22%
1.1	Activo Circulante	0	40.288.222	38.818.201	64.169.878	78.478.791	78.478.791	192,60%
1.1.1	Activos Disponibles	16.146.376	23.474.742	30.347.301	38.639.262	38.733.198	38.598.867	239,80%
1.1.1.01.01	Caja	25.490	43.430	30.441	22.470	19.341	-4.053	-6,19%
1.1.1.01.02	Bancos	0	23.426.342	30.316.860	38.616.792	38.713.857	38.713.857	100,00%
1.1.1.01.02.01	Banco Páramo	0	23.426.342	30.316.860	38.616.792	38.713.857	38.713.857	100,00%
1.1.1.01.02.02	Banco del Estado	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.01.02.03	Instituto Venezolano de	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.02	Activos Exigibles	0	5.159.812	6.518.190	2.529.596	5.194.938	5.942.927	115,84%
1.1.1.02.01	Instituciones Financieras en Trabajo y Valores a Corto Plazo	0	5.159.812	6.518.190	2.529.596	5.194.938	5.942.927	115,84%
1.1.1.02.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo	299.343	21.242	366.414	2.860.232	276.121	22.674	7,57%
1.1.1.02.03	Cuentas Garantizadas por Cobrar a Corto Plazo	164.032	603.027	723.570	568.838	556.956	523.457	319,19%
2.2.4.01.01	Reserva Provisoria para Contingencias Incalificables	0	603.027	723.570	568.838	556.956	523.457	87,00%
1.1.1.02.04	Otros Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	2.990.892	147.893	146.262	148.262	227.222	-2.272.641	-76,31%
1.1.1.02.05	Múltiples Cobranzas por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.02.06	Acciones a Proscribir por Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.02.07	Anticipos y Compras por Cancelar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.02.08	Sanciones por Recaudos a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2	Activos No Circulantes	11.559.427	11.559.427	11.559.427	11.559.427	11.559.427	11.559.427	100,00%
1.1.2.01	Inversiones (Incluido el Índice y Desempeño)	16.579.747	11.559.427	11.559.427	11.559.427	11.559.427	97,88%	58,78%
1.1.2.02	Otros Activos No Circulantes	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2	Activo no Circulante	12.878.211	12.885.727	12.818.227	12.818.227	12.818.227	12.818.227	100,00%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones en Compañías a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.1.02	Valores y Valores a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.2	Cuentas y Cheques por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.3	Activos Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	986.875	12.922.211	12.922.211	12.922.211	12.922.211	12.922.211	1309,80%
2.2.4.01	Reserva Depreciada Acumulada de Bienes de Uso	0	12.922.211	12.922.211	12.922.211	12.922.211	12.922.211	100,00%
1.2.3.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Propio	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.3.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.3.03	Otros Bienes en Uso	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.4	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.4.01	Reserva Amortización Acumulada de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.4.02	Activos Intangibles Neto	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.4.03	Cargos diferidos	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.4.04	Otros Activos no Circulantes (Detalle Código y Descripción)	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.4.05	Reservas de Activos	0	0	0	0	0	0	0,00%
2	PASIVO	44.406.280	54.048.942	70.223.119	42.811.980	42.811.980	234.81%	
2.1	Pasivo Circulante	18.148.845	21.624.907	41.878.269	67.461.249	28.828.227	11.882.487	63,90%
2.1.1	Cuentas y Cheques por Pagar a Corto Plazo	0	11.814.561	41.218.289	52.411.386	26.878.227	26.878.227	626,80%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	18.148.845	27.629.126	27.629.126	26.828.188	26.797.130	1.831.058	10,14%
2.1.4.01	Provisiones	0	103.519	24.937	246.297	1.043.519	1.840.356	177,80%
2.1.4.01.01	Provisión para Impuesto de Renta	0	103.519	24.937	246.297	1.043.519	1.840.356	177,80%
2.1.4.01.02	Provisión para Impuesto de Renta	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.1.4.01.03	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.1.4.02	Reservas Técnicas	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.1.4.03	Otros Pasivos Circulantes	16.980.540	8.401.601	14.119.840	21.738.941	6.227.940	-2.801.647	-16,44%
2.2	Pasivo no Circulante	26.257.435	32.424.035	28.344.850	15.348.731	13.983.753	11.929.493	45,06%
2.2.1	Deuda por Pagar a Mediano y Largo Plazo	8.927.848	12.771.762	12.771.762	12.771.762	12.771.762	14.342.171	160,60%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.3	Deuda Pública emitida por el Poder Ejecutivo por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.3.01	Deuda Pública emitida por el Poder Ejecutivo por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01.01	Provisión para Impuesto de Renta	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01.02	Otras Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.02	Otros Pasivos no Circulantes	367.774	0	0	0	0	-367.774	-100,00%
3	PATRIMONIO	-4.470.515	8.921.175	-4.348.010	-2.493.907	46.488.540	65.963.667	1476,40%
3.1	Pagamento Institucional	0	1.800.204	1.800.204	1.800.204	1.800.204	1.800.204	100,00%
3.1.01	Capital Institucional	0	1.800.204	1.800.204	1.800.204	1.800.204	1.800.204	100,00%
3.1.01.01	Transferencias de capital inmens recibidas de sector privado	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.1.01.02	Capitalización de la Deuda con la República	0	1.800.204	1.800.204	1.800.204	1.800.204	1.800.204	100,00%
3.1.01.03	Reservas Legales y Estatutarias	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.1.01.04	Reserva de Activos	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.1.02	Reservas Acumuladas	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.1.02.01	Reserva de Depreciación Acumulada	-4.470.515	7.117.600	-6.117.315	-4.297.211	44.688.344	54.910.251	1228,11%
3.1.02.02	Reserva por Depreciación Contable	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.1.02.03	Donaciones de Capital Inmens	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.1.02.04	Donaciones de Capital Externas	0	0	0	0	0	0	0,00%
	PASIVO + PATRIMONIO	27.145.824	83.327.433	48.790.028	67.729.212	88.068.028	61.952.604	228,22%

Fuente: Kariña, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Final al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
			Tercero I	Tercero II	Tercero III	Tercero IV	Total		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación	72.054.598	36.061.678	33.761.997	50.488.030	90.359.485	210.671.190	137.612.241	288,29%
3.03.01.00.00	Venta Directa de Bienes (Detalle)	72.054.598	36.061.678	33.761.997	50.488.030	90.359.485	210.671.190	137.612.241	288,86%
3.03.02.00.00	Venta Directa de Servicios							0	0,00%
3.03.03.00.00	Otros Ingresos de Operación							0	0,00%
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Beneficiaciones y Derivaciones	-12.000	33.919	-	-	32.550	52.917	64.912	418,14%
	Ventas Netas		36.321.739	33.761.997	50.488.030	90.346.820	210.618.422	210.618.422	8,00%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	61.449.036	85.944.796	26.804.676	34.876.165	65.189.781	133.383.419	81.823.012	219,25%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	21.887.452	89.176.843	7.257.320	15.611.873	25.188.347	77.235.203	95.427.751	357,68%
	Gastos de Operación:								
	Gastos de Comercialización de Ventas	10.588.387	3.717.843	4.359.466	4.759.031	10.257.764	23.100.904	12.517.004	218,23%
	Gastos Generales y de Administración	25.457.030	8.341.431	9.849.173	11.141.000	12.517.734	45.945.412	24.362.382	228,21%
	Impuestos Indirectos							0	0,00%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	31.043.930	7.117.809	-6.951.319	-4.297.211	12.482.540	9.081.807	29.562.044	29,20%
	Otros Ingresos y Egresos:								
	Ingresos:								
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Detalle: incluye Subsidios para Personas y Tarifas)							0	0,00%
3.05.00.00.00	Transferencia y Derivaciones (Detalle)					32.271.096		32.271.096	0,00%
	Egresos:								
4.07.00.00.00	Transferencia y Derivaciones (Detalle: incluye subvenciones otorgadas por agencias externas)							0	0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	38.140	-	-	-	-	-	-38.140	-0,89%
4.09.01.00.00	Depreciación y Amortización							0	0,00%
4.09.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras							0	0,00%
4.09.06.00.00	Pérdidos Ajenos a la Operación (Detalle incluye subvenciones para arrendos y tarifas)							0	0,00%
	Gastos Financieros:								
	Intereses							0	0,00%
	Deuda Interna							0	0,00%
	Deuda Externa							0	0,00%
	Otros Gastos Financieros							0	0,00%
	Otros Gastos (Detalle)							0	0,00%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta		7.117.809	-6.951.319	-4.297.211	44.683.648	41.352.904	49.357.084	8,09%
4.08.00.07.00	Impuesto Directo	9.426.615						9.426.615	4,15%
	(B) Resultado del Ejercicio	9.426.615	7.117.809	-6.951.319	-4.297.211	44.683.648	41.352.904	30.829.596	433,37%

Fuente: Kariña, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	73.058.958	220.817.518	147.758.560	-67
Saldo Inicial	0	10.148.318		
Recaudado en venta de Bienes	73.058.958	210.671.199	137.612.241	-65
Recaudación por Prestación de Servicios			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo			0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	57.937.939	133.383.419	75.445.480	-57
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	57.937.939	133.383.419	75.445.480	-57
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado			0	0
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	15.121.019	87.434.099	72.313.080	-83
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	32.271.096	32.271.096	-100
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento		32.271.096	32.271.096	-100
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	4.974.700	60.972.008	55.997.308	-92
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	12.040.180	13.619.237	979.056	-7
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	-7.665.480	47.352.772	55.018.252	-116
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-4.974.700	-28.700.912	-23.726.212	-83
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	10.146.318	58.733.186	48.586.868	-83

Fuente: Kariña, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-10.531.250	-10.531.250
Resultado del período	-9.340.959	-9.340.959
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.146.318	10.146.318
Resultado del período	-9476615	-9476615
Saldo al 31 de diciembre de 2015	41.352.984	41.352.984

Fuente: Kariña, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	57.292,36	12,94	-0,44	-0,02	0,18	-900%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	57.292,36	12,94	0,14	0,40	0,09	-79%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	-	-0,00	-0,91	-1,91	-2,03	5%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	8,61	2,60	-1,83	-1,37	-1,30	2%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,50	1,57	1,50	1,43	0,48	-47%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	57.292,36	5.175.443,00	-8.474.846,42	-23.343.341,75	45.636.464,44	-296%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-	-	-	-	-	0%
Saldo de Capital Fijo del Patrimonio	Activo Disponible	15.200,00	15.170,00	18.600,00	10.578.747,00	11.550.827,00	9%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-	-	-	-	-	0%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-	-	-	-	-	0%

Fuente: Kariña, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	0	869.716	0%
2012	4.714.678	9.110.353	193%
2013	26.814.164	22.763.734	85%
2014	73.058.958	-9.476.615	-13%
2015	210.671.199	41.352.984	20%

Fuente: Kariña, diciembre 2015

Metalmecánica



**Industria Venezolana Endógena
de Válvulas, S.A.
(Inveval)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	6.556.022	15.394.495	22.476.673	24.150.658	8.644.568	2.088.546	131,80%
1.1	Activo Circulante	2.356.138	12.417.411	16.411.065	20.995.108	6.306.284	3.942.094	287,17%
1.1.1	Activo Disponible	359.328	1.531.156	2.415.725	5.387.837	5.886.207	5.536.882	1543,20%
1.1.1.01.01	Caja	0	0	5.250	15.000	0	0	0,00%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	359.328	1.531.156	2.410.476	5.382.837	5.886.207	5.536.882	1640,09%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.1.02	Inversiones Temporales	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2	Activo Exigible	1.953.960	10.886.255	11.995.340	15.507.271	404.047	-1.548.823	20,89%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.03	Contratos de Compraventa por Cobrar a Corto Plazo	1.953.960	10.886.255	11.995.340	15.507.271	404.047	-1.548.823	20,89%
1.1.2.04	Otros Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.13	Anticipos por Recaudar a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.3	Activo Realizable	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.3.01	Inventarios (detalle código y denominación)	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.3.02	Otros Activos Circulantes	44.653	0	0	0	0	-44.653	0,00%
1.2	Activo no Circulante	4.187.864	2.877.084	3.066.607	3.160.549	2.344.314	-1.863.360	56,89%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	0	86.966	86.966	86.966	1.421.559	1.421.559	6,09%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	777.944	777.944	777.944	777.944	1.438.871	661.927	185,20%
1.2.3.01	Activo Fijo Bruto menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	405.408	0	0	0	517.537	21.699	104,393%
1.2.3.05.01	Contribuciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado	292.535	777.944	777.944	777.944	822.764	649.228	326,40%
1.2.3.05.02	Contribuciones en Proceso de Bienes de Dominio Público	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.4	Activo Intangible	185.748	185.748	185.748	185.748	0	-185.748	0,00%
1.2.4.02	Intangible Acumulado de Activos Intangibles	185.748	0	0	0	0	-185.748	0,00%
1.2.4.03	Activo Intangible Neto	0	185.748	185.748	185.748	0	-25.589	0,26%
1.2.4.04	Cargos Diferidos	3.204.774	1.926.425	2.014.045	2.109.689	0	-3.204.774	0,00%
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detalle Código y Denominación)	86.966	0	0	0	0	-86.966	0,00%
1.2.9.01	Reservación de Activos	0	0	0	0	0	0	0,00%
2	PASIVO	8.021.384	16.600.704	19.954.232	19.540.057	8.805.051	284.407	103,54%
2.1	Pasivo Circulante	8.021.384	12.826.906	15.088.338	14.201.873	4.877.814	-3.843.569	54,90%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	8.021.384	12.826.906	15.088.338	14.201.873	4.877.814	-3.843.569	54,90%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	118.442	2.163.428	2.413.428	8.413.428	607.251	540.911	264,54%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01	Proveedores	3.941.771	3.585.171	3.806.530	3.654.351	183.965	-3.877.804	-4,27%
2.2.4.01.02	Proveedores por Debitos	3.400.479	0	0	0	0	-3.400.479	0,00%
2.2.4.01.03	Otros Proveedores	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01.09	Proveedores para Pasivos en el Inventario	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.02	Reservas Técnicas	432.292	3.585.171	3.606.530	3.654.351	183.965	-288.387	37,82%
2.1.2.09	Otros Pasivos Circulantes	4.562.173	667.509	667.509	1.508.822	3.186.589	2.108.969	0,09%
2.1.2.09.01	Otros Pasivos Circulantes	0	3.843.278	6.896.914	6.260.794	3.228.037	3.228.037	0,00%
2.2	Pasivo no Circulante	0	3.843.278	4.866.894	5.338.184	3.927.237	1.979.878	132,24%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	900.000	900.000	0,00%
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	900.000	900.000	0,00%
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4	Proveedores Acumulados y Reservas Técnicas	0	3.843.278	4.866.894	5.266.794	3.228.037	3.228.037	0,00%
2.2.4.01.04	Proveedores para Beneficios Sociales	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.4.01.09	Otros Proveedores	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.9.02	Otros Pasivos no Circulantes	0	3.843.278	4.866.894	5.266.794	3.228.037	3.228.037	0,00%
3	PATRIMONIO	-1.965.362	-1.266.209	2.482.421	4.602.000	-161.283	1.804.079	8,21%
3.1	Patrimonio Institucional	-1.965.362	-1.266.209	2.482.421	4.602.000	-161.283	1.804.079	8,21%
3.2	Capital Institucional	2.668.148	2.668.148	2.668.148	2.668.148	2.668.148	0	186,69%
3.2.2.01.01	Transferencias de Capital Internas recibidas del sector privado	2.668.000	2.668.000	2.668.000	2.668.000	2.668.000	0	100,00%
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	3.900.000	3.260.000	3.960.000	3.960.000	3.960.000	0	100,00%
3.2.3.01.01	Reservación de Activos	-3.233.651	-3.233.651	-3.233.651	-3.233.651	-3.233.651	0	100,00%
3.2.3.01.02	Reservación de Activos	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.2.3.01.03	Reservación de Activos	-1.464.366	-4.631.510	-3.936.437	-1.633.738	1.835.850	3.420.187	-130,42%
3.2.3.02	Reservación del Ejercicio	-3.147.205	696.073	3.751.709	2.119.589	-4.763.284	-1.616.079	151,25%
3.2.3.02.01	Aportes por Diferencial Cambiario	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.2.3.02.02	Donaciones de Capital Internas	0	0	0	0	0	0	0,00%
3.2.3.02.03	Donaciones de Capital Externas	0	0	0	0	0	0	0,00%
PASIVO + PATRIMONIO		6.556.022	15.394.495	22.476.673	24.150.657	8.644.568	2.088.546	131,80%



Fuente: Inveval, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Total		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	8.129.868	2.340.028	2.680.826	2.929.709	13.488.814	21.436.077	16.304.296	417,87%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detalle)	-	-	-	-	-	-	0	0,00%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	5.120.866	2.340.028	2.880.526	2.929.709	13.488.814	21.436.077	16.304.296	417,87%
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación	-	-	-	-	-	-	0	0,00%
4.06.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones	135.628	-	-	-	-	-	-135.628	0,00%
	Ventas Netas	4.984.949	2.340.028	2.880.826	2.929.709	13.488.814	21.436.077	16.442.627	429,23%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	5.155.902	1.100.399	2.863.153	2.744.306	17.873.124	34.411.030	13.255.137	473,46%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	-161.892	1.239.629	-212.832	185.381	-4.187.310	-2.974.952	-2.812.509	1837,96%
	Gastos de Operación:	11.877.884	843.896	786.594	618.994	8.894.816	8.833.980	-3.043.104	73,94%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	2.405.136	217.422	314.836	207.564	4.002.869	4.822.543	2.417.405	200,91%
	Gastos Generales y de Administración	9.271.918	328.134	451.957	211.361	2.721.925	3.811.407	-6.490.509	-41,11%
	Ingresos Indirectos	-	-	-	-	-	-	0	0,00%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-11.838.916	496.873	-879.228	-333.613	-10.892.126	-11.808.912	230.844	89,96%
	Otros Ingresos y Egresos:	8.691.711	-	4.730.034	2.483.213	6.228.943	13.412.860	4.721.279	164,32%
	Ingresos:	8.691.711	-	4.730.034	2.483.213	6.228.943	13.381.191	8.307.969	166,68%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detalle- Incluye Subsidios para Prácticas y Tarifas)	0.034.142	-	685	-	-	685	685	0,00%
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detalle)	8.034.142	-	4.729.950	2.483.213	6.207.143	13.390.306	8.306.164	196,67%
	Egresos:	697.669	0	596	0	2.699	2.179	-4.337,11	5,96%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detalle- Incluye subsidios otorgados por normas externas)	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	697.669	0	596	0	2.699	2.179	-4.337,11	0,00%
4.05.01.00.00	Depreciación y Amortización	697.669	0	0	0	2.699	2.699	-6.339,73	0,00%
4.06.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
4.06.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detalle- Incluye subsidios para prácticas y tarifas)	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Deuda Interna	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Deuda Externa	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Otros Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
	Otros Gastos (Detalle)	-	-	100	-	-	100	100	0,00%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-3.147.206	496.873	3.751.709	2.119.880	-4.763.284	1.894.679	4.891.283	-87,32%
4.08.06.07.00	Impuestos Directos	-	-	-	-	-	-	0	0,00%
	(R) Resultado del Ejercicio	-3.147.206	496.873	3.751.709	2.119.880	-4.763.284	1.894.679	4.891.283	-87,32%



Fuente: Inveval, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (1)	2014 (2)	2015 (4)	Variación Relativa (3)	Variación % (5)
Saldo Inicial	1.147.027	569.628		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	7.083.848	21.426.077	14.382.239	-67
Recaudación en venta de Bienes	0	0	0	0
Recaudación por Prestación de Servicios	5.129.668	21.426.077	16.306.209	-76
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo	1.953.980	0	-1.953.980	0
Cobro de intereses y rendimientos de Inversiones	0	0	0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	15.222.623	28.182.232	12.929.609	-48
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	5.114.977	11.283.786	6.168.809	-55
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado	10.107.647	16.898.446	6.790.799	-40
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-8.138.776	-6.756.155	1.422.621	21
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de Inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	0	0	0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público	0	0	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	0	0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	48.249	777.944	729.695	-84
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	0	777.944	777.944	-100
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	0	0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento	48.249	0	-48.249	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-48.249	-777.944	-729.695	-84
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	12.446.580	13.390.306	843.726	-7
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital	0	0	0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente	4.412.408	0	-4.412.408	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o Inversión	8.034.142	13.390.306	5.356.164	-80
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	3.900.000	0	-3.900.000	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)	0	0	0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo	0	0	0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación	3.900.000	0	-3.900.000	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	0	0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	8.546.580	13.390.306	4.843.726	-38
Total Efectivo	359.528	5.896.207	5.536.682	-84



Fuente: Inveval, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-1.484.308	3.641.520
Resultado del período	-3.147.205	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-4.631.510	-1.965.362
Resultado del período	1.804.078	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-2.827.432	-161.283



Fuente: Inveval, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	2,39	1,65	1,27	0,48	0,76	80%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	2,39	1,65	1,27	0,48	0,76	80%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,48	0,96	1,98	0,60	-1,82	-302%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,02	-	-	-	-0,37	0%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,33	0,49	0,66	0,49	1,09	122%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	3.606.222,97	2.606.483,97	1.566.308,01	-2.595.919,00	-1.049.523,00	-60%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-0,18	-0,27	-0,68	0,13	-0,58	-531%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	2.658.026,46	849.091,95	795.522,03	264.443,00	3.184.075,00	1104%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-212.723,05	-844.333,16	-1.025.081,82	-3.910.820,00	-3.482.680,00	-41%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,11	0,14	-0,23	0,07	0,29	328%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Hacienda, noviembre 2015.



Fuente: Inveval, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	1.857.857	-891.789	-48%
2012	1.958.081	-1.146.022	-59%
2013	2.325.328	-1.742.317	-75%
2014	5.129.868	-3.147.205	-61%
2015	21.436.077	1.804.078	8%



Fuente: Inveval, diciembre 2015

Papel, Cartón e Impresos



**Industria Venezolana Endógena
de Papel, S.A.
(Invepal)**



Cuadro I. Balance General Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015 (Expresados en Bs.)

Código	Cuentas	Descripción	Pas al 31/12/2014	2015				Variación Realiza	Variación Potencial
				Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
01	02	03	04	05	06	07	08	09	
1	ACTIVO		299.849.119	402.532.995	479.828.845	796.866.114	2.042.734.662	642.174.748	299.989
1.1	Activo El circulante		293.129.872	318.463.631	422.679.389	718.822.664	993.455.381	636.458.211	293.039
1.1.1	Activo Disponible		84.134.687	84.462.445	81.894.238	149.841.452	282.955.022	349.169.211	223.029
1.1.1.01	Caja		0	0	49.000	144.802	0	0	0
1.1.1.02	Bancos		84.134.687	84.462.445	81.894.238	149.841.452	282.955.022	349.169.211	223.029
1.1.1.02.01	Bancos Nacionales		84.134.687	84.462.445	81.894.238	149.841.452	282.955.022	349.169.211	223.029
1.1.1.02.02	Bancos del Exterior		0	0	0	0	0	0	0
1.1.1.02.03	Interbancos		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2	Activo Exigible		210.120.488	245.600.242	340.545.724	647.746.469	693.622.281	491.289.023	370.029
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo		84.462.445	100.632.294	143.267.911	238.928.186	412.814.271	328.358.422	488.120
1.1.2.02.01	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo		84.462.445	100.632.294	143.267.911	238.928.186	412.814.271	328.358.422	488.120
1.1.2.02.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.03	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		125.658.043	144.967.948	197.277.813	408.818.283	280.807.810	162.929.601	189.909
1.1.2.03.01	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		125.658.043	144.967.948	197.277.813	408.818.283	280.807.810	162.929.601	189.909
1.1.2.03.02	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.04	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.05	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.06	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.07	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.08	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.09	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.10	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.11	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.12	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.13	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.14	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.15	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.16	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.17	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.18	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.19	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.20	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.21	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.22	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.23	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.24	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.25	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.26	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.27	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.28	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.29	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.30	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.31	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.32	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.33	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.34	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.35	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.36	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.37	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.38	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.39	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.40	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.41	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.42	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.43	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.44	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.45	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.46	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.47	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.48	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.49	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.50	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.51	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.52	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.53	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.54	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.55	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.56	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.57	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.58	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.59	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.60	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.61	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.62	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.63	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.64	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.65	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.66	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.67	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.68	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.69	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.70	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.71	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.72	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.73	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.74	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.75	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.76	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.77	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.78	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.79	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.80	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.81	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.82	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.83	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.84	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.85	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.86	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.87	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.88	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.89	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.90	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.91	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.92	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.93	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.94	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.95	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.96	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.97	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.98	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.99	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.100	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.101	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.102	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.103	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.104	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.105	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.106	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.107	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.108	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.109	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.110	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.111	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.112	Préstamos por Cobrar a Largo Plazo		0	0	0	0	0	0	0
1.1.2.113									

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2015	2015				Total	Variación Diferencia	Variación Porcentaje
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
(I)	(II)	(I)	(II)	(III)	(IV)	(I)	(II)	(III)	
3.02.00.00.00	Ingresos de Operación	854.001.553	71.701.746	179.892.220	406.722.268	515.485.476	1.179.792.156	421.792.681	712.24%
3.03.00.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	554.001.553	71.701.746	179.892.220	406.722.268	515.485.476	1.179.792.156	421.792.681	212.24%
3.03.00.00.00	Venta Bruta de Servicios								0.00%
3.03.00.00.00	Otros Ingresos de Operación								0.00%
4.03.07.00.00	Menos: Descuentos, Sanificaciones y Devoluciones	2.876.704	320.440	326.358	2.009.927	675.585	5.344.027	473.321	116.40%
	Verdad Neta	851.124.849	71.381.306	179.565.862	404.712.341	514.809.891	1.174.448.129	421.319.360	212.73%
	Coste de Ventas de Bienes y Servicios	397.468.340	20.075.302	39.546.139	10.253.733	177.845.418	328.316.103	461.641.511	114.21%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	453.656.509	51.306.004	140.019.723	394.466.928	336.964.473	846.132.026	359.677.849	326.58%
	Gastos de Operación:	343.521.896	37.741.281	16.483.494	111.836.338	168.494.287	378.491.613	232.473.824	262.23%
	Gastos de Comercialización e de Ventas	6.643.384	1.109.711	1.323.383	2.134.400	5.437.389	10.485.947	8.342.451	183.85%
	Gastos Generales y de Administración	126.878.622	36.341.567	10.540.170	100.681.638	181.246.215	355.809.763	229.933.181	267.25%
	Ingresos Extraños								0.00%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	110.134.613	13.564.723	23.536.229	282.630.690	168.470.186	467.640.413	247.194.542	289.24%
	Otros Ingresos y Egresos:	9.946.023	1,399,991	8,339,340	17,025,270	6,739,768	34,991,369	24,162,264	348.81%
	Ingresos Aprovechosos a la Operación (Detallar: incluye subsidios otorgados por terceros y tarifas)	9.946.023	1,399,991	8,339,340	17,025,270	6,739,768	34,991,369	24,162,264	348.81%
	Transferencias y Donaciones (Detallar)								0.00%
	Egresos	13,489,499	8,794,388	6,482,400	11,830,191	24,462,761	51,568,899	26,379,189	132.24%
	Transferencias y Donaciones (Detallar: incluye subsidios otorgados por terceros)								0.00%
	Otros Egresos	13,489,499	8,794,388	6,482,400	11,830,191	24,462,761	51,568,899	26,379,189	132.24%
	Depreciación y Amortización	10,499,884	6,316,796	5,898,478	10,416,388	22,567,548	49,444,648	29,944,951	293.29%
	Intereses por Operaciones Financieras	3,014,000	387,200	1,024,400	1,073,500	1,810,512	4,702,300	1,000,234	220.14%
	Intereses Aprovechosos a la Operación (Incluye subsidios otorgados por terceros y tarifas)		390,687	154,123	100,167	376,819	1,431,038	1,431,038	0.00%
	Gastos Financieros								0.00%
	Intereses								0.00%
	Dividendos								0.00%
	Dividendo Extraordinario								0.00%
	Otros Gastos Financieros								0.00%
	Otros Gastos (Detallar)								0.00%
	Resultado antes del impuesto sobre la renta	110.098.590	9,829,121	19,447,809	270,807,367	161,633,817	402,641.052	227,467.269	469.12%
	Impuesto Sobre Renta								0.00%
	(II) Resultado del Ejercicio	110.098.590	9,829,121	19,447,809	270,807,367	161,633,817	402,641.052	227,467.269	469.12%

Fuente: Informes del Poder Judicial de la Federación, diciembre 2015


INVEPAL, S.A.
 R.F.: G-20009927-6

Fuente: Invepal, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Salde Inicial	75.354.298	83.334.697	7.980.401	-10
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	770.876.420	1.869.085.429	1.098.209.009	-59
Recaudado en venta de Bienes.	554.001.553	1.175.792.156	621.790.603	-53
Recaudación por Prestación de Servicios.			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.	84.345.744	412.941.777	328.596.033	-80
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones.			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	132.529.123	280.351.496	147.822.373	-53
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	426.557.097	1.464.426.280	1.037.869.193	-71
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	267.215.160	1.014.124.086	746.908.926	-74
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	157.969.130	430.101.028	272.131.898	-63
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	1.372.807	20.201.176	18.828.369	-93
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	344.319.323	404.659.139	60.339.816	-15
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	239.326.298	202.059.139	-37.267.159	16
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	59.409.844	70.829.694	11.419.850	-16
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	179.916.454	131.229.445	-48.687.009	37
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	-239.326.298	-202.059.139	37.267.159	16
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	21.658.328	10.100.000	-11.558.328	114
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación	21.658.328	10.100.000	-11.558.328	114
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o inversión			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	-21.658.328	-10.100.000	11.558.328	114
Total Efectivo	83.334.697	192.500.000	109.165.303	-57

Fuente: Muestreo del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.




Fuente: Invepal, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	69.840.747	15.581.108
Resultado del período	41.125.781	54.204.504
Saldo al 31 de diciembre de 2014	110.966.528	38.623.396
Resultado del período	339.692.379	412.459.838
Saldo al 31 de diciembre de 2015	450.658.907	451.083.234

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015



Fuente: Invepal, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	$(\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$	0,83	0,72	0,69	1,97	2,13	8%
Índice de Solvencia	$(\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante})$	1,06	1,21	1,06	2,23	2,30	3%
Endeudamiento a Corto Plazo	$(\text{Pasivo Circulante} / \text{Capital Neto})$	3,39	5,00	10,03	4,49	0,77	-83%
Endeudamiento a Largo Plazo	$(\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Capital Neto})$	3,97	4,44	5,51	5,11	0,29	-94%
Índice de Solidez	$(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$	1,88	1,39	1,03	0,90	0,57	-37%
Capital de Trabajo	$\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$	6.899.518	35.775.082	19.696.050	193.957.842,00	558.284.161,28	188%
Rendimiento de Patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$	0,29	-0,30	-0,82	2,87	1,00	-65%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	5.944.349	7.929.360	75.354.296	83.334.657,00	192.500.000,00	131%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-34.646.608	23.500.590	69.840.747	120.140.275,05	467.636.418,16	289%
Índice de Rentabilidad	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total})$	-0,25	0,12	0,13	0,28	0,43	56%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.


INVEPAL, S.A.
 RIF.: G-20009927-4

Fuente: Invepal, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽²⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	86.335.801	-25.233.081	-29%
2012	329.964.955	28.043.485	8%
2013	537.688.291	69.840.747	13%
2014	554.001.553	110.966.528	20%
2015	1.175.792.156	450.658.908	38%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



Fuente: Invepal, diciembre 2015

Reciclaje



**Empresa de Propiedad Social
Recuperadoras de Materias Primas, C.A.
(Remapca)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

Cuentas	Descripción	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	208.992.777	141.250.112	162.842.884	229.879.879	329.699.969	121.828.179	194,07%
1.1	Activos Corrientes	18.298.418	12.274.624	30.979.290	76.732.891	136.963.549	118.669.124	653,21%
1.1.1	Activos Disponibles	10.913.789	13.282.468	20.494.998	40.534.542	35.918.959	27.793.192	253,84%
1.1.1.01	Caja	0	203.200	203.200	203.200	0	0	#0,00%
1.1.1.02	Bancos	10.913.789	13.079.268	20.291.798	40.331.342	35.918.959	27.793.192	253,84%
1.1.1.03.01	Banco Páez	10.913.789	13.079.268	20.291.798	40.331.342	35.918.959	27.793.192	253,84%
1.1.1.03.02	Banco Privado	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.1.1.03.03	Banco de Estado	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.1.1.04	Inventarios Temporales	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.1.2	Activos Fijos	7.384.629	719.998	7.884.298	35.898.899	35.438.267	47.432.279	273,27%
1.1.2.01	Inventarios Financieros en Tránsito y Valores a Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.1.2.02	Instrumentos por Cobrar a Corto Plazo	470.424	719.998	719.998	719.998	470.424	0	100,00%
1.1.2.03	Cuentas Constituidas por Cobrar a Corto Plazo	3.604.204	0	7.164.300	30.408.342	30.948.573	47.132.279	3222,81%
1.1.2.03.01	Activos Financieros por Cobrar a Corto Plazo	0	0	7.164.300	30.408.342	30.948.573	47.132.279	3222,81%
1.1.2.03.02	Cuentas a Cobrar - Garantizadas Total	3.604.204	0	0	0	0	0	#0,00%
1.1.2.04	Activos Reales	484.279	486.279	486.279	486.279	486.279	486.279	100,00%
1.1.2.04.01	Inventarios (Inmuebles, stocks y demarcaciones)	484.279	486.279	486.279	486.279	486.279	486.279	100,00%
1.1.2.04.02	Otros Activos Circulantes	0	0	0	0	0	0	100,00%
1.2	Activos no Corrientes	190.694.359	128.975.487	131.863.594	153.146.978	192.736.420	8.170.844	193,20%
1.2.1	Inventarios Financieros a Largo Plazo	88.911.840	0	0	0	88.911.840	0	100,00%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo	88.911.840	0	0	0	88.911.840	0	100,00%
1.2.1.02	Valores a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.1.03	Préstamos a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.01	Activos Financieros (Préstamos, Letras y Efectos)	27.281.832	20.347.422	33.294.428	35.488.038	36.974.778	6.915.293	136,49%
1.2.2.01.01	Préstamos, Depósitos, Acreditados de Bancos de Uso	10.580.519	11.730.521	11.148.203	11.719.351	12.721.728	1.141.209	105,32%
1.2.2.01.02	Activos Fijos	16.691.313	8.616.901	22.146.225	23.768.687	24.253.050	6.774.084	198,96%
1.2.2.01.03	Garantías en Fianza de Bancos de Comercio Público	30.000	0	0	0	30.000	0	100,00%
1.2.2.01.04	Compras en Fianza de Bancos de Comercio Público	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.01.05	Otros Bancos de Uso	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02	Activos Intangibles	170.904.879	110.904.879	110.904.879	110.904.879	110.904.879	0	100,00%
1.2.2.02.01	Activos Intangibles	170.904.879	110.904.879	110.904.879	110.904.879	110.904.879	0	100,00%
1.2.2.02.01.01	Activos Intangibles	170.904.879	110.904.879	110.904.879	110.904.879	110.904.879	0	100,00%
1.2.2.02.01.02	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.03	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.04	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.05	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.06	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.07	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.08	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.09	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.10	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.11	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.12	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.13	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.14	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.15	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.16	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.17	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.18	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.19	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.20	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.21	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.22	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.23	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.24	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.25	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.26	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.27	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.28	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.29	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.30	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.31	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.32	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.33	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.34	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.35	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.36	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.37	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.38	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.39	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.40	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.41	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.42	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.43	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.44	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.45	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.46	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.47	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.48	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.49	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.50	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.51	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.52	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.53	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.54	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.55	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.56	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.57	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.58	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.59	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.60	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.61	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.62	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.63	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.64	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.65	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.66	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.67	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.68	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.69	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.70	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.71	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.72	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.73	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.74	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.75	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.76	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.77	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.78	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.79	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.80	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.81	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.82	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.83	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.84	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.85	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.86	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.87	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.88	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.89	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.90	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.91	Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	#0,00%
1.2.2.02.01.								

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2015	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
2.02.00.00.00	Ingresos de Operación:	82,387,871	12,888,208	22,291,758	40,321,343	197,348,828	272,828,832	218,641,261	198,64%
3.01.01.00.00	Ventas Brutas de Bienes (netas)	53,273,198	12,888,208	22,291,758	40,321,343	197,348,828	272,828,832	218,641,261	212,83%
3.02.02.00.00	Ventas Brutas de Servicios	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
3.03.04.00.00	Otros Ingresos de Operación	114,402	-	-	-	-	-	-114,402	-2,00%
4.08.07.00.00	A menos: Contadores, Sanciones y Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Ventas Netas	53,387,600	12,888,208	22,291,758	40,321,343	197,348,828	272,828,832	218,641,261	208,54%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	53,387,600	12,888,208	22,291,758	40,321,343	197,348,828	272,828,832	218,641,261	208,54%
	Gastos de Operación:	65,021,023	24,435,183	32,755,183	38,871,828	85,887,184	180,818,256	114,988,215	278,88%
	Gastos de Comercialización o de Ventas	65,021,023	24,435,183	32,755,183	38,871,828	85,887,184	180,818,256	114,988,215	278,88%
	Gastos Generales y de Administración	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Impuestos Indirectos	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-11,633,423	-11,546,975	-10,463,425	1,449,515	113,868,362	92,009,896	103,652,946	-794,80%
	Otros Ingresos y Egresos:	24,226,125	6,888,730	6,104,844	11,388,770	16,814,218	38,888,416	18,815,289	168,31%
	Ingresos:	24,226,125	6,888,730	6,842,448	11,811,872	16,112,859	41,271,384	17,838,239	-178,30%
3.04.00.00.00	Ingresos Aportes a la Operación (Detalle incluye Subsidios para Previsión y Tarifas)	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
3.05.00.00.00	Financiamiento y Donaciones (Detalle)	24,226,125	6,888,730	6,842,448	11,811,872	16,112,859	41,271,384	17,838,239	-178,30%
	Egresos:	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detalle incluye subsidios otorgados por otras entidades)	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos:	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
4.09.01.00.00	Operación y Amortización	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
4.09.02.00.00	Intereses por Operaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
4.09.06.00.00	Intereses Aportes a la Cobertura (Detalle incluye subsidios para previsión y tarifas)	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Gastos Financieros:	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Intereses	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Deuda Interés	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Deuda Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Otros Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Otros Gastos (Detalle)	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	12,801,875	-8,278,238	-7,388,782	15,614,288	128,982,638	138,889,911	118,268,224	1038,42%
4.08.04.07.00	Impuestos Directos	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
	(*) Resultado del Ejercicio	12,801,875	-8,278,238	-7,388,782	15,614,288	128,982,638	138,889,911	118,268,224	1038,42%

Fuente: Ministerio de Poder Judicial de la Sala IV, diciembre 2015.

Página 1



Fuente: Remapca, diciembre 2015.

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
SALDO INICIAL	15.271.468	10.913.795		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	60.794.214	228.147.237	145.353.024	-64
Recaudado en venta de Bienes	55.273.106	272.028.832	218.755.723	-60
Recaudación por Prestación de Servicios		0	0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo	3.286.978	-67.152.079	-90.438.957	-104
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones		0	0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento	24.235.126	41.271.584	17.036.258	-41
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	65.151.887	198.444.682	113.292.195	-57
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	12.449.111	58.419.279	45.970.168	-79
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado	30.408.718	72.889.918	42.581.200	-58
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	28.851.172	58.721.632	19.870.460	-34
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	3.442.886	8.313.253	4.870.367	-59
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-4.357.673	27.703.155	32.060.829	-116
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso		0	0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público		0	0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento		0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	0	0	0
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso		0	0	0
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo		0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento		0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	0	0	0	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Efectivo recibido por incrementos de aportes a capital		0	0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente		0	0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión		0	0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)		0	0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo		0	0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación		0	0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión		0	0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	10.913.795	38.616.950	27.703.155	-72

Fuente: Memoria del Poder Popular de Industrias, diciembre 2015.

Página 1



Fuente: Remapca, diciembre 2015.

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-24.165.121	92.634.484
Resultado del período	12.801.675	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-11.563.446	109.664.119
Resultado del período	130.859.911	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	119.296.464	238.298.696

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.

Página 1



Fuente: Remapca, diciembre 2015.

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicadores	ii) Fórmulas	iii) Real				iv) Último Estimado 2014	v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	3,87	5,78	0,50	1,12	25,18	197%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	3,90	5,82	0,51	1,15	25,26	191%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,24	0,23	-0,24	0,36	240.307,44	3054805%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	5,88	15,00	-4,82	43,44	3,98	-98%
Índice de Endeudamiento	(Pasivo Total / Activo Total)	0,82	2,40	0,51	0,47	0,28	-42%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	18.024.420,38	8.916.691,81	-18.437.845,00	2.007.398,19	124.471.551,90	6101%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	-0,04	-0,05	-0,20	0,11	0,35	374%
Ratio de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	3.842.996,20	6.071.942,86	16.172.454,00	10.919.734,80	38.616.960,00	254%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-2.565.640,11	-13.730.667,18	-30.783.768,00	-11.435.491,47	113.804.362,38	-1077%
Índice de Rentabilidad	Utilidad Neta / Activo Total	-0,01	-0,24	-0,15	0,06	0,40	587%

Nota: Últimos del Poder Judicial de Mendoza, noviembre 2014

Página 1



Fuente: Remapca, diciembre 2015.

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽²⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	21.280.139	11.392.171	54%
2012	9.844.189	-15.832.680	-161%
2013	1.366.455	-24.165.121	-1768%
2014	53.387.571	12.601.675	24%
2015	272.028.832	130.859.911	48%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.

Página 1



Fuente: Remapca, diciembre 2015.

Servicios y Comercialización



**CVG Promociones Ferrocasa, S.A.
(Ferrocasa)**



Cuadro I. Balance General

Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

(Expresados en Bs.)

C U E N T A S		Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Denominación		Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
III	IV	II	III	IV	V	VI	VI	
1	ACTIVO	128.845.047	132.164.232	157.010.852	154.444.980	175.149.681	46.304.634	135,94%
1.1	Activo circulante	33.114.593	28.744.857	61.140.134	61.716.591	67.736.938	24.612.343	174,32%
1.1.1	Activo Disponible	17.916.937	11.830.618	35.338.048	33.874.023	30.923.047	13.007.010	172,80%
1.1.1.01.01	Caja	20.400	31.000	31.000	31.000	30.000	23.600	188,39%
1.1.1.01.02	Bancos	17.896.537	11.800.818	35.307.048	33.843.023	30.893.047	12.983.410	172,59%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	17.800.537	11.900.818	35.307.048	33.843.023	30.875.047	12.983.410	172,57%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados						0	#DIV/0!
1.1.1.01.02.03	Bancos del Exterior						0	#DIV/0!
1.1.1.02	Inversiones Temporales						0	#DIV/0!
1.1.2	Activo Exigible	5.635.805	6.961.082	6.020.788	6.758.000	15.628.249	8.889.444	277,25%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo						0	#DIV/0!
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo						0	#DIV/0!
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	543.088	1.446.176	1.472.022	1.150.713	4.983.487	4.339.920	897,75%
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables	52.299	52.260	52.269	52.269	0	-52.269	0,00%
	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas	491.690	1.393.909	1.419.753	1.098.444	4.983.487	4.281.786	963,19%
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo						0	#DIV/0!
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	214.684	216.013	215.272	216.760	209.456	-5.299	97,56%
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	4.929.413	5.351.160	4.385.743	5.442.858	10.532.207	5.602.804	213,66%
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo						0	#DIV/0!
1.1.2.19	Reventas por Recibir a Corto Plazo						0	#DIV/0!
1.1.3	Activo Realizable	5.993.240	6.961.034	6.961.981	6.958.290	6.961.388	-31.852	99,49%
	Inventarios (detallar código y denominación)	5.993.240	6.961.034	6.961.981	6.958.290	6.961.388	-31.852	99,49%
1.1.8	Otros Activos Circulantes	3.688.611	3.682.533	3.719.337	6.025.289	6.216.392	1.647.741	146,17%
1.2	Activo no Circulante	95.730.454	103.419.375	105.870.718	102.728.389	117.422.743	21.692.291	122,89%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	65.902.627	93.361.637	94.714.334	97.173.840	110.562.712	24.660.185	129,16%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo						0	#DIV/0!
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo						0	#DIV/0!
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo						0	#DIV/0!
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo	6.151.695	6.273.230	5.363.184	4.882.640	5.824.887	-2.628.099	87,73%
1.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	5.929.269	6.929.269	5.735.939	5.726.298	5.789.100	-40.160	99,34%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	4.246.171	4.613.516	4.621.031	4.666.704	4.864.996	618.819	114,49%
	Activo Fijo Neto	1.683.098	1.315.753	1.114.908	1.059.594	924.104	-658.919	56,40%
1.2.3.01.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Privado						0	#DIV/0!
1.2.3.01.02	Construcciones en Proceso de Bienes de Dominio Público						0	#DIV/0!
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso						0	#DIV/0!
1.2.4	Activo Intangible	214.487	368.417	368.417	368.417	368.417	83.930	143,81%
2.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles	189.484	210.227	233.954	261.480	284.880	88.400	143,69%
	Activo Intangible Neto	25.003	158.190	134.463	106.937	83.537	-7.864	140,82%
1.2.5	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)	340.205	340.205	340.205	340.204	340.205	0	100,00%
	Revaluación de Activos						0	#DIV/0!
2	PASIVO	165.854.056	171.953.691	186.437.040	195.597.030	193.598.604	27.744.448	116,73%
2.1	Pasivo Circulante	90.019.288	85.759.467	102.462.206	110.734.388	102.113.017	12.093.731	113,43%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	60.016.288	66.799.467	102.462.206	110.734.388	102.113.017	12.093.731	113,43%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	64.458.610	55.910.034	98.250.185	106.405.002	97.691.328	13.232.718	115,87%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo						0	#DIV/0!
2.2.4.01	Provisiones	0	0	0	0	0	0	#DIV/0!
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos						0	#DIV/0!
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el Inventario						0	#DIV/0!
2.2.4.01.09	Otras Provisiones						0	#DIV/0!
2.2.4.02	Reservas Técnicas						0	#DIV/0!
2.1.3.09	Otros Pasivos Circulantes	5.560.676	3.863.363	4.212.021	4.328.760	4.481.689	-1.138.587	79,52%
2.2	Pasivo no Circulante	75.834.771	72.164.164	83.974.834	84.862.642	91.485.587	15.650.718	120,84%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	75.834.771	72.164.164	83.974.834	84.862.642	91.485.587	15.650.718	120,84%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	#DIV/0!
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo						0	#DIV/0!
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo						0	#DIV/0!
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	0	0	0	0	0	0	#DIV/0!
2.2.4.01.04	Provisión para Bancos Socios						0	#DIV/0!
2.2.4.01.09	Otras Provisiones						0	#DIV/0!
2.2.3.03	Otros Pasivos no Circulantes						0	#DIV/0!
3	PATRIMONIO	-37.009.009	-39.789.420	-26.426.188	-41.152.051	-18.448.923	18.560.188	49,83%
3.2	Patrimonio Institucional	-27.009.009	-39.789.420	-28.426.188	-41.152.051	-18.448.923	18.560.188	49,83%
3.2.1.01	Capital Institucional	3.098.843	3.098.843	3.098.843	3.098.843	3.098.843	1	100,00%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado						0	#DIV/0!
3.2.2.01	Capitalización Institucional	2.816.948	2.816.948	2.816.948	2.816.948	2.816.948	0	100,00%
3.2.3.01	Reserva Legal y Estatutarias	281.695	281.695	281.695	281.695	281.695	1	100,00%
	Revaluación de Activos						0	#DIV/0!
3.2.3.01	Resultados Acumulados	-24.760.571	-43.107.652	-12.888.063	-32.824.011	-41.250.094	-18.485.193	176,71%
3.2.3.02	Resultados del Ejercicio	-15.347.581	-2.780.411	10.363.231	-11.725.062	32.103.227	38.990.308	-91,49%
3.2.3.02.01	Ajuste por Diferencial Cambiario						15.347.081	6,00%
3.2.3.02.01	Donaciones de Capital Internas						0	#DIV/0!
3.2.3.02.02	Donaciones de Capital Externas						0	#DIV/0!
	P^o SIVO + PATRIMONIO	128.845.047	132.164.231	157.010.852	154.444.979	175.149.681	46.304.633	135,94%



Fuente: CVG Ferrocasa, diciembre 2015.

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	25.920.588	8.337.081	31.287.597	4.206.913	12.440.024	56.271.116	30.369.527	217,09%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)	22.253.523	8.206.087	31.231.290	3.909.925	11.097.969	54.545.301	32.291.778	245,11%
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios							0	#DIV/0!
3.03.09.00.00	Otros Ingresos de Operación	3.667.065	50.994	50.407	296.988	1.342.025	1.725.814	-1.041.251	47,06%
4.08.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones							0	#DIV/0!
	Ventas Netas	25.920.588	8.337.081	31.287.597	4.206.913	12.440.024	56.271.116	30.359.827	217,09%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	14.178.554	2.332.767	7.959.224	1.856.712	828.350	12.184.059	-1.964.475	85,92%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	11.742.034	6.004.314	23.921.473	2.349.691	11.611.669	44.087.056	32.345.002	375,44%
	Gastos de Operación:	26.383.019	8.456.347	13.295.381	14.398.110	27.297.934	63.387.772	38.004.743	249,72%
	Gastos de Comercialización o de Ventas							0	#DIV/0!
	Gastos Generales y de Administración	25.383.029	8.456.347	13.295.381	14.398.110	27.297.934	63.387.772	38.004.743	249,72%
	Impuestos indirectos							0	#DIV/0!
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-13.640.975	-2.432.033	10.626.092	-11.848.569	-15.646.268	-19.305.716	-5.659.741	141,49%
	Otros Ingresos y Egresos:	-1.706.108	-348.378	-262.861	123.647	38.348.493	37.866.901	39.067.207	-2219,14%
	Ingresos:	32.013	117.808	586.278	454.410	38.841.681	40.000.177	39.968.164	12849,73%
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	32.013	117.808	586.278	454.410	8.006.202	9.194.796	9.192.760	28722,05%
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar)					30.826.379		30.805.379	0,00%
	Egresos:	1.738.119	466.186	849.139	331.763	492.189	2.139.276	401.157	129,28%
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar-Incluye subsidios otorgados por normas externas)	1.760	-	55.300	83.007	190.484	328.771	327.511	19050,18%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	1.507.748	276.798	247.448	99.090	100.910	723.246	-84.619	65,30%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	1.062.726	276.082	228.519	98.882	98.802	702.285	-360.441	66,08%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras							-245.039	0,00%
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajeno a la Operación (Detallar-Incluye subsidios para precios y tarifas)	245.020	-284	10.929	208	2.108	20.961	-234.078	8,55%
	Gastos Financieros							0	0,00%
	Intereses							0	0,00%
	Deuda Interna							0	0,00%
	Deuda Externa							0	0,00%
	Otros Gastos Financieros							0	0,00%
	Otros Gastos (Detallar)	429.594	190.288	549.291	149.655	200.814	1.087.259	658.665	253,68%
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-16.347.061	-2.780.411	10.363.231	-11.725.862	22.703.227	18.590.185	33.897.264	-120,94%
4.08.08.07.00	Impuestos Directos							0	0,00%
	(9) Resultado del Ejercicio	-15.347.061	-2.780.411	10.363.231	-11.725.862	22.703.227	18.590.185	33.897.264	-120,94%




Fuente: CVG Ferrocasa, diciembre 2015.

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	7.195.660	17.916.939		
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	22.253.523	62.581.603	40.328.080	-64
Recaudado en venta de Bienes.	22.253.523	54.545.301	32.291.778	-59
Recaudación por Prestación de Servicios.			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.			0	0
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento		8.036.302	8.036.302	-100
			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	39.563.321	62.463.035	22.899.714	-37
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta			0	0
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.	39.561.561	62.463.035	22.901.474	-37
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento	1.760		-1.760	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-17.309.798	118.568	17.428.366	-14.599
			0	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	7.975.505	0	-7.975.505	0
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.			0	0
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento	7.975.505		-7.975.505	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	418.132	0	-418.132	0
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso	418.132		-418.132	0
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	7.557.373	0	-7.557.373	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	68.467.345	30.805.379	-37.661.966	122
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.			0	0
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o Inversión.	68.467.345	30.805.379	-37.661.966	122
			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	47.993.643	0	-47.993.643	0
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión	47.993.643		-47.993.643	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	20.473.702	30.805.379	10.331.677	-34
Total Efectivo	17.916.937	30.923.947	13.007.010	-42




Fuente: CVG Ferrocasa, diciembre 2015.

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-15.498.985	-21.661.927
Resultado del período	-9.261.585	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-24.760.571	-37.009.009
Resultado del período	-18.560.185	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-44.250.694	-18.448.823



Fuente: CVG Ferrocasa, diciembre 2015.

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

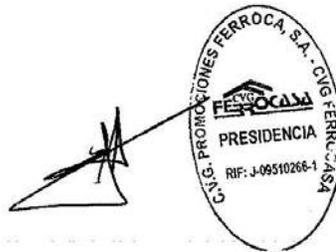
(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	0,20	0,16	0,20	0,30	0,51	68%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	0,35	0,29	0,30	0,37	0,57	54%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	14,07	16,89	22,28	10,69	18,63	74%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	12,56	15,60	12,83	24,47	29,52	21%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	1,03	1,15	1,25	1,29	1,11	-14%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	-25.636.047,75	-33.782.482,59	-43.852.938,16	-56.904.692,55	-44.386.081,00	-22%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	1,72	0,97	0,43	-0,22	-1,01	357%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	4.293.141,40	4.222.241,41	7.105.660,00	17.916.937,00	30.923.947,00	73%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-3.703.920,41	-12.088.570,00	-9.261.585,28	-15.347.081,00	18.560.185,12	-221%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	-0,04	-0,15	-0,11	-0,12	0,11	-199%



Fuente: CVG Ferrocasa, diciembre 2015.

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	20.379.972	-3.703.920	-18%
2012	10.691.053	-12.088.570	-113%
2013	6.592.513	-9.261.580	-140%
2014	11.742.054	-15.347.081	-131%
2015	56.271.115	18.560.185	33%



Fuente: CVG Ferrocasa, diciembre 2015.

**Sociedad de Garantías Recíprocas para la
Mediana y Pequeña Empresa de la Región
Guayana, S.A.
(SGR)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Cuentas Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	1.497.695	2.542.024	2.622.357	1.884.891	1.278.408	-219.289	85,36%
1.1	Activo Circulante	1.491.844	2.413.154	2.534.654	1.784.037	1.223.345	-268.499	83,00%
1.1.1	Activo Disponible	1.458.277	2.331.839	2.488.337	1.758.302	12.711	-1.442.585	0,87%
1.1.1.01.01	Caja	500	500	2.000	2.000	2.000	1.500	400,00%
1.1.1.01.02	Bancos	1.454.777	2.331.039	2.486.337	1.756.302	10.711	-1.444.066	0,74%
1.1.1.01.02.0	Bancos Públicos	1.454.777	2.331.039	2.486.337	1.756.302	10.711	-1.444.066	0,74%
1.1.1.01.02.0	Bancos Privados						0	
1.1.1.01.02.0	Bancos del Exterior						0	
1.1.1.02	Inversiones Temporales						0	
1.1.2	Activo Exigible	36.667	81.615	46.317	25.738	1.210.633	1.174.066	3310,73%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo					1.200.000	1.200.000	
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo						0	
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	-108	-108			16.792	16.900	
2.2.4.01.01	menos: Provisión para cuentas incobrables					16.792	16.792	
	Cuentas a Cobrar- Comerciales Netas	-108	-108	-16.792	-16.792	0	108	0,00%
1.1.2.04	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	36.675					-36.675	0,00%
1.1.2.05	Efectos Comerciales por Cobrar a Corto Plazo		81.722	63.109	42.528	10.633	10.633	
1.1.2.10	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo						0	
1.1.2.11	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo						0	
1.1.2.19	Rentas por Recaudar a Corto Plazo						0	
1.1.3	Activo Realizable	0	0	0	0	0	0	
	Inventarios (detallar código y denominación)						0	
1.1.9	Otros Activos Circulantes						0	
1.2	Activo no Circulante	5.851	128.870	87.703	100.854	55.061	49.210	941,05%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo						0	
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo						0	
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo						0	
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo						0	
1.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	51.131	51.130	51.130	106.630	106.630	55.499	208,54%
2.2.5.01	menos: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	45.280	45.810	46.341	48.053	53.206	7.929	117,51%
	Activo Fijo Neto	5.851	5.319	4.789	58.577	53.424	47.570	913,03%
1.2.3.05.01	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Privado						0	
1.2.3.05.02	Construcciones en Proceso de bienes de Dominio Público						0	
1.2.3.01.19	Otros Bienes de Uso						0	
1.2.4	Activo Intangible	89.910	162.548	162.548	162.548	162.548	82.638	232,51%
2.2.5.02	menos: Amortización Acumulada de Activos Intangibles	89.910	38.998	39.635	120.272	160.909	90.999	290,17%
	Activo Intangible Neto	0	123.551	82.914	42.277	1.639	1.639	
	Cargos Diferidos						0	
1.2.9	Otros Activos no Circulantes (Detallar Código y Denominación)						0	
	Revaluación de Activos						0	
2	PASIVO	370.927	665.820	590.956	455.172	420.947	50.020	113,49%
2.1	Pasivo Circulante	152.848	418.417	347.389	241.112	131.903	-20.945	86,30%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	152.848	418.417	347.389	241.112	131.903	-20.945	86,30%
2.1.1.04	Efectos por Pagar a Corto Plazo	152.848	418.417	347.389	241.112	131.903	-20.945	86,30%
2.1.2	Deuda Pública a Corto Plazo						0	
2.2.4.01	Provisiones	0	0	0	0	0	0	
2.2.4.01.02	Provisión para Despidos						0	
2.2.4.01.03	Provisión para Pérdida en el Inventario						0	
2.2.4.01.09	Otras Provisiones						0	
2.2.4.02	Reservas Técnicas						0	
2.1.9.09	Otros Pasivos Circulantes						0	
2.2	Pasivo no Circulante	218.079	247.403	243.567	214.060	289.044	70.965	132,54%
2.2.1.02	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo						0	
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	
2.2.2.02	Deuda Pública Interna por Préstamos por Pagar a Largo Plazo						0	
2.2.2.04	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo						0	
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	218.079	247.403	243.567	214.060	289.044	70.965	132,54%
2.2.4.01.04	Provisión para Beneficios Sociales						0	
2.2.4.01.09	Otras Provisiones	218.079	247.403	243.567	214.060	289.044	70.965	132,54%
2.2.9.09	Otros Pasivos no Circulantes						0	
3	PATRIMONIO	1.126.768	1.876.204	2.031.401	1.429.720	857.459	-269.309	76,10%
3.2	Patrimonio Institucional	1.126.768	1.876.204	2.031.401	1.429.720	857.459	-269.309	76,10%
3.2.1.01	Capital Institucional	1.660.068	1.660.068	1.660.068	1.660.068	1.742.128	82.060	104,94%
3.2.2.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector privado						0	
	Capitalización de la Deuda con la República	1.372.070	1.372.070	1.372.070	1.372.070	1.454.130	82.060	105,88%
3.2.3.01	Reservas Legales y Estatutarias	287.998	287.998	287.998	287.998	287.998	0	100,00%
	Revaluación de Activos						0	
3.2.5.01	Resultados Acumulados	-213.754	-989.366	-989.366	-989.366	-989.366	-775.612	482,85%
3.2.5.02	Resultados del Ejercicio	-775.612	749.436	904.633	302.952	-269.309	506.303	34,72%
	Ajuste por Diferencial Cambiario						0	
3.2.2.02.01	Donaciones de Capital Internas	19.706	19.706	19.706	19.706	19.706	0	100,00%
	Aportes no capitalizables	436.360	436.360	436.360	436.360	354.300	-82.060	81,19%
	PASIVO + PATRIMONIO	1.497.695	2.542.024	2.622.357	1.884.891	1.278.408	-219.289	85,36%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.

Fuente: SGR, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código (1)	Denominación (2)	Real al 31/12/2014 (3)	2015					Total (8)	Variación Relativa (9)	Variación Porcentual (10)
			Trimestre I (4)	Trimestre II (5)	Trimestre III (6)	Trimestre IV (7)				
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	180.621	37.361	55.625	55.139	77.578	-	-180.621	0,00%	
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)							0		
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios							0		
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación	180.621	37.361	55.625	55.139	77.578		-180.621	0,00%	
4.06.07.00.00	Menos: Descuentos, Bonificaciones y Devoluciones							0		
	Ventas Netas	180.621	37.361	55.625	55.139	77.578	-	-180.621	0,00%	
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios							0		
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	180.621	37.361	55.625	55.139	77.578	225.701	45.080	124,96%	
	Gastos de Operación:	1.183.406	492.846	442.719	632.607	1.072.424	2.640.599	1.457.193	223,14%	
	Gastos de Comercialización o de Ventas							0		
	Gastos Generales y de Administración	1.183.406	492.846	442.719	632.607	1.072.424		-1.183.406	0,00%	
	Impuestos Indirectos							0		
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	-1.002.785	-455.487	-387.094	-577.468	-994.846	-2.414.898	-1.412.113	240,82%	
	Otros Ingresos y Egresos:	227.173	1.204.924	542.291	-28.122	426.496	2.145.588	1.918.415	944,47%	
	Ingresos:	281.224	1.224.515	546.238	-	436.235	2.206.968	1.945.764	844,86%	
3.04.00.00.00	Ingreso Ajeno a la Operación (Detallar-Incluye Subsidios para Precios y Tarifas)	52.146						-52.146	0,00%	
3.05.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar) De la República	209.078	1.224.515	546.238		436.235		-209.078	0,00%	
	Egresos:	34.051	19.591	3.947	28.122	9.739	61.399	27.348	180,32%	
4.07.00.00.00	Transferencia y Donaciones (Detallar- Incluye subsidios otorgados por normas externas)							0		
4.08.00.00.00	Otros Gastos	2.124	8.184	531	1.711	5.156	15.582	13.458	733,62%	
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización	2.124	531	531	1.711	5.156		-2.124	0,00%	
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras		7.653					0		
4.08.06.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar-Incluye subsidios para precios y tarifas)							0		
	Gastos Financieros	1.612	232		282	340		-1.612	0,00%	
	Intereses	-	-	-	-	-	-	0	0,00%	
	Deuda Interna							0		
	Deuda Externa							0		
	Otros Gastos Financieros							0		
	Otros Gastos (Detallar)	30.316	11.176	3.416	26.129	4.243		-30.316	0,00%	
	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	-775.612	749.436	155.197	-605.591	-568.352	-269.309	506.303	34,72%	
4.08.06.07.00	Impuestos Directos							0		
	(9) Resultado del Ejercicio	-775.612	749.436	155.197	-605.591	-568.352	-269.309	506.303	34,72%	

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.

Fuente: SGR, diciembre 2015

Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)	
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:	-773.384	0	-272.013	501.370	184
Utilidad antes del impuesto del Ejercicio	-775.512	-269.309			
Recaudado en venta de Bienes.			0	0	
Recaudación por Prestación de Servicios.			0	0	
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo.			0	0	
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones		-10.633	-10.633	-100	
Depreciación	2.129	7.929			
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento			0	0	
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:	-9.957.289	-85.056	9.872.233	11.607	
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta			0	0	
(Aumento) Disminuciones de Otros Activos	-36.675	-35.036			
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado.			0	0	
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores			0	0	
Aumento (Disminuciones) créditos diferidos y otros pasivos	-9.920.614	-50.020			
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento			0	0	
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	-10.730.673	-186.958	10.543.715	5.640	
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	-1.200.000	-1.200.000	-100	
Recaudación por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso.		-1.200.000	-1.200.000	-100	
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente publico			0	0	
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0	
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:	0	55.500	55.500	-100	
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso		55.500	55.500	-100	
Pagos en otorgamiento de prestamos de corto y largo plazo			0	0	
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o de Inversión			0	0	
Sub-total Efectivo en Actividades de Inversión	0	-1.255.500	-1.255.500	-100	
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	17.071	0	-17.071	0	
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital.	353.610		-353.610	0	
Prestamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación del ente.			0	0	
Ajuste	-338.539				
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.			0	0	
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:	0	0	0	0	
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)			0	0	
Reembolso o re adquisición de aportes en efectivo			0	0	
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a los originales en actividades de operación			0	0	
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de Inversión			0	0	
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	17.071	0	-17.071	0	
Total Efectivo	-10.713.602	-1.442.458	9.271.144	643	
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	12.168.771	1.455.169			
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Cierre del Ejercicio	1.455.169	0	12.711		

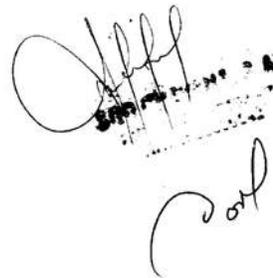
Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.

Fuente: SGR, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.885.209	1.885.209
Resultado del período	349.112	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.126.768	1.126.768
Resultado del período	-775.512	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	990.945	990.945

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias,



A handwritten signature in black ink is present, along with a circular stamp that is partially obscured and difficult to read. The signature appears to be written over the stamp.

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

(1) Indicadores	(2) Fórmulas	(3) Real				(4) Último Estimado 2015	(5) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	6,28	14,00	22,37	9,52	14,28	50%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	6,28	14,09	22,46	9,52	14,28	50%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,23	0,09	0,05	0,11	0,10	-9%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)		0,13	0,10			0%
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,16	0,18	0,13	0,25	0,33	32%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	1.666.998,00	1.200.564,00	1.817.684,02	1.302.321,00	1.374.171,00	6%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio						0%
Saldo de Caja al Final del Período	Activo Disponible	58.285,00	1.364.393,00	2.168.763,83	1.455.169,00	1.468.326,00	1%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	-63.744,00	-489.152,00	349.113,00	-775.612,16	-135.823,00	-82%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)		-0,02				0%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de

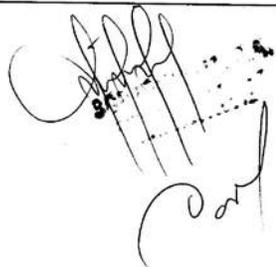


Fuente: SGR, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	707.334	31.491	4%
2012	141.451	-240.759	-170%
2013	1.357.801	349.112	26%
2014	41.845	-775.612	-1854%
2015	2.384.830	-269.309	-11%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015.



A handwritten signature in black ink is present, accompanied by a circular stamp that is partially obscured and difficult to read. The signature appears to be written in a cursive style.

**Zona Franca Industrial, Comercial y de
Servicios de Paraguaná, C.A.
(Zonfipca)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

CUENTAS		2015					Variación Relativa	Variación Porcentual
Código	Denominación	Hast a 31/12/2014	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
1	ACTIVO	28.863.950	34.743.117	62.792.172	62.258.489	79.323.812	30.439.894	178,32%
1.1	Activo Circulante	9.899.920	4.287.372	20.475.520	27.831.462	29.964.481	19.705.441	299,06%
1.1.1	Activos Disponibles	1.582.963	1.981.815	9.188.248	8.966.257	8.900.000	7.811.617	884,47%
1.1.1.01.01	Caja	11.760	11.760	44.300	45.100	45.100	33.245	283,50%
1.1.1.01.02	Bancos	1.471.223	1.969.898	9.143.898	8.924.157	8.454.900	7.783.477	668,79%
1.1.1.01.02.01	Bancos Públicos	946.749	1.087.091	3.118.181	2.879.894	2.904.900	2.108.151	348,87%
1.1.1.01.02.02	Bancos Privados	524.474	882.807	6.025.677	6.044.263	5.550.000	5.675.326	158,36%
1.1.1.02	Inversiones Temporales							0,00%
1.1.2	Activo Exigible	7.762.288	2.305.557	10.287.272	18.865.205	21.064.481	12.212.788	288,21%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							0,00%
1.1.2.02	Préstamos por Cobrar a Corto Plazo							0,00%
1.1.2.03	Cuentas Comunes por Cobrar a Corto Plazo	3.814.281	92.208	4.071.966	8.208.862	8.763.726	9.181.438	303,21%
1.1.2.03.01	Institución: Proveedor para cuentas corrientes							0,00%
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar - Cuentas de Débito	3.814.281	88.289	4.071.966	8.208.862	8.763.726	9.181.438	308,21%
1.1.2.04.01	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo							0,00%
1.1.2.04.02	Efectos Comunes por Cobrar a Corto Plazo							0,00%
1.1.2.04.03	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	425.772	0	8.000.000	8.174.733	4.200.000	2.778.228	8,80%
1.1.2.04.04	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo							0,00%
1.1.2.04.05	Anticipos por Recibir por Contratos a Corto Plazo	4.779.804	2.227.254	2.219.284	2.881.549	8.712.511	1.830.757	146,30%
1.1.2.05	Activo Reservas	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.1.2.05.01	Inversión (debitar rédito) y denominación:							0,00%
1.1.2.05.02	Otras Reservas						-422.772	0,00%
1.2	Activo no Circulante	29.964.030	30.475.745	32.306.651	34.428.027	49.359.331	19.733.812	138,80%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo							0,00%
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo							0,00%
1.2.1.03	Préstamos a Cobrar a Largo Plazo							0,00%
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo							0,00%
1.2.3	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Planta y Equipo)	29.964.030	30.442.748	32.273.681	34.288.079	49.066.881	19.718.112	136,27%
1.2.3.01	Institución: Depreciación Acumulada de Bienes de Uso	1.462.667	152.917	209.450	318.635	1.800.200	337.313	123,08%
1.2.3.02	Activo Fijo Neto	28.501.363	30.289.831	32.064.231	33.969.444	47.266.681	19.380.800	136,42%
1.2.3.02.01	Construcciones en Proceso de Bienes de Consumo Privado							0,00%
1.2.3.02.02	Otros Bienes de Uso							0,00%
1.2.4	Activo Intangible	0	0	0	0	0	-17.800	0,00%
1.2.4.01	Institución: Amortización Acumulada de Activo Intangible							0,00%
1.2.4.02	Activo Intangible Neto	0	0	0	0	0	-17.800	0,00%
1.2.4.02.01	Cargas Diferidas	0	0	0	0	0	-17.800	0,00%
1.2.5	Otros Activos no Circulantes (Detalle Código y Denominación)							0,00%
1.2.5.01	Reserva de Activos							0,00%
2	PASIVO	11.884.961	8.822.334	4.733.944	6.022.967	7.968.820	-3.918.981	-37,88%
2.1	Pasivo Circulante	7.272.883	6.913.408	4.733.944	5.024.947	7.969.894	687.001	104,49%
2.1.1	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	7.272.883	6.913.408	4.733.944	5.024.947	7.969.894	687.001	104,49%
2.1.1.01	Efectos por Pagar a Corto Plazo	3.056.081	4.082.969	2.949.584	2.964.184	3.438.907	492.618	113,19%
2.1.1.02	Deuda Pública a Corto Plazo							0,00%
2.1.4.01	Provisiones	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.1.4.01.01	Proveedores para Depósitos							0,00%
2.1.4.01.02	Proveedores para Préstamos en el Inventario	0						0,00%
2.1.4.01.03	Otras Provisiones							0,00%
2.1.4.02	Reservas Técnicas							0,00%
2.1.5.01	Otros Pasivos Circulantes	4.216.802	1.730.440	1.875.433	2.219.858	4.530.987	365.190	106,74%
2.2	Pasivo no Circulante	4.612.078	8.828	8.828	8.828	8.828	-4.603.082	-5,19%
2.2.1	Efectos por Pagar a Mediano y Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.2	Deuda Pública a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0,00%
2.2.3	Deuda Pública Externa por Préstamos por Pagar a Largo Plazo							0,00%
2.2.4	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	4.612.078	8.828	8.828	8.828	8.828	-4.603.082	-5,19%
2.2.4.01	Proveedores para Beneficios Sociales	8.828	8.828	8.828	8.828	8.828	0	100,00%
2.2.4.01.01	Otras Provisiones	4.603.250	0	0	0	0	-4.603.250	-5,00%
2.2.5.01	Otros Pasivos no Circulantes							0,00%
3	PATRIMONIO	27.998.989	28.920.782	48.048.228	67.228.512	62.354.932	34.356.134	222,70%
3.1	Patrimonio Institucional	79.889	79.889	79.889	79.889	79.889	79.889	100,00%
3.1.1.01	Transferencias de capital internacionales recibidas del sector privado	79.889	79.889	79.889	79.889	79.889	79.889	100,00%
3.1.1.02	Contribución de la Deuda con la República							0,00%
3.1.1.03	Reservas Legales y Estatutarias	81.729	81.729	81.729	81.729	81.729	81.729	100,00%
3.1.1.04	Reserva de Activos							0,00%
3.2	Resultados Acumulados	27.919.100	28.840.893	47.968.339	67.148.623	62.275.043	34.276.245	221,40%
3.2.1	Resultados del Ejercicio	4.179.929	3.349.883	12.113.388	18.792.726	19.285.976	15.088.988	461,14%
3.2.2	Ajuste por Diferencial Cambiario							0,00%
3.2.3	Correcciones de Capital Internas							0,00%
3.2.4	Correcciones de Capital Externas							0,00%
	PASIVO + PATRIMONIO	39.862.939	34.743.117	62.792.171	62.258.489	79.323.812	36.473.904	178,32%



Fuente: Zonfipca, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Descripción	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	35.134.735	16.109.079	20.789.981	17.791.603	36.071.343	66.071.914	60.938.179	244,88%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detallar)								AJUDIO
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	30.207.242	16.109.079	19.252.931	11.212.127	29.982.460	75.337.908	44.982.264	248,17%
3.03.03.00.00	Otros Ingresos de Operación	4.777.393		1.537.050	369.476	9.438.782	10.734.266	9.655.915	229,71%
4.08.01.00.00	Mercaderías, Documentos, Rendiciones y Devoluciones								AJUDIO
	Ventas Netas	35.134.735	16.109.079	20.789.981	17.791.603	36.071.343	66.071.914	60.938.179	244,88%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios								AJUDIO
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	35.134.735	16.109.079	20.789.981	17.791.603	36.071.343	66.071.914	60.938.179	244,88%
	Resultos de Operación:	20.218.221	7.377.197	16.019.839	12.963.079	26.827.624	67.408.039	38.189.898	230,71%
	Gastos de Comercialización e de Ventas								AJUDIO
	Gastos Generales y de Administración	20.218.221	7.377.197	16.019.839	12.963.079	26.827.624	67.408.039	38.189.898	230,71%
	Impuestos Indirectos								AJUDIO
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	5.916.514	2.731.881	9.071.196	4.718.528	1.043.719	18.664.885	12.748.271	210,47%
	Otros Ingresos y Egresos:	-1.736.969	-182.017	-107.422	-129.289	-1.898.022	-2.716.807	-678.249	-120,27%
	Ingresos:								AJUDIO
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Detallar incluye subvenciones para Precios y Tarifas)								AJUDIO
3.05.00.00.00	Transferencias y Donaciones								AJUDIO
	Egresos:	1.736.969	182.017	107.422	129.289	1.898.022	2.716.807	678.249	133,07%
4.07.00.00.00	Transferencias y Donaciones (Detallar incluye subvenciones otorgadas por terceros externos)	219.821	30.000	20.000	20.000	416.251	516.251	241.036	187,29%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	1.462.587	152.017	107.422	109.289	1.481.771	1.600.556	337.213	123,06%
4.08.01.00.00	Depreciación y Amortización								AJUDIO
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras								AJUDIO
4.08.03.00.00	Pérdidas Ajenas a la Operación (Detallar incluye subvenciones para precios y tarifas)								AJUDIO
	Gastos Financieros								AJUDIO
	Intereses								AJUDIO
	Deuda Interest								AJUDIO
	Deuda Externa								AJUDIO
	Otros Gastos Financieros								AJUDIO
	Otros Gastos (Detallar)								AJUDIO
	Resultado antes del impuesto Sobre la Renta	7.653.553	2.549.864	9.778.996	4.847.914	5.445.247	20.948.078	12.069.716	214,89%
4.09.00.00.00	Impuesto Directo	3.477.018	264.333	214.867	238.771	817.301	1.715.113	-1.761.042	-48,53%
	(B) Resultado del Ejercicio	4.176.535	2.285.531	9.564.129	4.609.143	4.627.946	19.232.965	10.308.674	461,54%



Fuente: Zonfipca, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (2)	2014 (3)	2015 (4)	Variación Relativa (5)	Variación % (6)
Saldo Inicial	2.792.082	1.682.983	-1.109.099	66
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:				
Recaudado en venta de Bienes	32.134.745	80.072.914	47.938.169	-60
Recaudación por Prestación de Servicios			0	0
Cobro de cuentas o documentos de corto y largo plazo	32.134.745	80.072.914	47.938.169	-60
Cobro de Intereses y rendimientos de Inversiones			0	0
Otros cobros no originados con operaciones de Inversión o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:				
Desembolso de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	33.243.844	72.255.897	39.012.053	-54
Pagos de Efectivo a otros acreedores y empleado			0	0
Pagos en efectivo por intereses a prestamistas y otros acreedores	33.243.844	72.255.897	39.012.053	-54
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Operación	1.682.983	9.500.000	7.817.017	-42
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Recaudación por venta de Inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	3.000.000	6.000.000	3.000.000	-50
Cobros de Préstamo de corto a largo Plazo, otorgados por el ente público			0	0
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento			0	0
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Pagos para adquirir Inversiones financieras propiedades, planta y equipo y de uso	3.000.000	6.000.000	3.000.000	-50
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo	3.000.000	6.000.000	3.000.000	-50
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o Financiamiento			0	0
Sub-total Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	0	0	0
Total Efectivo	1.682.983	9.500.000	7.817.017	-42



Fuente: Zonfipca, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

	(2) Resultados acumulados	(3) Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	19.490.319	23.821.053
Resultado del periodo	4.178.005	4.178.005
Saldo al 31 de diciembre de 2014	23.668.324	27.999.058
Resultado del periodo	19.266.570	34.355.134
Saldo al 31 de diciembre de 2015	42.934.894	62.354.192



Fuente: Zonfipca, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicadores	ii) Fórmulas	iii) Real				iv) Último Estimado 2015	v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	1,76	2,45	4,90	1,36	3,72	1,73252985
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1,76	2,45	4,90	1,36	3,72	1,73252985
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)	0,14	0,09	0,08	0,26	0,13	-0,50851668
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)	0,01	0,00	0,13	0,18	-	-
Índice de Solidez	(Pasivo Total / Activo Total)	0,29	0,24	0,17	0,30	0,11	-0,619723706
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante	8.130.408,14	13.459.557,78	7.162.546,51	2.626.127,67	21.644.567,00	7.342008974
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio	0,30	0,41	0,54	0,99	0,31	-0,689319346
Salto de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible	1.098.447,22	800.055,51	2.782.082,13	1.682.982,80	9.500.000,00	4.644739804
Utilidad Operativa	Resultado de Operación	1.909.012,00	4.465.806,23	12.780.683,99	4.178.005,13	42.034.893,41	9,270409931
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)	0,21	0,31	0,44	0,70	0,89	0,266956072



Fuente: Zonfipca, diciembre 2015

Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011	13.172.643	1.145.538	9%
2012	22.853.440	3.680.218	16%
2013	34.855.680	12.780.654	37%
2014	35.134.735	4.178.005	12%
2015	86.072.914	19.266.570	22%

Fuente: Ministerio del Poder Popular de Industrias, noviembre 2015



Fuente: Zonfipca, diciembre 2015

**Empresa Socialista Conglomerado
Productivo, S.A.
(Conglomerado Productivo)**



Cuadro I. Balance General
Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015
(Expresados en Bs.)

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV		
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
1	ACTIVO							
1.1	Activo Circulante	1,328,317,251	561,982,378	796,138,658	2,763,688,241	2,333,806,008	1,207,488,764	175,56%
1.1.1	Activo Disponible	1,308,824,083	541,742,543	776,926,148	2,748,428,221	2,313,336,794	1,203,472,711	176,86%
1.1.1.01	Caja	882,251,136	343,884,839	308,703,862	1,379,888,276	120,078,328	883,171,825	13,14%
1.1.1.01.02	Bancos	400,422,280	242,884,829	306,703,862	1,272,066,270	129,079,328	271,842,791	32,22%
1.1.1.01.01	Bancos Públicos	400,422,280	242,884,829	306,703,862	1,272,066,270	129,079,328	271,842,791	32,22%
1.1.1.01.02.01	Bancos del Exterior							
1.1.1.02	Inversiones temporales	587,829,282	0	0	0	0	587,829,282	0,00%
1.1.2	Activo Exigible	116,339,222	283,462,277	588,116,665	804,996,643	626,697,384	413,229,126	485,20%
1.1.2.01	Inversiones Financieras en Títulos y Valores a Corto Plazo							
1.1.2.02	Pólizas por Cobrar a Corto Plazo							
1.1.2.03	Cuentas Comerciales por Cobrar a Corto Plazo	21,816,343	0,000	3,196,262	-3,170,580	3,186,280	-18,433,282	-14,14%
1.1.2.03.01	ventas: Pasivos por cuentas comerciales							
1.1.2.04	Cuentas a Cobrar - Comerciales Netas	21,816,343	0,000	3,196,262	-3,170,580	3,186,280	-18,433,282	-14,14%
1.1.2.05	Otras Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	0	0	-84,271	0	-16,332	-85,532	-60,00%
1.1.2.06	Anticipos a Proveedores a Corto Plazo	94,118,800	280,456,720	585,020,320	801,815,200	626,384,768	417,877,318	587,73%
1.1.2.07	Anticipos a Contratistas por Contratos a Corto Plazo							
1.1.2.08	Anticipos por Prestador a Corto Plazo							
1.1.3	Activo Realizable	165,841,833	16,232,243	73,606,876	199,486,168	1,498,767,648	1,320,328,085	846,79%
1.1.3.01	Inventarios (materias primas y suministros)	165,441,665	16,232,243	73,606,876	199,486,168	1,498,767,648	1,320,328,085	846,79%
1.1.3.02	Otros Activos Circulantes	42,880,170	2,062,918	11,498,817	71,888,233	166,922,489	113,029,288	263,81%
1.1.3.03	Activo Diferido	42,719,170	2,062,918	11,498,817	71,888,233	166,922,489	113,029,288	263,81%
1.1.3.04	Seguros Pagados por Anticipos	-178,337						
1.2	Activo no Circulante	16,383,168	17,210,813	17,210,813	18,259,921	20,865,213	4,076,043	134,80%
1.2.1	Inversiones Financieras a Largo Plazo							
1.2.1.01	Acciones y Participaciones de Capital a Largo Plazo							
1.2.1.02	Títulos y Valores a Largo Plazo							
1.2.1.03	Pólizas a Cobrar a Largo Plazo							
1.2.2	Cuentas y Efectos por Cobrar a Mediano y Largo Plazo							
1.2.2.01	Activo Fijo Bruto (Propiedad, Papeo y Equipo)	17,210,813	17,210,813	17,210,813	18,259,921	20,865,213	3,266,396	118,83%
1.2.2.01.01	maquinaria, Depreciación, Amortización de Bienes de Uso	817,544	0	0	0	0	817,544	0,00%
1.2.2.01.02	maquinaria, Depreciación, Amortización de Bienes de Uso	16,393,269	17,210,813	17,210,813	18,259,921	20,865,213	2,078,843	124,86%
2	PASIVO							
2.1	Pasivo Circulante	1,312,148,213	66,377,208	102,542,306	2,419,887,178	2,514,287,428	1,476,937,683	242,14%
2.1.01	Cuentas y Efectos por Pagar a Corto Plazo	1,038,388,437	66,377,208	102,542,306	2,419,887,178	2,514,287,428	1,476,937,683	242,14%
2.1.01.01	Cuentas y Efectos por Pagar	1,038,388,437	66,377,208	102,542,306	2,419,887,178	2,514,287,428	1,476,937,683	242,14%
2.1.01.01.01	Prestaciones sociales y otras indemnizaciones por pagar	1,353,705	0	0	0	0	262,144	-1,085,561%
2.1.01.01.02	Otras gestiones del personal por pagar	114,366	67,366	1,358,266	0,254	207,420	62,436	0,00%
2.1.01.01.03	Aportes patronales por pagar	1,277,370	205,401	281,600	-164,969	639,326	-344,247	0,00%
2.1.01.01.04	Mantenciones laborales por pagar	320,557	148,580	712,766	281,486	87,388	-348,436	0,00%
2.1.01.01.05	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	27,267,287	64,707,257	61,420,707	1,462,883,657	1,586,762,634	1,586,385,448	0,00%
2.1.01.01.06	Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	882,746,170			2,130,688	2,573,181	665,318,587	0,00%
2.1.01.01.07	Cuentas por Pagar a BANDES				896,000,000	896,000,000	896,000,000	0,00%
2.1.01.01.08	Fondos a terceros	6,742,867	1,712,783	117,833	162,088	4,237,368	-2,764,236	47,49%
2.1.01.01.09	Apuntes de impuestos por pagar	2,768,213	17,380	4,822,226	20,893,350	26,113,368	27,879,478	0,00%
2.1.01.01.10	Total Pasivos de terceros	6,871,454	1,730,163	6,639,837	24,476,248	26,181,021	22,173,873	0
2.1.02	Otras Pasivos Circulantes	8,380,811	0	0	0	0	-8,380,811	0,00%
2.2	Pasivo no Circulante	173,826,776	0	0	0	0	-173,826,776	0,00%
2.2.1	Provisiones Acumuladas y Reservas Técnicas	173,826,776	0	0	0	0	-173,826,776	0,00%
2.2.1.01	Otras Provisiones	173,826,776	0	0	0	0	-173,826,776	0,00%
3	PATRIMONIO	114,129,038	470,375,787	890,794,850	547,801,067	-189,481,414	-264,820,483	-196,19%
3.1	Patrimonio Institucional	114,129,038	470,375,787	890,794,850	547,801,067	-189,481,414	-264,820,483	-196,19%
3.1.01	Capital Institucional	82,284,027	82,284,027	82,284,027	82,284,027	82,284,027	0	0,00%
3.1.01.01	Transferencias de capital internas recibidas del sector público	12,457,084	0	0	0	0	-12,457,084	0,00%
3.1.01.02	Aportes por Capitalizar	69,826,943	82,284,027	82,284,027	82,284,027	82,284,027	0	0,00%
3.1.02	Reservas Legales y Estatutarias							
3.1.02.01	Revaluación de Activos							
3.1.02.02	Reservas Acumuladas	-13,228,018	50,387,828	50,387,828	50,387,828	50,387,828	62,396,447	207,32%
3.1.02.03	Resultado del Ejercicio	62,584,447	271,463,812	890,732,687	246,179,112	-262,113,360	-264,799,815	-538,17%
3.1.02.04	Ajuste por Diferencial Cambiario							
3.1.02.05	Diferencias de Costo Interno							
3.1.02.06	Diferencias de Costo Externo							
PASIVO + PATRIMONIO		1,328,317,251	611,302,878	796,138,658	2,763,688,241	2,333,806,008	1,207,488,764	175,56%



Fuente: Conglomerado Productivo, diciembre 2015

Cuadro II. Estado de Resultados Desde: 01/01/2015. Hasta: 31/12/2015

Código	Denominación	Real al 31/12/2014	2015				Total	Variación Relativa	Variación Porcentual
			Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV			
(VI)	(VII)	(VIII)	(IX)	(X)	(XI)	(XII)	(XIII)	(XIV)	
3.03.00.00.00	Ingresos de Operación:	71.853.488	304.971.811	293.877.348	258.588.605	530.523.568	1.477.961.128	1.406.297.658	2062,38%
3.03.01.00.00	Venta Bruta de Bienes (Detalle):								
3.03.02.00.00	Venta Bruta de Servicios	11.893.468	394.371.811	293.877.348	258.588.605	530.523.568	1.477.961.128	1.406.297.658	2062,38%
3.03.99.00.00	Otros Ingresos de Operación								
4.28.07.00.00	Menos: Devueltos, Bonificaciones y Devoluciones								
	Ventas Netas	71.853.488	304.971.811	293.877.348	258.588.605	530.523.568	1.477.961.128	1.406.297.658	2062,38%
	Costo de Ventas de Bienes y Servicios	8.145.418	0	0	0	0	0	-8.145.418	0,00%
	Resultado Bruto (Utilidad Bruta en Operación)	63.708.070	304.971.811	293.877.348	258.588.605	530.523.568	1.477.961.128	1.414.443.076	2126,84%
	Gastos de Operación:	24.001.088	22.151.083	72.884.379	803.340.769	1.047.874.616	1.758.646.819	1.721.839.721	7314,64%
	Gastos de Comercialización e de Ventas	18.037.025	16.362.035	24.888.245	361.279.271	399.705.505	1.192.211.058	1.179.174.021	1404,12%
	Gastos Generales y de Administración	7.964.074	5.789.058	47.996.134	442.061.498	648.169.111	966.435.761	552.665.699	7014,54%
	Ingresos indirectos								
	Resultado de Operación (Utilidad en Operación)	39.706.982	282.820.728	220.992.969	-144.752.164	-217.351.048	-277.675.691	-217.198.645	-702,69%
	Otros Ingresos y Egresos:	13.579.492	888.736	1.064.082	1.241.430	1.241.430	4.433.678	-4.643.813	23,90%
	Ingresos:	13.898.858	888.736	1.064.082	1.241.430	1.241.430	4.433.678	-4.655.180	31,90%
3.04.00.00.00	Ingresos Ajenos a la Operación (Detalle incluye Subsidios para Precios y Tarifas)								
3.26.00.00.00	Transferencias y Donaciones de la República	13.898.858	888.736	1.064.082	1.241.430	1.241.430	4.433.678	-4.655.180	31,90%
	Egresos:	819.385	0	0	0	0	0	-819.385	0,00%
4.07.00.00.00	Transferencias y Dotaciones (Detalle incluye subsidios otorgados por bienes otorgados)	330	0	0	0	0	0	-330	0,00%
4.08.00.00.00	Otros Gastos	819.055	0	0	0	0	0	-819,055	0,00%
4.08.01.00.00	Separación y Amortización	141.492	0	0	0	0	0	-141.492	0,00%
4.08.02.00.00	Intereses por Operaciones financieras								
4.08.06.00.00	Perdidas Ajenas a la Operación (Detalle incluye subsidios para precios y tarifas)	77.363	0	0	0	0	0	-77.363	0,00%
	Gastos Financieros								
	Intereses								
	Deuda Interna								
	Deuda Externa								
	Otros Gastos Financieros								
	Otros Gastos (Detalle)								
4.08.08.07.00	Resultado antes del Impuesto Sobre la Renta	32.896.447	271.963.812	220.216.884	-145.503.555	-228.292.491	-282.113.969	-314.708.818	-836,37%
4.08.08.07.00	Impuestos Directos								
	(B) Resultado del Ejercicio	32.896.447	271.963.812	220.216.884	-145.503.555	-228.292.491	-282.113.969	-314.708.818	-836,37%

G-20010469-4
CONGLOMERADO PRODUCTIVO
 GERENCIA DE ADMINISTRACION

Fuente: Conglomerado Productivo, diciembre 2015

**Cuadro III. Estado de Flujo de Efectivo
Al 31/12/2015
(Expresados en Bs.)**

Partidas (i)	2014 (ii)	2015 (ii)	Variación Relativa (i)	Variación % (ii)
Saldo Inicial	9.236.891	993.281.139	973.014.248	
Entrada de Efectivo en Actividades de Operación:				
Resultado en venta de Bienes	808.239.814	1.387.276.914	1.448.037.098	74
Recepción por Prestación de Servicio	400.622.080	1.952.943.230	1.552.321.150	-73
Cobro de recibos o documentos de corto y largo plazo				
Cobro de intereses y rendimientos de inversiones				
Otras cobros no originados con operaciones de inversión o financiamiento	108.917.738	4.432.879		
Salida de Efectivo en Actividades de Operación:				
Desembolsos de efectivo para adquirir materias primas, insumos o bienes para la venta	117.814.826	3.706.448.721	3.588.634.092	-87
Pagos de Efectivo a otros accionistas y empleados			0	0
Pagos de efectivo por intereses a préstamos y otros acreedores	117.854.833	3.706.448.721	3.588.594.062	-87
Otros pagos no relacionados con las Actividades de Inversión o Financiamiento				
Subtotal Efectivo en Actividades de Operación	291.548.149	-766.625.969	-1.058.205.818	-111
Entrada de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Resultado por venta de inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y de otros bienes de uso	181.629.059			
Cobros de Préstamos de corto a largo Plazo, otorgados por el ente auditor				
Otros cobros no relacionados con actividades de Operación o Financiamiento				
Salida de Efectivo en Actividades de Inversión:				
Pagos para adquirir inversiones financieras, propiedades, planta y equipo y otros bienes de uso				
Pagos en otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo				
Otros pagos no relacionados con actividades de operación o financiamiento				
Subtotal Efectivo en Actividades de Inversión	181.629.059	0	-181.629.059	0
Entrada de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Efectivo recibido por incremento de aportes a capital	0	896.500.000	896.500.000	+90
Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionados con la operación del ente		896.500.000	896.500.000	+90
Otras actividades no relacionadas con actividades de operación o inversión.				
Salida de Efectivo en Actividades de Financiamiento:				
Pagos de dividendos o su equivalente (según sea la naturaleza del ente)				
Remisión o la adquisición de aportes en efectivo				
Pagos de Obligaciones de corto y largo plazo, diferentes a las originadas en actividades de operación				
Otros pagos no relacionados con actividades con actividades de operación o de inversión				
Subtotal Efectivo en Actividades de Financiamiento	0	896.500.000	896.500.000	+90
Total Efectivo	942.291.139	129.979.331	-863.471.807	94

Fuente: Conglomerado Productivo, diciembre 2015

**Cuadro IV. Estado de Movimiento de Cuentas de Patrimonio
 Al 31/12/2015
 (Expresados en Bs.)**

	<u>(2) Resultados acumulados</u>	<u>(3) Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-13,238,519	61,532,592
Resultado del periodo	52,596,447	52,596,447
Saldo al 31 de diciembre de 2014	39,357,928	114,129,039
Resultado del periodo	-282,113,369	-66,362,375
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-242,755,441	-180,491,414

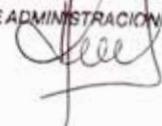


Fuente: Conglomerado Productivo, diciembre 2015

Cuadro V. Indicadores Financieros del Ente

i) Indicadores	ii) Fórmulas	iii) Real				iv) Último Estimado 2015	v) % de Variación
		2011	2012	2013	2014		
Índice de Liquidez	(Activo Circulante - Inventarios) / Pasivo Circulante			1.00	1.10	0.52	-71%
Índice de Solvencia	(Activo Circulante / Pasivo Circulante)			1.11	1.26	0.52	-27%
Endeudamiento a Corto Plazo	(Pasivo Circulante / Capital Neto)			6.48	16.68	40.38	142%
Endeudamiento a Largo Plazo	(Pasivo a Largo Plazo / Capital Neto)			-	-	-	0%
Índice de Endeudo	(Pasivo Total / Activo Total)			0.87	0.81	1.09	18%
Capital de Trabajo	Activo Circulante - Pasivo Circulante			8) 552,593.00	271,860,379.00	200,960,626.05	-174%
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio			-0.22	0.48	4.53	-1080%
Saldo de Caja al Final del Periodo	Activo Disponible			373,371,733.00	882,251,136.00	129,079,326.74	-87%
Utilidad Operativa	Resultado de Operación			-13,162,556.00	52,596,417.13	-528,292,460.60	-1104%
Índice de Rentabilidad	(Utilidad Neta / Activo Total)			-0.03	0.08	-0.23	-477%

G-20010469-4
CONGLOMERADO PRODUCTIVO
 GERENCIA DE ADMINISTRACION



Fuente: Conglomerado Productivo, diciembre 2015

**Cuadro VI. Relativo al margen de la Utilidad o
Pérdida del Ejercicio**

Años	Ingresos Operacionales ⁽²⁾	Resultado Neto del Ejercicio ⁽³⁾	Margen de Utilidad o Pérdida (%) ⁽⁴⁾
2011			0%
2012			0%
2013	0	-13,238,518	0%
2014	71,663,469	52,596,447	73%
2015	1,477,961,128	-282,113,369	-19%

G-20010469-4
CONGLOMERADO PRODUCTIVO
 GERENCIA DE ADMINISTRACION


Fuente: Conglomerado Productivo, diciembre 2015