



Reporte Trimestral

CVG EDELCA

Primer Trimestre 2004

Mensaje del Presidente

El primer trimestre del año marcó para CVG Edelca un período de intensa actividad, de importantes avances en la ejecución de obras de infraestructura, aunque con resultados económicos afectados por la coyuntura y afrontando una demanda creciente de energía eléctrica en medio de condiciones hidrológicas que todavía son inciertas.

El pasado 16 de febrero, se puso en operación la 5ta. Unidad Generadora de la Central Hidroeléctrica Caruachi, gracias al trabajo realizado por un equipo multidisciplinario de técnicos y especialistas de nuestra empresa; esta nueva unidad, la primera de cuatro a incorporar en el transcurso del año, representa el compromiso de CVG Edelca de suministrar energía eléctrica limpia y confiable, para el desarrollo del país.

Los aportes promedios de caudales del río Caroní al embalse de Guri se ubicaron en 1.604 m³/segundo, los cuales son 12% inferiores al promedio histórico del período; pero con el comienzo del período de lluvias a mediados del segundo trimestre del año, en el que el embalse recibe la mayor parte de los aportes del año, se espera una recuperación del nivel por encima de la cota de 255,22 metros sobre el nivel del mar registrada al cierre de marzo de 2004.

Nuestra empresa, continuó realizando el principal aporte de energía al país, al producir 68,5% de la electricidad generada durante el primer trimestre del año. Tanto las ventas como la facturación de CVG Edelca registraron crecimiento respecto a los resultados de 2003, promediando 5.290 GWh de colocaciones mensuales de energía. Esto permitió acumular en el trimestre, ingresos por ventas de energía de Bs. 407,5 millardos.

Por otra parte, el desempeño de las cobranzas de la empresa mejoró durante el primer trimestre, al reportar un promedio de Bs. 192,1 millardos mensuales, superior al promedio de Bs. 66 millardos alcanzado en los últimos tres meses de 2003. Considerando el pago especial recibido en febrero producto de la macrocompensación de deuda realizada por CADAPE-SEMDA y CVG Alcasa con CVG Edelca; esta operación le permitió a la empresa reducir el saldo de las cuentas por cobrar a Bs. 959,35 millardos, pero todavía tenemos 8 meses de facturación en manos de los clientes.

De las inversiones directas en proyectos, se ejecutaron durante el primer trimestre Bs. 26,74 millardos. Esta cifra es inferior al monto presupuestado para el trimestre (Bs. 127,87 millardos), producto de retrasos en la facturación por parte de las empresas contratistas, situación que es común en los primeros meses del año.

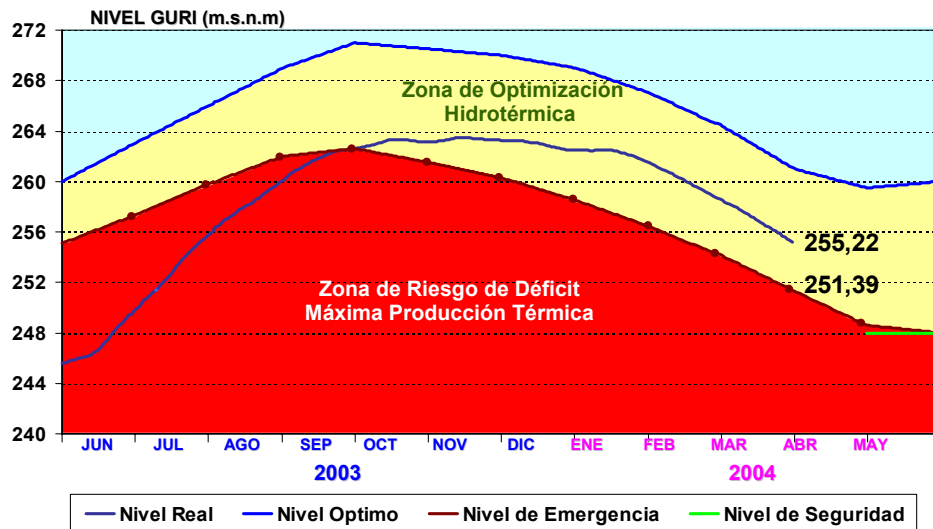
A pesar de las dificultades CVG Edelca continúa comprometida con el logro de sus objetivos, avanzando para enfrentar exitosamente los retos planteados para el año 2004.

Situación Operativa

Históricamente, durante el primer trimestre se registran los menores aportes del año de caudales del río Caroní al embalse de Guri, ciclo que se extiende hasta principios de mayo, que marca el fin de la estación de sequía y da comienzo a un nuevo ciclo hidrológico del río. Para 2004, los aportes recibidos entre los meses de enero y marzo fueron 12% inferiores al promedio histórico del río en el período (1.824 m³/segundo), a pesar que los aportes durante el primer mes del año fueron 27% superiores al promedio histórico del mes (2.324 m³/segundo).

Producto de esta disminución de los aportes del primer trimestre del año y aunado con el aumento en la generación de energía, el embalse de Guri cerró al 31 de marzo en 255,22 m.s.n.m. 7,3 metros por debajo del cierre de 2003, y 3,9 mts. sobre el nivel de emergencia (251,39 m.s.n.m.).

Figura 1 Nivel del Embalse de Guri al 31/03/2004



La producción de energía en el período Enero-Marzo de 2004 se ubicó en 15.825 GWh, 12% superior a la del mismo período del año anterior. Las pérdidas de energía fueron de 2,35% del total generado, ligeramente inferiores a las experimentadas en el mismo período del año anterior (2,6%).

Resultados Consolidados

Las ventas de energía alcanzaron un acumulado de Bs. 407,45 millardos al cierre del trimestre, producto de colocar 15.497 GWh. Aún cuando la facturación creció casi 9% respecto al mismo período del año anterior, este comportamiento aún no compensa el real crecimiento de la energía vendida, que aumentó 12%. Esto refleja el retraso que ha tenido la revisión y actualización de las tarifas, y por ende sobre los precios de venta de energía, en especial en aquellas tarifas aplicadas a los clientes del Sistema Interconectado.

El gasto operativo acumulado, incluyendo depreciación se ubicó en Bs. 223,55 millardos. El resultado operativo aumentó, al ubicarse en Bs. 183,9 millardos, es decir unos Bs. 24 millardos más que en el mismo período del año anterior. El beneficio neto obtenido fue negativo fue de Bs. 21,9 millardos, ocasionada por el diferencial cambiario (Bs. 258,6 millardos), producto del ajuste del tipo de cambio de 1.600 Bs./US\$ a 1.920 Bs./US\$ efectuado en los primeros días del mes de febrero.

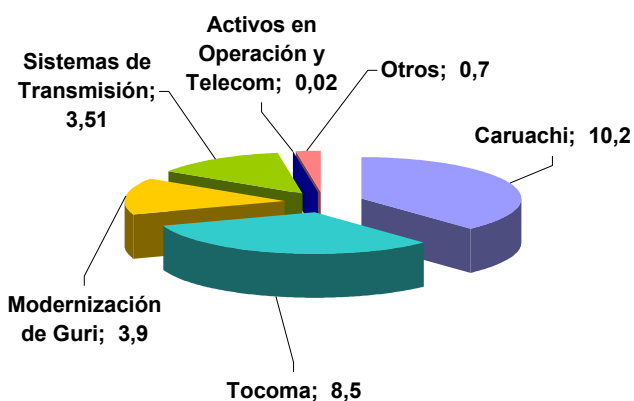
El saldo de la deuda pública externa al 31 de diciembre se ubicó en US\$ 826,67 millones equivalentes, siendo 3% menor al saldo deudor al cierre del año 2003. Esta reducción es consecuencia de la aplicación de los acuerdos de compensación de deuda realizada en el mes de febrero por CADAFE-SEMDA y CVG Alcasa con CVG Edelca, por un monto de Bs. 283 millardos, en la cual el Ministerio de Finanzas honra el pago del servicio de la deuda de la empresa asumiendo la deuda que tenía contraída CADAFE con CVG Edelca.

Inversiones en Infraestructura de Servicio Eléctrico

Durante el primer trimestre de 2004, CVG Edelca disminuyó el ritmo de ejecución en el presupuesto de inversión directa para los proyectos que acomete. Durante este período se llevaron a cabo inversiones directas que representan en recursos Bs. 26,7 millardos, dicho monto resulta en 20,9% del valor programado en inversiones directas para el trimestre; este resultado fue producto de retrasos en la facturación por parte de las empresas contratistas.

El Proyecto Caruachi siguió siendo el destino principal de las inversiones (38% del total ejecutado). Las inversiones ejecutadas en las obras de preparación para la construcción de central hidroeléctrica Tocoma, en el Plan de Modernización de Planta Guri y en los sistemas de transmisión de la empresa, representaron 31,8%, 14,4% y 13,1% del total ejecutado durante el período.

Figura 2 Inversiones Ejecutadas al 31/03/2003 (Millardos de Bolívares)



**Otros
Aspectos
Relevantes**

Puesta en operación la V Unidad de Caruachi:

El 16 de febrero se puso en operación la V Unidad Generadora de la Central Hidroeléctrica Caruachi, gracias al trabajo realizado por un equipo multidisciplinario de técnicos y especialistas de CVG Edelca.

Esta nueva unidad, la número 45 de la empresa en operación, tiene una capacidad nominal de 180 MW, que se suma a los 720 MW de las 4 primeras unidades de la central que han sido puestas en servicio desde abril de 2003. Caruachi, al cierre del primer trimestre de 2004 contaba con 5 unidades generadoras, las cuales ofrecen un suministro eléctrico limpio y confiable, al servicio del desarrollo del país.

Avances en el Plan de Modernización de Guri:

Se continuaron los trabajos en las unidades No. 11 y No. 17 de la Casa de Máquinas II, las cuales entrarán nuevamente en operación durante el presente año. La continuidad del Plan de Modernización de Guri, representa el compromiso de la empresa de seguir garantizando en los próximos años un servicio eléctrico de calidad.

Registro promedio histórico más alto de generación de energía:

El pasado 11 de marzo, CVG Edelca registró el promedio histórico más alto de producción diaria de energía, al ubicarse en 195,9 millones de kilovatios hora/día, un nuevo record de exportación de energía al Sistema Interconectado Nacional (SIN). Este incremento en la demanda de energía viene dado por el aumento en la carga residencial, asociado a la elevación de las temperaturas en algunos estados del país, propio de esta época del año.

Se inició fase productiva del Proyecto Vatio:

El 2 de febrero se inició la fase productiva del proyecto Vatio, Visión de Avance Tecnológico e Integración Organizacional, el cual tiene como objetivo actualizar la versión de SAP R/3 4.5 a SAP R/3 Enterprise (4.7), adoptando la funcionalidad de Gestión Presupuestaria para el Sector Público, avances en los procesos de Recursos Humanos e incorporar mejoras en los procesos de ingresos y egresos. Con esta actualización, CVG Edelca se convierte en empresa líder en la utilización de plataformas tecnológicas para el registro de sus transacciones y procesos.

Anexos

Balance General:

(Base 31/03/04 en MM de Bs. Constantes)

	2.003	Δ 1er. Trimestre 2003	Total 1er. Trimestre 2004
ACTIVO			
Activo fijo en servicio	28.073.100	728	28.073.828
Depreciación acumulada	-8.572.050	-142.719	-8.714.769
Activo fijo en servicio neto	19.501.050	-141.991	19.359.059
Obras en ejecución, estudios y proyectos	3.019.199	63.427	3.082.626
Total activo fijo neto	22.520.248	-78.563	22.441.685
ACTIVO CIRCULANTE			
Caja y bancos	395.846	26.775	422.621
Cuentas por cobrar	823.310	-26.533	796.777
Inventarios	14.041	-1.448	12.593
Otras cuentas por cobrar	254.424	-73.654	180.770
Total activo circulante	1.487.621	-74.860	1.412.761
OTROS ACTIVOS			
Activos en otras empresas	583	0	583
Inversiones	1.064	-1.064	0
Cargos diferidos y otros activos	16.610	6.699	23.309
Total otros activos	18.256	5.636	23.892
TOTAL ACTIVO	24.026.126	-147.788	23.878.338
PATRIMONIO Y PASIVO			
Capital social actualizado	20.213.674	0	20.213.674
Utilidades retenidas	794.798	-21.900	772.899
Reserva legal	395.858	0	395.858
TOTAL PATRIMONIO	21.404.331	-21.900	21.382.431
Deuda a largo plazo	1.192.822	85.586	1.278.408
Dividendos acumulados	70	-4	66
Apartado prestaciones y jubilaciones	611.387	34.362	645.749
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	1.804.279	119.944	1.924.223
Porción circulante largo plazo	531.997	-159.399	372.598
Retenciones y Cuentas por Pagar	172.583	-89.131	83.452
Intereses por pagar	37.633	-13.841	23.792
Impuestos por pagar	5.596	16.913	22.509
Otros pasivos	69.708	-375	69.333
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	817.517	-245.833	571.684
TOTAL PASIVO	2.621.796	-125.889	2.495.907
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	24.026.126	-147.789	23.878.338

Estado de Resultados:
(Base 31/03/04 en MM de Bs. Constantes)

	Resultado 2003	Total 1er. Trimestre 2004
VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA		
Directa	677.506	183.354
Indirecta	828.062	224.100
TOTAL VENTAS DE ENERGÍA	1.505.568	407.454
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	0	
Generación	123.524	23.580
Transmisión	128.270	24.909
Gasto de administración	252.961	35.223
Gastos de depreciación	556.932	139.837
GANANCIA EN OPERACIONES	443.882	183.905
Aporte Corporativo C.V.G.	-22.665	6.187
BENEFICIO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	0	
Gastos financieros tributarios	-6.246	-703
Gastos financieros bancarios	-120.344	-1.331
Gastos financieros contratistas	-16.096	-17.099
Ingresos por intereses de mora	145.338	30.049
Diferencial cambiario	-276.360	-258.596
Beneficio por posición monetaria	97.741	27.952
TOTAL BENEFICIO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-175.968	-219.728
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	0	
Pérdida por valuación de inventarios	303	-976
Otros ingresos	54.715	21.886
Resultado por venta de activo fijo	0	0
Rectificación años anteriores	-8.062	-799
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS):	46.956	20.111
Utilidad antes de impuestos	292.204	-21.899
Impuesto sobre los Activos Empresariales	0	0
Impuesto Sobre la Renta	31.728	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	260.476	-21.899