

INFORME TRIMESTRAL DE GESTION

OCTUBRE – DICIEMBRE 2007



Empresa de clase mundial con responsabilidad social

Producción

Alúmina, durante el cuarto trimestre del año, se produjeron 440.366 t de alúmina calcinada, registrándose una desviación de 49.932 t por debajo de la meta presupuestada (490.298 t), esta diferencia fue el resultado principalmente de la baja eficiencia de los intercambiadores de vapor en el área de digestión, fallas generales en el sistema de cintas en el área de calcinación y baja fracción molar del licor a digestión, por bajo nivel en el inventario de soda cáustica fresca en planta, como consecuencia de la dificultad para transportar dicho insumo por problemas con el calado del río.

Para corregir esta desviación se tomaron las siguientes acciones correctivas:

- Establecimiento del plan de mantenimiento para recuperación de las cintas
- Evaluación del punto de inyección de licor cáustico, para mejorar la eficiencia de los intercambiadores del área de digestión
- Evaluación de la alineación del filtrado entre las áreas de filtración del producto y precipitación.
- Ejecución de reuniones de seguimiento de los parámetros relacionados con la fracción molar cáustica y licor a digestión.
- Gestiones necesarias para incrementar el nivel de inventario de soda cáustica fresca a partir de enero 2008.

En relación al mismo período del año 2006, se presenta una desviación negativa de 20.093 t (440.336t Vs. 460.459) por las causas anteriormente descritas.

Producción

Bauxita, la producción en la Mina de Los Pijiguaos, fue de 1.905.634 t, observándose una diferencia de 71.052 t a la meta prevista (1.976.686 t). Las principales causas de esta desviación fueron variaciones de la tensión eléctrica y baja disponibilidad de equipos de extracción y acarreo. Para atenuar esta desviación fueron realizadas las siguientes acciones correctivas:

- Programar parada mayor de mantenimiento para realizar los ajustes requeridos en el sistema de levas de los cables de potencia y control.
- Establecimiento de programa de seguimiento a los procesos de procura, mediante reuniones periódicas tanto con la Gerencia Logística como con los principales proveedores con solicitudes de pedidos pendientes.
- Aplicación del programa recuperación de equipos fuera de servicio con los repuestos disponibles en almacén.

Respecto al período octubre – diciembre 2006 se registró una diferencia de 25.088 toneladas (1.905.634 Vs 1.930.722 t), resultado de las causas planteadas.

Consumo Específicos

Para el cuarto trimestre del 2007, el índice de consumo de bauxita promedio fue de 2,40 Kg/t alúmina, lográndose una eficacia de 99,58% respecto al valor programado (2,39 Kg/t), este resultado se debió al cumplimiento de la meta establecida en el presupuesto durante los meses de octubre y noviembre, gracias a las mejoras en la eficiencia global de la planta

Respecto al índice de consumo promedio de soda cáustica, éste registró un cumplimiento de 70,05% respecto al plan (71,99 Kg/t Vs 55,40 Kg/t). Esta desviación se debió básicamente a la inestabilidad en las operaciones de los tanques del área de separación y lavado, debido a la baja concentración del licor a digestión y bajo factor operativo en el área de caustificación por obstrucción de línea durante la preparación y envío de cal.

Para corregir esta situación se realiza seguimiento a los trabajos de recuperación de tanques con las empresas contratistas.

Ventas

Para el período octubre – diciembre, el programa de ventas de alúmina presentó un cumplimiento de 93%, despachándose 447.757 t, de las cuales se destinaron 313.337 t (70%) al mercado nacional, 298.391 t dirigidas a las empresas reductoras de aluminio primario (CVG Alcasa y CVG Venalum) y 14.946 t a clientes menores. El mercado de exportación, durante este periodo registró un cumplimiento de 89%, despachándose 134.420 t, esta desviación obedece a disminución en el volumen despachado con Aluminium Pechiney.

En comparación al mismo período del año 2006, se observa una disminución en el volumen de ventas totales de 16.410 t, debido principalmente a los menores requerimientos de los clientes nacionales y retraso en la llegada de buque para retirar el material de exportación.

Respecto a los parámetros de calidad, se logró optimizar la calidad de la alúmina en los valores porcentuales de granulometría inferior a 45 micrones, alcanzando niveles por debajo al 12% máximo permitido por la Norma Venezolana COVENIN 2898-92. Así mismo, se logró un incremento sostenido de la satisfacción del cliente al registrarse un promedio anual de 95,88% Vs. 85,57% del año anterior.

Ventas

El precio promedio de venta de alúmina fue de 285,67\$/t, superior en 5,67 \$/t al precio establecido en el presupuesto (280,00 \$/t), esta variación positiva se mantiene durante este período, debido a la combinación del incremento en la demanda mundial de la alúmina y al mayor precio promedio del aluminio primario en la bolsa de metales de Londres (LME), el cual estuvo por encima de la meta establecida en el presupuesto en 26 \$/t, (2.417 \$/t Vs. 2.443 \$/t).

Durante el tercer trimestre, fueron vendidas 72.271 t de bauxita, correspondiendo 40.205 t a la empresa nacional Ferralca, destinadas a la producción de sulfato de aluminio utilizado para el tratamiento y purificación de agua y 32.066 t al mercado de exportación.

Inversiones

Para el período octubre – diciembre, fueron ejecutadas inversiones por un monto de 15.333 MMBs, de las cuales el 45% corresponden a inversiones ambientales (6.915 MMBs), 37% a inversiones operativas (5.724 MMBs) y 18% (2.694 MMBs) al Proyecto de Modernización.

Aporte Fiscal

Las contribuciones realizadas al Estado Venezolano durante el cuarto trimestre 2007, alcanzaron un monto de 9.642 MMBs, distribuidas en pago de los siguientes conceptos: Impuesto al Valor Agregado, 5.094 MMBs equivalente al 53%, Impuesto de Nacionalización, 3.411 MMBs equivalente al 35%, Impuesto de Explotación, 1.104 MMBs equivalente al 11% y otros Impuestos, 33 MMBs equivalentes al 0,5%.

Resultados Financieros

Durante el período octubre – diciembre, el estado de ganancias y pérdidas expresado en cifras históricas registró una pérdida operativa de 22.088 MMBs, registrando una disminución de 30.720 MMBs respecto a la ganancia programada en el presupuesto de 8.632 MMBs, esta desviación se debió a menores ingresos por ventas, mayores costos de ventas y gastos de administración.

La pérdida neta fue de 71.257 MMBs, superando en 62.619 MMBs a la pérdida presupuestada de 8.638 MMBs, esta diferencia se debió principalmente al resultado operativo negativo y mayores gastos financieros y egresos.

Par el mes de diciembre, en el flujo de caja se registró un déficit de 7.327 MMBs, monto inferior al presupuestado en 21.111 MMBs, esta mejora en el resultado se debió principalmente a mayores ingresos operativos generados en las cobranzas por 123.170 MMBs, distribuidos en 60.661 MMBs para el mercado nacional y 62.509 MMBs para el mercado de exportación.

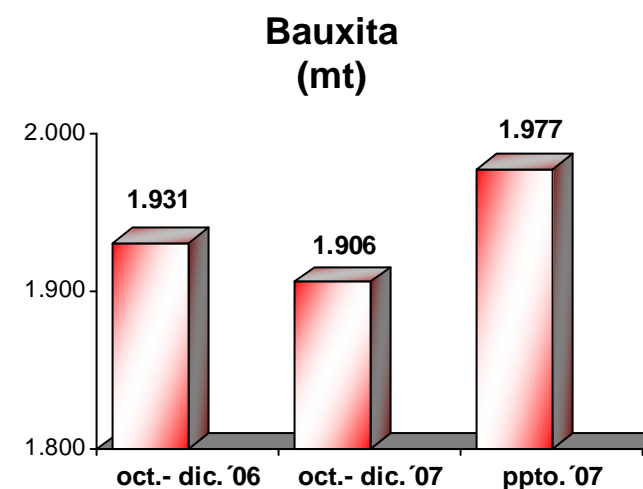
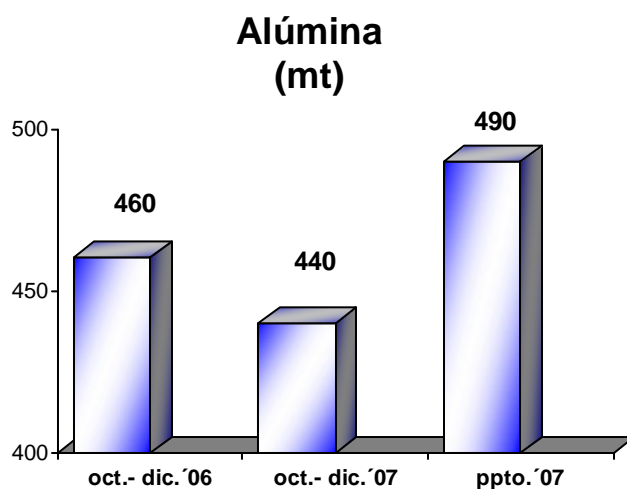
Resultados Financieros

A la fecha de cierre en el balance general, se observa un incremento en el activo de 8.310 MMBs, al reflejarse una mejora en los documentos y cuentas por cobrar de 171.997 MMBs, respecto al meta establecida en el presupuesto (565.902 Vs.393.905 MMBs), esta variación positiva se ha mantenido durante todo el año, debido al incremento en las cuentas por cobrar a CVG Alcasa.

El pasivo refleja una disminución de 229 MMBs, resultado de la cancelación total de la deuda a largo plazo adquirida con Aluminium Pechiney y a que la empresa no ha asumido compromisos de acuerdo a lo programado debido a la baja disponibilidad de caja.

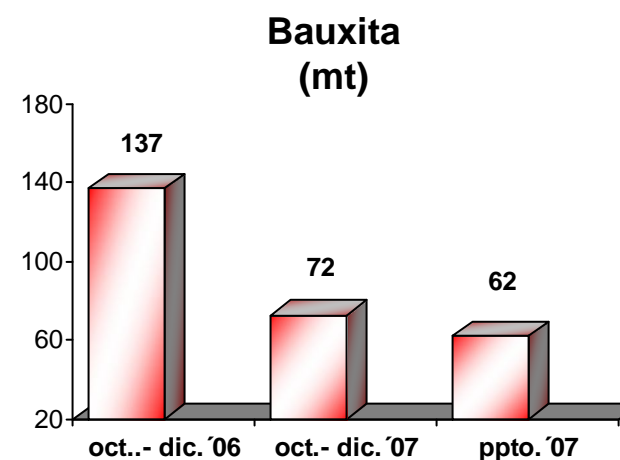
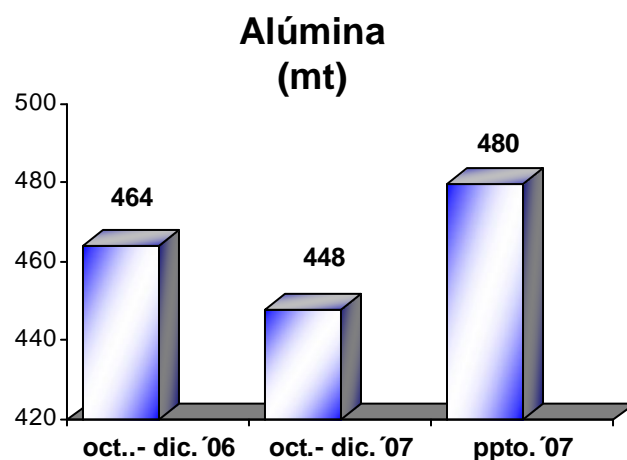
Producción

Producto	Unidad de Medida	Período Octubre - Diciembre 2007		Acumulado 2007	Período Octubre - Diciembre 2006
		Plan	Real		
Alúmina Calcinada	t	490.298	440.366	1.750.955	460.459
Bauxita	t	1.976.686	1.905.634	5.323.309	1.930.722



Ventas

Producto	Unidad de Medida	Período octubre - diciembre 2007		Acumulado 2007	Período octubre - diciembre 2006
		Plan	Real		
Alúmina Calcinada	t	479.796	447.757	1.303.411	464.167
Mercado Nacional	t	329.796	313.337	914.290	320.268
Mercado Exportación	t	150.000	134.420	389.121	143.899
Bauxita	t	62.000	72.271	382.032	136.917



Proyectos de Inversión (MMBs)

Conceptos: Inversiones	Período Octubre - Diciembre 2007		Acumulado 2007	Período Octubre - Diciembre 2006
	Plan	Real		
Ambientales	5.377	6.915	24.250	4.906
Operativas	12.906	5.724	49.329	10.672
Pechiney	22.240	2.694	9.482	1.772
Total Inversiones	40.523	15.333	83.061	17.350

Contribuciones al Estado y la Región (MMBs)

Conceptos	Monto cancelado
<u>Impuestos Nacionales y Municipales</u>	
• Impuesto al Valor Agregado	5.094
• Aduanas	3.411
• Otros	1.137
Derecho Inmobiliario	33
Impuesto de Explotación	1.104
Total	9.642

Comportamiento mensual (MMBs)

Concepto	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total IV Trimestre 2007
Impuesto al Valor Agregado	1.469	2.738	887	5.094
Aduanas	1.686	564	1.161	3.411
Otros:	442	376	319	1.137
Derecho Inmobiliario	11	11	11	33
Impuesto de Explotación	431	365	308	1.104
Total	3.597	3.678	2.367	9.642

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2007

Estado de Resultados Histórico (MMBs)

	CUARTO TRIMESTRE 2007		
	Real	Ppto.	Variac.
Ventas netas	283.192	294.405	(11.213)
- Costo de ventas	(270.361)	(253.958)	(16.403)
Ganancia (pérdida) bruta	12.831	40.447	(27.616)
- Gastos de admón y ventas	(34.919)	(31.815)	(3.104)
Ganancia (pérd.) en operaciones	(22.088)	8.632	(30.720)
Ingreso (costo) financiero integral	(8.205)	(7.512)	(693)
- Ingresos (egresos) financieros netos	(7.879)	(7.512)	(367)
- Fluctuación cambiaria neta	(326)	0	(326)
Otros Ingresos (deducciones)	(21.576)	(9.758)	(11.818)
- Por servicios de la C.V.G.	(14.852)	(5.888)	(8.964)
- Otros netos	(6.724)	(3.870)	(2.854)
Utilidad (pérdida) antes impuesto	(51.869)	(8.638)	(43.231)
Impuesto Sobre la Renta	(19.388)	0	(19.388)
Utilidad (pérdida) neta	(71.257)	(8.638)	(62.619)

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2007

Flujo de Caja (MMBs)

Descripción	Mes: Diciembre				Acumulado a la Fecha			
	Real	Ppto	Variac. Abs.	Variac. %	Real	Ppto	Variac.	Variac. %
Ingresos Operacionales	123.170	116.355	6.815	6	1.133.664	1.126.848	6.816	1
Ingresos no Operacionales	600	150	450	300	14.279	13.829	450	3
Total Ingresos	123.770	116.505	7.265	6	1.147.943	1.140.677	7.266	1
Egresos Operacionales	104.295	115.774	(11.479)	(10)	1.023.949	1.035.427	(11.478)	(1)
Egresos no Operacionales	26.802	29.169	(2.367)	(8)	217.367	219.734	(2.367)	(1)
Total Otros Egresos	131.097	144.943	(13.846)	(10)	1.241.316	1.255.161	(13.845)	(1)
Superavit (Déficit) del mes	(7.327)	(28.438)	21.111	(74)	(93.373)	(114.484)	21.111	(18)
Disponibilidad Inicial	77.150	77.150	-	-	163.196	163.644	(448)	(0)
Disponibilidad Final	69.823	48.712	21.111	43	69.823	48.712	21.111	43
Efectivo Restringido	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidad Real	69.823	48.712	21.111	43	69.823	48.712	21.111	43

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2007

Balance General Histórico (MMBs)

	CIERRE CUARTO TRIMESTRE 2007		
	Real	Ppto.	Variac.
Activo	1.714.358	1.706.048	8.310
Efectivo y equivalente de efectivo	69.917	33.577	36.340
Documentos y cuentas por cobrar	565.902	393.905	171.997
Inventarios netos	464.745	623.468	(158.723)
Gastos pagados por anticipado	1.500	0	1.500
Inversiones en compañías afiliadas y otras	(4.315)	2.135	(6.450)
Propiedad planta y equipo (neto)	442.104	500.840	(58.736)
Otros activos	174.504	152.123	22.381
Pasivo	849.804	850.033	(229)
Documentos y cuentas por pagar	133.842	230.657	(96.815)
Porción circulante de la deuda a L.P. y cttos. ventas a futuro	27.806	52.988	(25.182)
Prestaciones sociales (netas)	116.119	89.196	26.922
Deuda L.P.	407.566	453.179	(45.613)
Otros pasivos	164.471	24.013	140.459
Patrimonio	864.555	856.015	8.540
Capital social	286.784	286.784	0
Reserva legal	16.977	358	16.619
Superavit (Déficit) del ejercicio	104.954	96.415	8.539
Superavit (Déficit) acumulado	455.840	472.458	(16.618)
Total Pasivo y Patrimonio	1.714.358	1.706.048	8.310