

# INFORME TRIMESTRAL DE GESTION

## JULIO – SEPTIEMBRE 2007



*Empresa de clase mundial con responsabilidad social*

### Producción

Para el tercer trimestre del año, se produjeron 456.733 t de alúmina calcinada, registrándose una desviación de 15.767 t por debajo de la meta presupuestada (472.500 t), esta diferencia se debió principalmente a la baja fracción molar del licor a digestión, generado por una baja concentración de sólidos en el área de precipitación y la baja disponibilidad de bombas.

Para corregir esta desviación se ejecuta seguimiento al plan de recuperación en las áreas de enfriamiento por expansión instantánea y precipitación, áreas térmicas e incremento de sólidos en el último precipitador. Igualmente, se realizó mantenimiento correctivo a las bombas P-33-101 A/B y se estableció estrategia para mantener siempre en almacén dos juegos de batidores.

En relación al mismo período del año 2006, se presenta una desviación de 30.392 t (456.733 t Vs. 487.125) por las causas anteriormente descritas.

La producción de bauxita en la Mina de Los Pijiguaos, fue de 1.989.891 t, observándose una diferencia de 244.989 toneladas menos a la meta prevista ( 2.234.880 t ). Las principales causas de esta desviación fueron: la ejecución de mantenimiento correctivo durante el mes de julio, extensión de parada programada de mantenimiento, variaciones de tensión y baja disponibilidad de equipos pesados de extracción y acarreo.

Respecto al período julio – septiembre 2006 se registró una diferencia de 214.553 toneladas (1.989.891 Vs. 2.204.444 t ).

### Consumo Específicos

El índice de consumo promedio de bauxita durante el tercer trimestre fue de 2,37 Kg/t alúmina, logrando una eficacia de 101% respecto al valor programado (2,39 Kg/t). Este resultado se debió a las mejoras alcanzadas en la eficiencia global de la planta.

Respecto al índice de consumo promedio de soda cáustica, éste registró un cumplimiento de 40% respecto al plan (77,99 Kg./t. Vs. 55,60 Kg./t.). Esta desviación se debió básicamente al incremento en las pérdidas de cáustica soluble con lodo, por desbalance de licor en los trenes lavadores, pérdidas no contabilizadas, irregularidad en la caustificación de agua de laguna e inestabilidad en las operaciones de los tanques del área de separación y lavado.

Para corregir esta situación se realizan acciones orientadas a mejorar la relación de lavado y el control de la entrada de corrientes parasitarias.

### Ventas

Para el período julio – septiembre, el programa de ventas de alúmina reflejó un cumplimiento de 98%, despachándose 443.743 t, de las cuales se destinaron 318.836 t (72%) al mercado nacional, 305.699 t dirigidas a las empresas reductoras de aluminio primario (CVG Alcasa y CVG Venalum) y 13.137 t a clientes menores. El mercado de exportación, durante este periodo registró un cumplimiento de 100%, despachándose 124.907 t. En comparación al mismo período del año 2006, se observa una disminución en el volumen de ventas totales de 40.881 t, debido a la disminución de los despachos al mercado de exportación.

El precio promedio de venta de alúmina fue de 314 \$/t, superior en 5 \$/t al precio establecido en el presupuesto (309 \$/t), como resultado de menores ventas a las presupuestadas durante el mes de septiembre, periodo en el cual el precio de referencia del aluminio primario en la bolsa de metales de Londres (LME), cayó por debajo del programado.

Durante el tercer trimestre, se vendieron 210.135 t de bauxita, correspondiendo 3.230 t a la empresa nacional Ferralca, destinadas a la producción de sulfato de aluminio utilizado para el tratamiento y purificación de agua y 206.905 t al mercado de exportación.

### **Inversiones**

Para el tercer trimestre, fueron ejecutadas inversiones por un monto de 39.135 MMBs, de las cuales el 58% corresponden a inversiones operativas (22.687 MMBs), 24% a inversiones ambientales (9.545 MMBs) y 18% (6.903 MMBs) al Proyecto de Modernización. Respecto al mismo período, julio - septiembre 2006, se observa una considerable mejora en la ejecución de 31.373 MMBs.

### **Aporte Fiscal**

Las contribuciones realizadas al Estado Venezolano durante este trimestre,, alcanzaron un monto de 13.230 MMBs, distribuidas en los siguientes conceptos: Impuesto al Valor Agregado, 8.293 MMBs equivalente al 63%, Impuesto de Nacionalización, 3.829 MMBs equivalente al 29%, Impuesto de Explotación, 1.076 MMBs equivalente al 8% y otros Impuestos, 33 MMBs equivalentes al 0,3%.

### Resultados Financieros

Durante el tercer trimestre, el estado de ganancias y pérdidas expresado en cifras históricas registra una ganancia operativa de 37.791 MMBs, observándose un incremento de 29.936 MMBs en relación a lo contemplado en el presupuesto ( 7.855 MMBs), esto debido a mayores ingresos en ventas por mejores precios a inicios del trimestre, además de los menores costos de ventas y gastos de administración.

La ganancia neta fue de 22.726 MMBs, superando en 26.672 MMBs a la pérdida presupuestada ( 3.946 MMBs), como resultado de una mayor ganancia operativa.

Durante el mes de septiembre, en el flujo de caja se registró un déficit de 24.436 MMBs, superior al presupuestado (6.760 MMBs), en 17.676 MMBs, este resultado se debió a una disminución en los ingresos operativos en relación a los esperados en 30.230 MMBs, como consecuencia de las menores cobranzas a CVG Alcasa, que durante el mes no realizó el pago correspondiente.

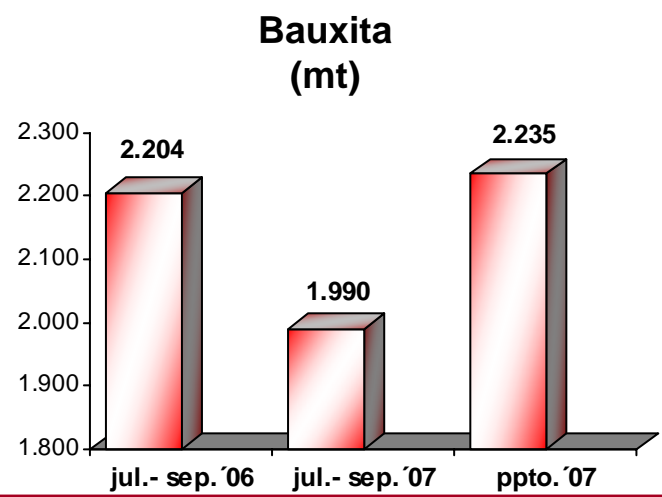
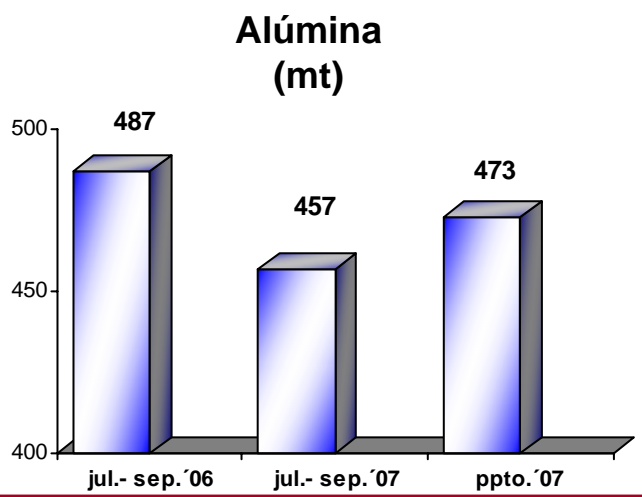
## **Resultados Financieros**

En el balance general a la fecha de cierre, se observa un incremento en el activo de 173.643 MMBs, como consecuencia del incremento observado en los documentos y cuentas por cobrar de 177.345 MMBs, en comparación a la meta establecida en el presupuesto ( 532.293 Vs. 354.947 MMBs). Esta tendencia se ha mantenido en los dos últimos trimestres del año, debido al aumento en las cuentas por cobrar a CVG Alcasa.

El incremento en el pasivo real en relación al presupuestado continua durante este trimestre, afectado por un mayor monto en la partida de otros pasivos (120.771 MMBs.), principalmente por las mayores provisiones correspondientes a descarga de bauxita y maniobra en la milla 2001.

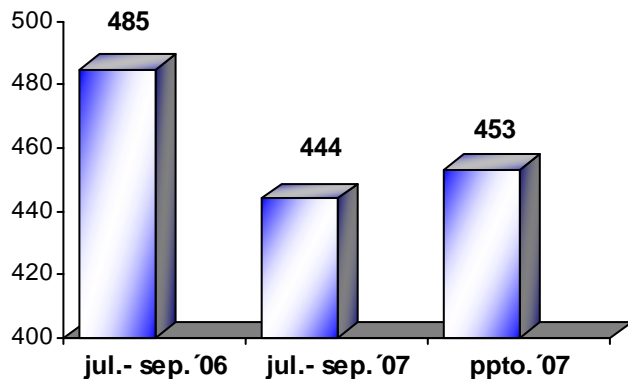
**Producción**

Producto	Unidad de Medida	Período Julio - Septiembre 2007		Acumulado 2007	Período Julio - Septiembre 2006
		Plan	Real		
Alúmina Calcinada	t	472.500	456.733	1.309.916	487.125
Bauxita	t	2.234.880	1.989.891	3.412.329	2.204.444

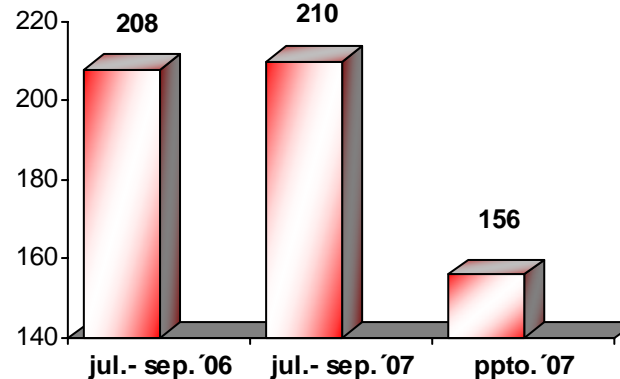


Producto	Unidad de Medida	Período julio - Septiembre 2007		Acumulado 2007	Período Julio - Septiembre 2006
		Plan	Real		
Alúmina Calcinada	t	453.450	443.743	1.303.411	484.624
Mercado Nacional	t	328.450	318.836	914.290	303.695
Mercado Exportación	t	125.000	124.907	389.121	180.929
Bauxita	t	155.500	210.135	309.760	208.076

**Alúmina  
(mt)**



**Bauxita  
(mt)**



**Proyectos de Inversión (MMBs)**

Conceptos: Inversiones	Período Julio - Septiembre 2007		Acumulado 2007	Período Julio - Septiembre 2006
	Plan	Real		
Ambientales	5.377	9.545	15.559	422
Operativas	12.906	22.687	31.837	5.190
Pechiney	22.240	6.903	7.095	2.150
<b>Total Inversiones</b>	<b>40.523</b>	<b>39.135</b>	<b>54.491</b>	<b>7.762</b>

## Contribuciones al Estado y la Región (MMBs)

Conceptos	Monto cancelado
<b><u>Impuestos Nacionales y Municipales</u></b>	
• Impuesto al Valor Agregado	8.293
• Aduanas	3.829
• Otros	1.109
Derecho Inmobiliario	33
Impuesto de Explotación	1.076
<b>Total</b>	<b>13.230</b>

### Comportamiento mensual (MMBs)

Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	Total III Trimestre 2007
Impuesto al Valor Agregado	3.938	2.076	2.278	8.293
Aduanas	750	1.198	1.881	3.829
Otros:	352	360	397	1.109
Derecho Inmobiliario	11	11	11	33
Impuesto de Explotación	341	349	386	1.076
<b>Total</b>	<b>5.041</b>	<b>3.635</b>	<b>4.556</b>	<b>13.230</b>

## Gestión Trimestral Julio – Septiembre 2007

### Estado de Resultados Histórico (MMBs)

	TERCER TRIMESTRE 2007		
	Real	Ppto.	Variac.
Ventas netas	309.445	307.743	1.702
- Costo de ventas	(247.215)	(268.073)	20.857
<b>Ganancia (pérdida) bruta</b>	<b>62.230</b>	<b>39.670</b>	<b>22.560</b>
- Gastos de admón y ventas	(24.439)	(31.815)	7.376
<b>Ganancia (pérd. ) en operaciones</b>	<b>37.791</b>	<b>7.855</b>	<b>29.936</b>
<b>Ingreso (costo) financiero integral</b>	<b>6.711</b>	<b>(7.598)</b>	<b>14.309</b>
- Ingresos (egresos) financieros netos	8.552	(7.598)	16.150
- Fluctuación cambiaria neta	(1.841)	0	(1.841)
<b>Otros Ingresos (deducciones)</b>	<b>(21.776)</b>	<b>(4.203)</b>	<b>(17.573)</b>
- Por servicios de la C.V.G.	(8.378)	(6.155)	(2.223)
- Otros netos	(13.398)	1.952	(15.350)
<b>Utilidad (pérdida) antes impuesto</b>	<b>22.726</b>	<b>(3.946)</b>	<b>26.672</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>22.726</b>	<b>(3.946)</b>	<b>26.672</b>



## Gestión Trimestral Julio – Septiembre 2007

### Flujo de Caja (MMBs)

Descripción	Mes: Septiembre				Acumulado a la Fecha			
	Real	Ppto	Variac. Abs.	Variac. %	Real	Ppto	Variac.	Variac. %
Ingresos Operacionales	87.332	117.562	(30.230)	(26)	865.690	969.887	(104.197)	(11)
Ingresos no Operacionales	952	6.409	(5.457)	(85)	10.629	79.227	(68.598)	(87)
<b>Total Ingresos</b>	<b>88.284</b>	<b>123.971</b>	<b>(35.687)</b>	<b>(29)</b>	<b>876.319</b>	<b>1.049.114</b>	<b>(172.795)</b>	<b>(16)</b>
Egresos Operacionales	86.198	96.863	(10.665)	(11)	736.631	938.779	(202.148)	(22)
Egresos no Operacionales	26.522	33.867	(7.345)	(22)	170.266	225.863	(55.597)	(25)
<b>Total Otros Egresos</b>	<b>112.720</b>	<b>130.731</b>	<b>(18.011)</b>	<b>(14)</b>	<b>906.897</b>	<b>1.164.642</b>	<b>(257.745)</b>	<b>(22)</b>
<b>Superavit (Déficit) del mes</b>	<b>(24.436)</b>	<b>(6.760)</b>	<b>(17.676)</b>	<b>261</b>	<b>(30.578)</b>	<b>(115.530)</b>	<b>84.952</b>	<b>(74)</b>
Disponibilidad Inicial	157.055	54.875	102.180	186	163.196	54.875	108.321	197
Disponibilidad Final	132.619	48.115	84.504	176	132.618	48.115	84.503	176
Efectivo Restringido	67.500	-	67.500	-	67.500	-	67.500	-
<b>Disponibilidad Real</b>	<b>65.119</b>	<b>48.115</b>	<b>17.004</b>	<b>35</b>	<b>65.118</b>	<b>48.115</b>	<b>17.003</b>	<b>35</b>

## Gestión Trimestral Julio – Septiembre 2007 Balance General Histórico (MMBs)

	CIERRE TERCE TRIMESTRE 2007		
	Real	Ppto.	Variac.
<b>Activo</b>	<b>1.767.273</b>	<b>1.593.631</b>	<b>173.643</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	132.702	48.116	84.586
Documentos y cuentas por cobrar	532.293	354.947	177.345
Inventarios netos	471.448	567.103	(95.654)
Gastos pagados por anticipado	20.314	0	20.314
Inversiones en compañías afiliadas y otras	(4.315)	(1.090)	(3.225)
Propiedad planta y equipo (neto)	428.123	472.431	(44.308)
Otros activos	186.708	152.123	34.585
<b>Pasivo</b>	<b>831.460</b>	<b>728.977</b>	<b>102.483</b>
Documentos y cuentas por pagar	64.365	107.639	(43.274)
Porción circulante de la deuda a L.P. y ctos. ventas a futuro	9.148	8.715	433
Prestaciones sociales (netas)	91.216	84.255	6.961
Deuda L.P.	433.758	506.167	(72.408)
Otros pasivos	232.973	22.202	210.771
<b>Patrimonio</b>	<b>935.813</b>	<b>864.653</b>	<b>71.160</b>
Capital social	286.784	286.784	0
Reserva legal	16.977	358	16.619
Superavit (Déficit) del ejercicio	176.212	105.053	71.159
Superavit (Déficit) acumulado	455.840	472.458	(16.618)
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1.767.273</b>	<b>1.593.631</b>	<b>173.642</b>