



Reporte Trimestral

CVG EDELCA

Tercer Trimestre 2004

Mensaje del Presidente

Con el firme objetivo de alcanzar las metas propuestas en materia de expansión de la oferta eléctrica, CVG EDELCA continuó durante el tercer trimestre del año su programa de expansión de la infraestructura de generación, poniendo en operación la unidad generadora 8 de la Central Hidroeléctrica Caruachi. De igual manera se continuaron los trabajos de modernización de la Central Hidroeléctrica de Guri, culminándose la rehabilitación de la unidad 17. Con la operación de estas unidades, la Empresa ofrece 810 Mw. adicionales de capacidad al Sistema Eléctrico Nacional.

Los aportes promedios de caudales del río Caroní al embalse de Guri mostraron un desempeño por debajo del promedio histórico; a pesar de esta situación y a las mayores exigencias realizadas al embalse producto del aumento de la demanda de energía, este recuperó 7,34 mts respecto al cierre de junio, ubicándose en la cota 268,34 m.s.n.m. al 30 de septiembre.

Producto del aumento en la demanda eléctrica en el último trimestre, nuestra Empresa también incrementó su aporte de energía al país, al generar el 73% de la electricidad producida a nivel nacional. Tanto las ventas como la facturación de energía, registraron un significativo aumento respecto al segundo trimestre de 2004, promediando 5.778 GwH/mes de energía, frente a los 5.128 GwH/mes anteriormente vendidos en promedio. Este aumento fue impulsado principalmente por el incremento en el consumo por parte de los clientes del Sistema Interconectado de 17,3%; esta situación fue reflejada en el incremento en los ingresos por ventas de energía del trimestre fueron menores (10,5%) para cerrar en Bs. 459,37 millardos, producto de que el aumento en la energía vendida provino principalmente del los clientes con tarifas reguladas.

Por otra parte, el desempeño de las cobranzas mejoró durante el tercer trimestre, al reportar un promedio de Bs. 127,24 millardos mensuales, superior a los Bs. 96,71 millardos promediados durante el segundo trimestre de este año. Aunque el valor de las cobranzas muestra un comportamiento creciente, aún son insuficientes para cubrir el monto mensual de la facturación, puesto que las cuentas por cobrar alcanzaron al cierre del período Bs. 1.351 millardos, equivalentes a 9 meses de facturación.

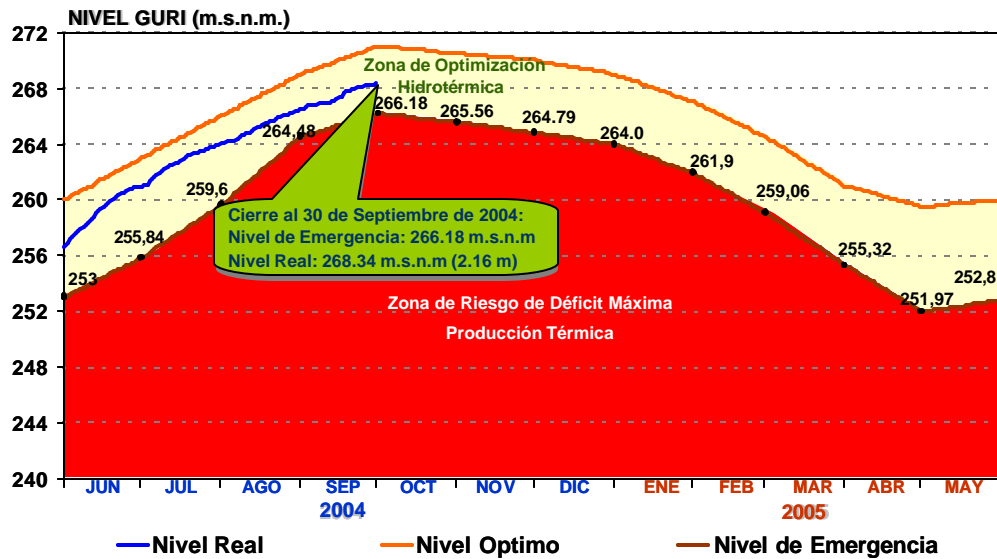
Con respecto a las inversiones directas, al cierre del tercer trimestre se habían ejecutado Bs. 219,38 millardos. Esta cifra representa 67,53% del monto presupuestado a la fecha (Bs. 324,84 millardos), superior a la observada al cierre del mes de junio, 50,52%, producto de la agilización en los procesos de facturación por parte de las empresas contratistas.

A través de su programa de inversiones, CVG EDELCA reafirma su compromiso de ejecutar proyectos responsables en materia socio-ambiental, que contribuyan a alcanzar el desarrollo sustentable de Guayana y del país.

Situación Operativa

Los meses de julio y agosto, son los que históricamente registran los mayores aportes de caudales por parte del río Caroní al embalse de Guri. Para el tercer trimestre de 2004 los aportes recibidos, en especial durante los dos primeros meses, estuvieron por debajo del promedio histórico; en julio y agosto fueron 8% y 13% menores respectivamente; para septiembre los aportes se ubicaron 7% sobre el promedio, por lo cual aun cuando son aportes importantes, se mantienen por debajo del promedio histórico. A pesar de esta situación y de las mayores exigencias realizadas al embalse para cubrir la creciente demanda de energía, el crecimiento del nivel del embalse fue de 7,34 mts, cercano a los 8 mts esperados con aportes promedios. La cota del embalse al 30 de septiembre fue 268,34 m.s.n.m.

Figura 1 Nivel del Embalse de Guri al 30/09/2004



La producción de energía durante el tercer trimestre fue de 17.770 GWh, con un valor acumulado durante el año es 49.329 GWh; 14,8% superior al acumulado en el mismo período de 2003. Las pérdidas de energía durante el trimestre fueron de 2,72% del total generado, ligeramente superiores a las registradas en el mismo período del año anterior (2,31%).

Resultados Consolidados

Los ingresos por ventas de energía durante el tercer trimestre del año alcanzaron Bs. 459,37 millardos; acumulando en el año un total de Bs. 1.324,02 millardos. El volumen de energía vendida en los últimos tres meses mostró un importante crecimiento de 12,5% respecto al trimestre anterior, cerrando en 17.334 GwH. Sin embargo, el crecimiento de la facturación fue menor, alcanzando 10,5% respecto al segundo trimestre, lo cual obedece a que el aumento de las ventas es principalmente con los clientes del Sistema Interconectado (aumento de 17,3% respecto al trimestre anterior), cuyas tarifas no han experimentado ajuste alguno en el año.

El efecto combinado de disminución del ritmo de crecimiento de los gastos y el aumento de las ventas produjo que la utilidad operativa aumentara con respecto al segundo trimestre. El gasto operativo acumulado en el trimestre, incluyendo depreciación se ubicó en Bs. 275,8 millardos. La utilidad operativa aumentó, al ubicarse en Bs. 184 millardos, es decir Bs. 22 millardos más que en el segundo trimestre del año. Sin embargo, el beneficio neto (utilidad neta) registró un crecimiento menor, al cerrar en Bs. 134,6 millardos como consecuencia del aumento del diferencial cambiario, desacelerando así el crecimiento del beneficio neto respecto al obtenido en el segundo trimestre de 2004.

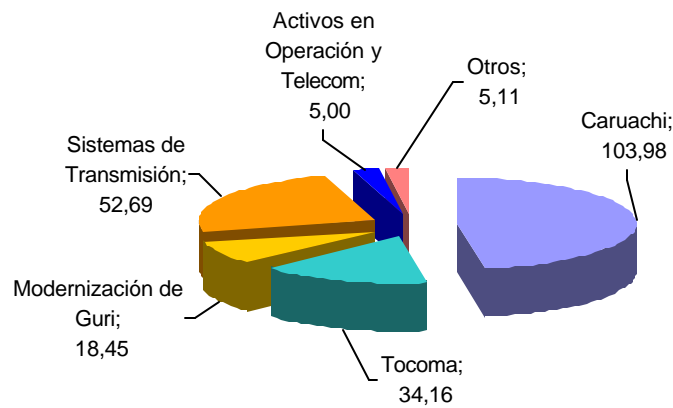
El saldo de la deuda pública externa al 30 de septiembre se ubicó en US\$ 766,82 millones equivalentes, siendo 3% menor al saldo deudor al cierre del segundo trimestre. Esta reducción es consecuencia de las amortizaciones realizadas durante el período por parte CVG EDELCA a préstamos contratados con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y al Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por US\$ 25 millones.

Inversiones en Infraestructura de Servicio Eléctrico

Durante el tercer trimestre de 2004, CVG EDELCA mantuvo el ritmo de ejecución en el presupuesto de inversión directa para los proyectos que acomete. Al cierre de este período se han llevado a cabo inversiones directas por Bs. 219,38 millardos, es decir 67,53% del valor programado, similar a la ejecución financiera de 50,5% alcanzada durante los dos primeros trimestres.

El Proyecto Caruachi continuó como el principal proyecto de inversión (47,4% del total ejecutado). En paralelo, las inversiones ejecutadas en las obras de preparación para la construcción de central hidroeléctrica Tocoma, en los sistemas de transmisión y el Plan de Modernización de Planta Guri, representaron 15,6%, 24% y 8,4% del total ejecutado durante el período.

Figura 2 Inversiones Ejecutadas al 30/09/2004 (Millardos de Bolívares)



Puesta en operación Unidad 8 de Caruachi

El 29 de julio, fue puesta en operación la unidad generadora 8 de la Central Hidroeléctrica Caruachi, con lo cual se completa el 67% de la capacidad instalada de este importante proyecto ejecutado por CVG EDELCA, que cuenta actualmente con 48 Unidades Generadoras, las cuales ofrecen un suministro eléctrico limpio y confiable, al servicio del desarrollo del país.

Puesta en operación Unidad 17 de Guri

La unidad generadora 17 de la Casa de Máquinas II, de la Central Hidroeléctrica Guri fue puesta en operación el pasado 2 de septiembre. El Proyecto de Rehabilitación de las unidades generadoras de Guri, busca incrementar la eficiencia de las máquinas en 4%, objetivo que se ha venido cumpliendo según lo establecido.

El Plan de Modernización de Guri ejecutado por CVG EDELCA, ha permitido la rehabilitación de las Unidades 19, 13, 11 y 17 de la Casa de Máquinas II, ya en operación; y la máquina 14, próxima a iniciar su funcionamiento, a su vez se han realizado obras de infraestructura industrial y mejora de los procesos tecnológicos en la Central Hidroeléctrica.

Proyecto Central Hidroeléctrica Tocoma

En cuanto al avance de la construcción de la Central Hidroeléctrica Tocoma, presenta al cierre del trimestre un avance de 7,76% el cual se ha logrado con recursos propios de la empresa. Adicionalmente se obtuvo un crédito de 300 millones de dólares con la Corporación Andina de Fomento y se trabaja en conjunto con los Ministerios de Energía y Minas, Ambiente, y Planificación y Desarrollo para la aprobación del financiamiento de 700 millones de dólares a través del Banco Interamericano de Desarrollo.

CVG EDELCA registró nuevo récord de producción diaria de energía eléctrica

En el mes de julio CVG EDELCA, logró registrar un nuevo récord de generación diaria al producir 201,6 GwH/día; marcando en paralelo otro hito histórico en cuanto a la exportación de energía al Sistema Interconectado Nacional que se ubicó en un promedio de 139,8 GwH/día. Este nuevo máximo, es principalmente producto del crecimiento de la demanda de energía por parte de los clientes del Sistema Interconectado. Este aumento en la demanda ha sido atendido oportunamente por nuestra Empresa bajo los estándares de calidad, generando y transportando energía limpia y confiable a todo el país.

Anexos

Balance General:

(Millones de Bs. al 30/09/04)

	Total 4to. Trimestre 2003	? 1er. Trimestre 2004	Total 1er. Trimestre 2004	? 2do. Trimestre 2004	Total 2do. Trimestre 2004	? 3er. Trimestre 2004	Total 3er. Trimestre 2004
ACTIVO							
Activo fijo en servicio	30.269.322	2.687	30.272.009	(1.280.167)	28.991.842	2.404.055	31.395.897
Depreciación acumulada	(9.242.661)	(154.474)	(9.397.135)	397.393	(8.999.742)	(333.862)	(9.333.604)
Activo fijo en servicio neto	21.026.661	(151.787)	20.874.874	(882.774)	19.992.100	2.070.193	22.062.293
Obras en ejecución, estudios y proyectos	3.255.398	68.598	3.323.996	(140.568)	3.183.428	(1.204.539)	1.978.889
Total activo fijo neto	24.282.059	(83.189)	24.198.870	(1.023.342)	23.175.528	865.654	24.041.182
ACTIVO CIRCULANTE							
Caja y bancos	426.814	28.898	455.712	(19.271)	436.441	74.466	510.907
Cuentas por cobrar	887.719	(28.554)	859.165	(36.333)	822.832	333.188	1.156.020
Inventarios	15.140	(1.561)	13.579	(574)	13.005	2.521	15.526
Otras cuentas por cobrar	274.328	(79.404)	194.924	(8.243)	186.681	31.254	217.935
Total activo circulante	1.604.001	(80.621)	1.523.380	(64.421)	1.458.959	441.429	1.900.388
OTROS ACTIVOS							
Activos en otras empresas	628	1	629	(27)	602	798	1.400
Inversiones	1.147	(1.147)	0	0	0	0	0
Cargos diferidos y otros activos	17.909	7.225	25.134	(1.063)	24.071	24.747	48.818
Total otros activos	19.684	6.079	25.763	(1.090)	24.673	25.545	50.218
TOTAL ACTIVO	25.905.744	(157.731)	25.748.013	(1.088.853)	24.659.160	1.332.628	25.991.788
PATRIMONIO Y PASIVO							
Capital social actualizado	21.795.036	1.369	21.796.405	(921.744)	20.874.661	918.808	21.793.469
Utilidades retenidas	856.977	(23.560)	833.417	(35.244)	798.173	355.975	1.154.148
Reserva legal	426.827	27	426.854	(18.051)	408.803	18.024	426.827
TOTAL PATRIMONIO	23.078.840	(22.164)	23.056.676	(975.039)	22.081.637	1.292.807	23.374.444
Deuda a largo plazo	1.286.139	92.368	1.378.507	(58.295)	1.320.212	(181.595)	1.138.617
Dividendos acumulados	76	(5)	71	(3)	68	(2)	66
Apartado prestaciones y jubilaciones	659.217	37.094	696.311	(29.446)	666.865	11.372	678.237
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	1.945.432	129.457	2.074.889	(87.744)	1.987.145	(170.225)	1.816.920
Porción circulante largo plazo	573.616	(171.844)	401.772	(16.990)	384.782	184.268	569.050
Retenciones y Cuentas por Pagar	186.084	(96.098)	89.986	(3.805)	86.181	30.796	116.977
Intereses por pagar	40.577	(14.922)	25.655	(1.085)	24.570	10.425	34.995
Impuestos por pagar	6.034	18.237	24.271	(1.026)	23.245	(18.186)	5.059
Otros pasivos	75.161	(397)	74.764	(3.164)	71.600	2.743	74.343
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	881.472	(265.024)	616.448	(26.070)	590.378	210.046	800.424
TOTAL PASIVO	2.826.904	(135.567)	2.691.337	(113.814)	2.577.523	39.821	2.617.344
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	25.905.744	(157.731)	25.748.013	(1.088.853)	24.659.160	1.332.628	25.991.788

Estado de Resultados:

(Millones de Bs. al 30/09/04)

	Resultado 2003	Resultado 1er. Trimestre 2004	Total 2do. Trimestre 2004	Total 3er. Trimestre 2004
VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA				
Directa	730.509	197.711	389.096	595.810
Indirecta	892.845	241.647	475.561	728.213
TOTAL VENTAS DE ENERGÍA	1.623.354	439.358	864.657	1.324.023
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN				
Generación	133.188	25.426	56.509	89.173
Transmisión	138.306	26.859	61.934	92.506
Gasto de administración	272.751	37.981	91.265	145.942
Gastos de depreciación	600.502	150.786	302.663	460.597
GANANCIA EN OPERACIONES	478.607	198.306	352.286	535.805
Aporte Corporativo C.V.G.	24.438	6.671	13.085	20.007
BENEFICIO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO				
Gastos financieros tributarios	(6.735)	(758)	(1.524)	(5.819)
Gastos financieros bancarios	(129.759)	(1.436)	(41.931)	(68.267)
Gastos financieros contratistas	(17.355)	(18.437)	(243)	(489)
Ingresos por intereses de mora	156.708	32.402	66.491	108.194
Diferencial cambiario	(297.980)	(278.844)	(266.554)	(257.281)
Beneficio por posición monetaria	105.387	30.141	30.391	(44.365)
TOTAL BENEFICIO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(189.734)	(236.932)	(213.370)	(268.027)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):				
Pérdida por valuación de inventarios	327	(1.053)	(3.355)	(1.876)
Otros ingresos	58.995	23.600	46.712	59.438
Resultado por venta de activo fijo	0	0	0	0
Rectificación años anteriores	(8.693)	(862)	(6.671)	(8.167)
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS):	50.629	21.685	36.686	49.395
Utilidad antes de impuestos	315.064	(23.612)	162.517	297.166
Impuesto sobre los Activos Empresariales	6.339	0	0	0
Impuesto Sobre la Renta	27.873	0	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	280.852	(23.612)	162.517	297.166