



Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Producción

Para el período octubre – diciembre, la producción de alúmina calcinada fue de 460.459 t, registrándose una disminución de 49.107 t respecto a la meta presupuestada (509.566 t), este resultado se debió a la inestabilidad hidráulica de la planta, menor flujo de licor en el proceso, así como una fracción molar del licor a digestión inferior a la meta. En relación al mismo período del año 2005, durante el cuarto trimestre del presente año se presenta una desviación de 21.576 t en el tonelaje producido (460.459 t Vs. 482.035 t). A nivel acumulado se logró un nivel de producción de 1.891.597 t.

Respecto a la explotación en la Mina, durante este período se produjeron 1.930.722 t de bauxita registrándose una desviación favorable de 149.284 t en comparación a la meta prevista (1.781.438 t). Esta variación del 8% se debió a la continuidad en las mejoras operativas del proceso productivo para lograr la meta de producción del año. En comparación al período octubre – diciembre 2005, se registró una desviación de 18%, por debajo de la meta presupuestada (2.320.903 Vs 1.930.722 t), la razón principal de esta variación fue una menor disponibilidad de camiones roqueros y de equipos de extracción, en relación al mismo período del año anterior.

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Consumo Específicos

El índice de consumo de bauxita promedio durante el trimestre fue de 2,43 Kg/t alúmina, para una eficacia de 98% del valor programado (2,39 Kg/t), esta variación de 2% se debió a la inestabilidad hidráulica de la planta y a una producción en Calcinación inferior a la meta.

Respecto al índice de consumo promedio de Soda Cáustica, este registra un cumplimiento de 70% respecto al plan (72,18 Kg/kg Vs 55,60 Kg/Kg). Las principales causas de esta desviación fueron: bajo factor operativo de caustificación de agua de laguna por falla en el suministro de cal, operaciones de los trenes lavadores con alto perfil cáustico (baja relación de lavados) y pérdida de cáustica por los canales.

Para corregir esta situación se programaron las siguientes acciones correctivas:

- Normalizar las etapas de lavado del área de separación y lavado.
- Estabilizar los tanques lavadores para que entren en su campaña de mantenimiento.
- Adquirir los repuestos para los instrumentos de medición de lodo e interfase de manera oportuna.
- Diversificar la cartera de proveedores de cal tanto nacionales como internacionales.

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Ventas

Para este período el plan de ventas de alúmina registró un cumplimiento de 91%, despachándose 464.167t, de las cuales se destinaron 320.268 t (69%) al mercado nacional, 309.169 t dirigidas a las empresas reductoras de aluminio primario (CVG Alcasa y CVG Venalum) y 11.099 t a clientes menores. En relación al mercado de exportación, durante este período se despacharon 143.899 t (31%). En comparación al mismo período del año 2005, durante el cuarto trimestre del año 2006 se registro una disminución en el volumen de ventas de 12.887 t, debido principalmente a desviación en el mercado nacional por menores requerimientos y en el mercado externo por retraso en la llegada del buque para retirar el material.

El precio promedio de venta fue 334 \$/t, superior en 92 \$/t al precio establecido en el presupuesto (242 \$/t), como resultado de un mayor precio de referencia del aluminio primario en el “London Metal Exchange” (LME) (2.723 \$/t Vs.1.883 \$/t) y un incremento en la demanda mundial de alúmina calcinada.

Con relación al plan de ventas de bauxita, durante este período se vendieron 136.917 t de bauxita correspondiendo 3.039 t a la empresa nacional Ferralca, destinadas a la producción de sulfato de aluminio utilizado para el tratamiento y purificación de agua y 133.878 t al mercado de exportación. La menor ejecución registrada en el mercado nacional con relación a la meta (3.039 t Vs 5.400 t) se debió a problemas de transporte presentados por el comprador, lo que impidió el retiro oportuno del material.

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Inversiones

Se ejecutaron inversiones por un monto de 17.350 MMBs, de las cuales el 59% corresponden a inversiones operativas (10.173 MMBs), 28% a inversiones ambientales (4.906 MMBs), 3% a inversiones de sostenimiento (499 MMBs) y 10% (1.772 MMBs) al Proyecto de Modernización.

Aporte Fiscal

Las contribuciones al Estado Venezolano realizadas durante el período octubre – diciembre 2006, alcanzaron un monto de 14.333 MMBs, distribuidas en pago de los siguientes conceptos: Impuesto al Valor Agregado, 9.455 MMBs equivalente al 66%, Impuesto de Nacionalización, 3.761 MMBs equivalente al 26%, Impuesto de Explotación, 1.084 MMBs equivalente al 8% y otros Impuestos, 33 MMBs equivalentes al 0,2%.

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Resultados Financieros

Durante el período octubre – diciembre, el estado de ganancias y pérdidas expresado en cifras históricas refleja una ganancia operativa de 98.698 MMBs, superior en 69.356 MMBs a lo establecido en el presupuesto, debido a un mayor precio de venta en el mercado, lo que ocasionó unos ingresos por ventas de 338.894 MMBs, superando la meta establecida (266.333 MMBs) en 72.561 MMBs. La ganancia neta fue de 58.498 MMBs, excediendo en 54.522 MMBs a los resultados presupuestados, debido a una mayor ganancia operativa y a menores egresos financieros.

Al cierre del año se presenta una utilidad neta de 370.586 MMBs, superior en 175.840 MMBs a la presupuestada (194.746 MMBs), fundamentada en ingresos superiores a la meta (1.316.547 Vs. 1.170.930 MMBs), producto de un precio de venta de la alúmina superior al presupuestado (324,24 \$/t Vs. 276,82 \$/t), como consecuencia de un precio en el London Metal Exchange (LME) mayor al programado (2.569 \$/t Vs. 2.200 \$/t) y de un incremento en la demanda mundial de alúmina calcinada.

El aporte de recursos financieros de CVG Bauxilum al Estado y a la Región, asciende a 14.333 MMBs, distribuidos según el detalle anexo.

Para el mes de diciembre se registró un déficit en el flujo de caja de 15.681 MMBs, superior al presupuestado (14.337 MMBs) en 1.344 MMBs, debido a menores ingresos no operacionales correspondientes al reintegro por parte del Seniat de 14.788 MMBs por concepto de IVA retenido en exceso y que fue compensado con impuestos y menores egresos no operacionales por financiamiento de Pechiney (45.115 MMBs Vs. 37.240 MMBs).

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Resultados Financieros

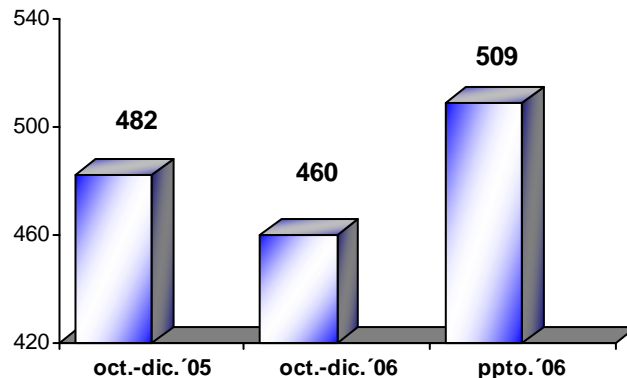
A la fecha de cierre, se observa en el balance general una disminución en el pasivo de 104.285 MMBs, al reflejarse una considerable mejora en nuestras cuentas por pagar de 115.998 MMBs y disminución de la deuda a largo plazo de 36.573 MMBs. Por su parte a nivel del patrimonio, se registra un incremento de 11.124 MMBs, como resultado de una mejora cuantiosa en la utilidad del ejercicio de 211.315 MMBs, debido principalmente al aumento en la ganancia operativa de 202.524 MMBs.

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

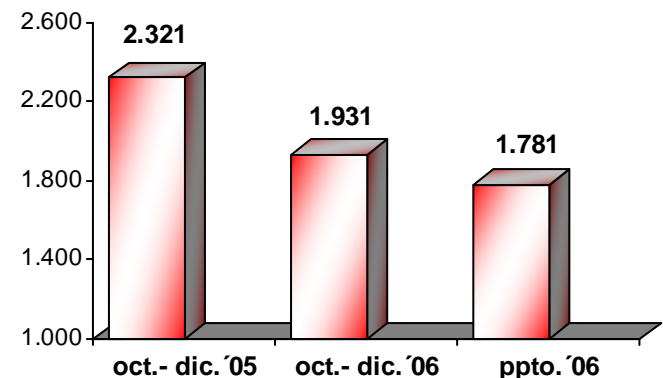
Producción

| Producto | Unidad de Medida | Período Octubre - Diciembre 2006 | | Acumulado 2006 | Período Octubre - Diciembre 2005 |
|-------------------|------------------|----------------------------------|-----------|----------------|----------------------------------|
| | | Plan | Real | | |
| Alúmina Calcinada | t | 509.566 | 460.459 | 1.891.597 | 482.035 |
| Bauxita | t | 1.781.438 | 1.930.722 | 5.927.839 | 2.320.903 |

**Alúmina
(mt)**



**Bauxita
(mt)**

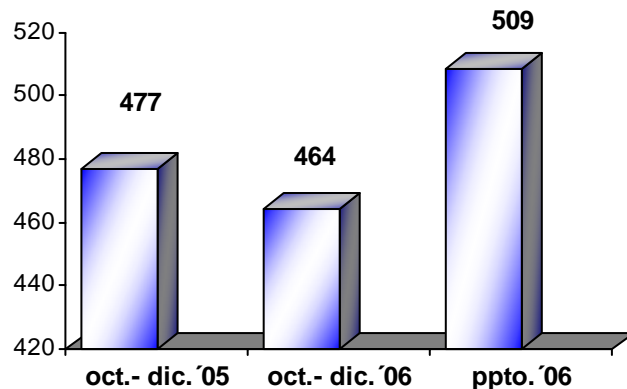


Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

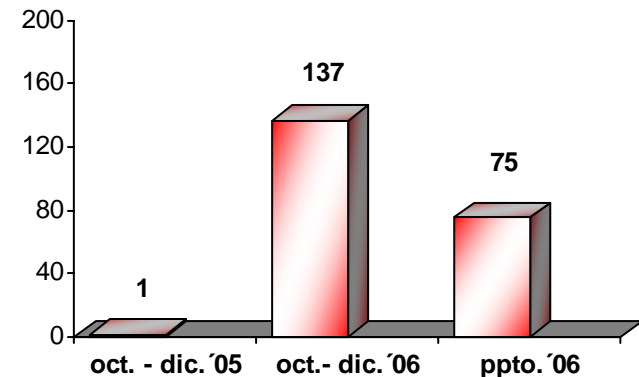
Ventas

| Producto | Unidad de Medida | Período Octubre - Diciembre 2006 | | Acumulado 2006 | Período Octubre - Diciembre 2005 |
|---------------------|------------------|--|---------|-------------------|--|
| | | Plan | Real | | |
| Alúmina Calcinada | t | 508.750 | 464.167 | 1.865.407 | 477.054 |
| Mercado Nacional | t | 333.750 | 320.268 | 1.240.509 | 326.597 |
| Mercado Exportación | t | 175.000 | 143.899 | 624.898 | 150.457 |
| Bauxita | t | 75.400 | 136.917 | 383.477 | 1.000 |

**Alúmina
(mt)**



**Bauxita
(mt)**



Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Proyectos de Inversión (MMBs)

| Conceptos: Inversiones | Período Octubre - Diciembre 2006 | | Acumulado 2006 | Período Octubre - Diciembre 2005 |
|--------------------------|--|---------------|-------------------|--|
| | Plan | Real | | |
| Operativas | 18.445 | 10.173 | 26.543 | 7.770 |
| Ambientales | 1.876 | 4.906 | 6.265 | 3.256 |
| Sostenimiento | 863 | 499 | 1.412 | 207 |
| Pechiney | 45.223 | 1.772 | 9.665 | 11.860 |
| Total Inversiones | 66.407 | 17.350 | 43.885 | 23.093 |

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Contribuciones al Estado y la Región (MMBs)

| Conceptos | Monto cancelado |
|--|-----------------|
| <u>Impuestos Nacionales y Municipales</u> | |
| • Impuesto al Valor Agregado | 9.455 |
| • Aduanas | 3.761 |
| • Otros | 1.117 |
| Derecho Inmobiliario | 33 |
| Impuesto de Explotación | 1.084 |
| Total | 14.333 |

Comportamiento mensual (MMBs)

| Concepto | Octubre | Noviembre | Diciembre | Total IV Trimestre 2006 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|
| Impuesto al Valor Agregado | 2.899 | 5.235 | 1.321 | 9.455 |
| Aduanas | 1.030 | 1.947 | 784 | 3.761 |
| Otros: | 465 | 387 | 264 | 1.116 |
| Derecho Inmobiliario | 11 | 11 | 11 | 33 |
| Impuesto de Explotación | 455 | 376 | 253 | 1.083 |
| Total | 4.395 | 7.568 | 2.370 | 14.333 |

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Estado de Resultados Histórico (MMBs)

| | Cuarto Trimestre 2006 | | | Acumulado 2006 | | |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Real | Ppto. | Variac. | Real | Ppto. | Variac. |
| Ventas netas | 338.894 | 266.333 | 72.561 | 1.316.547 | 1.170.930 | 145.617 |
| - Costo de ventas | (217.374) | (214.542) | (2.832) | (753.869) | (805.649) | 51.780 |
| Ganancia (pérdida) bruta | 121.521 | 51.791 | 69.730 | 562.677 | 365.281 | 197.396 |
| - Gastos de admón y ventas | (22.822) | (22.449) | (373) | (75.849) | (80.976) | 5.127 |
| Ganancia (pérd.) en operaciones | 98.698 | 29.342 | 69.356 | 486.829 | 284.305 | 202.524 |
| Ingreso (costo) financiero integral | (6.487) | (15.373) | 8.886 | (26.991) | (51.896) | 24.905 |
| - Ingresos (egresos) financieros netos | (6.512) | (15.373) | 8.861 | (26.536) | (51.726) | 25.190 |
| - Fluctuación cambiaria neta | 25 | 0 | 25 | (455) | (171) | (284) |
| Otros Ingresos (deducciones) | (33.713) | (9.993) | (23.720) | (89.251) | (37.662) | (51.589) |
| - Por servicios de la C.V.G. | (6.778) | (5.327) | (1.451) | (25.323) | (22.411) | (2.912) |
| - Otros netos | 8.540 | (4.666) | 13.206 | (28.453) | (15.251) | (13.202) |
| - Impuesto sobre la renta | (35.475) | 0 | (35.475) | (35.475) | 0 | (35.475) |
| Utilidad (pérdida) neta | 58.498 | 3.976 | 54.522 | 370.586 | 194.746 | 175.840 |

Gestión Trimestral Octubre – Diciembre 2006

Flujo de Caja (MMBs)

| Descripción | Mes: Diciembre 2006 | | | | Acumulado a la Fecha | | | |
|------------------------------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|-------------|
| | Real | Ppto | Variac. Abs. | Variac. % | Real | Ppto | Variac. | Variac. % |
| Ingresos Operacionales | 123.107 | 102.241 | 20.866 | 20 | 1.337.992 | 1.187.148 | 150.844 | 13 |
| Ingresos no Operacionales | 15.854 | 45.265 | (29.411) | (65) | 24.553 | 191.893 | (167.340) | (87) |
| Total Ingresos | 138.961 | 147.506 | (8.545) | (6) | 1.362.545 | 1.379.041 | (16.496) | (1) |
| Egresos Operacionales | 108.173 | 77.444 | 30.729 | 40 | 970.274 | 998.560 | (28.286) | (3) |
| Egresos no Operacionales | 46.469 | 84.399 | (37.930) | (45) | 253.989 | 354.337 | (100.348) | (28) |
| Total Otros Egresos | 154.642 | 161.843 | (7.201) | (4) | 1.224.263 | 1.352.897 | (128.634) | (10) |
| Superavit (Déficit) del mes | (15.681) | (14.337) | (1.344) | 9 | 138.282 | 26.142 | 112.140 | 429 |
| Disponibilidad Inicial | 178.877 | 57.088 | 121.789 | 213 | 24.913 | 16.608 | 8.305 | 50 |
| Disponibilidad Final | 163.196 | 42.750 | 120.446 | 282 | 163.196 | 42.750 | 120.446 | 282 |
| Efectivo Restringido | 97.973 | - | 97.973 | - | 97.973 | - | 97.973 | - |
| Disponibilidad Real | 65.222 | 42.750 | 22.472 | 53 | 65.222 | 42.750 | 22.472 | 53 |

Gestión Trimestral Octubre - Diciembre 2006

Balance General Histórico (MMBs)

| | Cierre Cuarto Trimestre 2006 | | |
|---|------------------------------|------------------|------------------|
| | Real | Ppto. | Variac. |
| Activo | 1.537.622 | 1.630.783 | (93.161) |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 163.644 | 42.750 | 120.894 |
| Documentos y cuentas por cobrar | 387.712 | 367.752 | 19.960 |
| Inventarios netos | 429.300 | 488.851 | (59.550) |
| Gastos pagados por anticipado | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones en compañías afiliadas y otras | (4.315) | 10.247 | (14.562) |
| Propiedad planta y equipo (neto) | 416.682 | 621.012 | (204.330) |
| Otros activos | 144.598 | 100.171 | 44.427 |
| Pasivo | 778.021 | 882.306 | (104.285) |
| Documentos y cuentas por pagar | 100.141 | 216.139 | (115.998) |
| Porción circulante de la deuda a L.P. y ctos. ventas a futuro | 34.309 | 33.876 | 433 |
| Prestaciones sociales (netas) | 69.431 | 66.545 | 2.885 |
| Deuda L.P. | 426.582 | 463.156 | (36.573) |
| Otros pasivos | 147.558 | 102.590 | 44.968 |
| Patrimonio | 759.601 | 748.477 | 11.124 |
| Capital social | 286.784 | 476.423 | (189.638) |
| Aporte por capitalizar | 0 | 24.000 | (24.000) |
| Reserva legal | 358 | 358 | 0 |
| Superavit (Déficit) del ejercicio | 406.061 | 194.746 | 211.315 |
| Superavit (Déficit) acumulado | 66.398 | 52.950 | 13.448 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 1.537.622 | 1.630.783 | (93.161) |