



# Reporte Trimestral

## CVG EDELCA

Cuarto Trimestre 2004

### Mensaje del Presidente

Las inversiones en infraestructura realizadas durante el año 2004, reiteran el firme compromiso de nuestra Empresa en ser líder en la generación y suministro confiable de energía eléctrica a nivel nacional, a través de la ejecución de obras para la expansión y optimización de sus sistemas de Generación y Transmisión, desarrollados bajo las más estrictas normas en materia de responsabilidad socio-ambiental.

Aunque los aportes promedios de caudales del río Caroní al embalse de Guri durante el año fueron 5% mayores a la media histórica, durante el último trimestre del año se ubicaron 14,35% por debajo del promedio histórico; producto de esta situación y de las continuas exigencias realizadas al embalse debido al aumento de la demanda de energía, disminuyó 1,27 mts respecto al cierre de septiembre, ubicándose en la cota 267,07 m.s.n.m. al cierre del año.

Como consecuencia del aumento en la demanda eléctrica durante el año, la Empresa incrementó su aporte de energía al país, al atender el 70% de la electricidad producida a nivel nacional. Tanto las ventas como la facturación de energía, registraron un significativo aumento respecto a 2003, al registrar 66.130 GWh de energía, frente a los 57.109 GWh correspondientes al mismo período. Este aumento fue impulsado principalmente por el incremento en el consumo por parte de los clientes del Sistema Interconectado de 21,6%; esta situación se refleja en un incremento de los ingresos por ventas de energía aunque menor en términos reales (9,5%) respecto al año anterior, producto de que el aumento en la energía vendida provino principalmente del los clientes con tarifas reguladas, las cuales no fueron ajustadas durante el año.

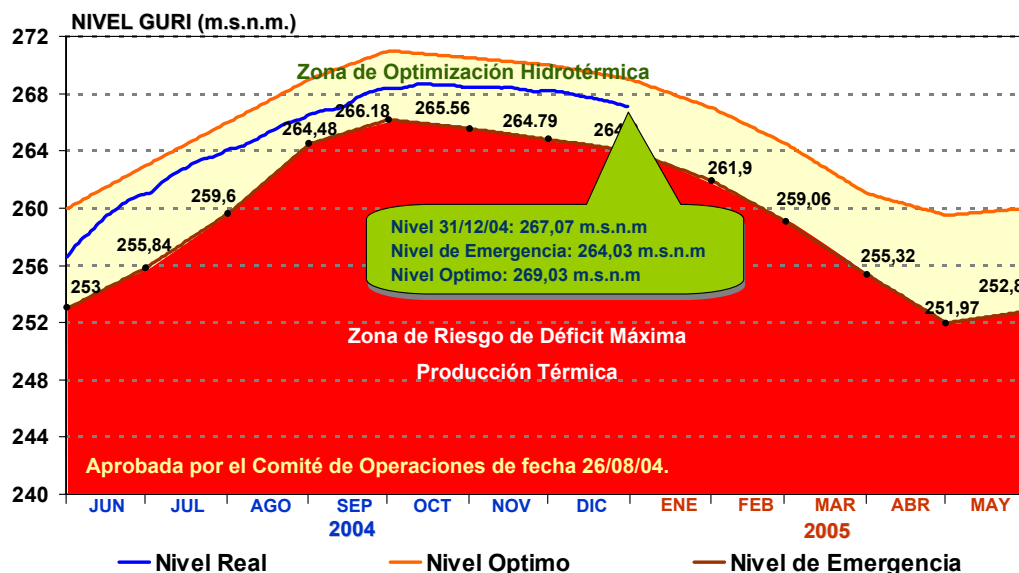
Aunque el valor de las cobranzas mostró un mejor comportamiento durante 2004, aún son insuficientes para cubrir el monto mensual de la facturación, puesto que las cuentas por cobrar aumentaron 58,7% en relación al año anterior, alcanzando al cierre del período Bs. 1.603 millones, equivalentes a 10 meses de facturación.

Al cierre del cuarto trimestre se habían ejecutado Bs. 377,16 millones. Esta cifra representa 79,12% del monto presupuestado a la fecha (Bs. 476,71 millones), superior a la observada al cierre de septiembre, 67,53%, producto de la agilización en los procesos de facturación por parte de las empresas contratistas que realizan obras para la Empresa en los diferentes proyectos que ésta acomete.

## Situación Operativa

Históricamente, los últimos tres meses del año se caracterizan por una progresiva disminución de los aportes de caudales por parte del río Caroní al embalse de Guri que marcan el fin del período de lluvias. Durante el cuarto trimestre de 2004 los aportes recibidos, en especial durante los dos primeros meses, estuvieron por debajo del promedio histórico; en octubre y noviembre fueron 2% y 9% menores respectivamente; a diferencia del mes de diciembre, cuando se ubicaron 5% sobre el promedio. Aunado a esta situación y de las mayores exigencias realizadas al embalse para generar energía eléctrica, el nivel del embalse disminuyó 1,27 mts durante el trimestre. La cota del embalse al 31 de diciembre fue 267,07 m.s.n.m.

Figura 1 Nivel del Embalse de Guri al 31/12/2004



La producción de energía en las Centrales Hidroeléctricas de CVG EDELCA durante el cuarto trimestre fue de 18.397 GWh, con un valor acumulado durante el año de 67.726 GWh; 16,1% superior al acumulado al cierre de 2003, producción de energía posible producto de la incorporación de 4 nuevas unidades generadoras en la Central Hidroeléctrica Caruachi durante el presente año. Las pérdidas de energía fueron menores a la referencia establecida (3%), ubicándose durante el trimestre en 2,87% del total generado.

## Resultados Consolidados

Del total de ingresos obtenidos por concepto de venta de energía durante el año 2004, que asciende a la cantidad de Bs. 1.848 millardos, el monto de Bs. 472 millardos corresponde a ingresos alcanzados durante el último trimestre; esta fue la segunda cifra más alta del año y muy cercana a los Bs. 477 millardos obtenidos durante el tercer trimestre, cifra tope del año. Este comportamiento de los ingresos durante los últimos 6 meses, responde al incremento en el volumen de energía eléctrica vendida a clientes regulados y no regulados registrados durante el año. Las ventas de energía en el período transcurrido de octubre a diciembre, mostró un crecimiento de 3,39% respecto al trimestre anterior, cerrando en 17.923 GWh. La disminución en la facturación, a pesar de un aumento en las ventas globales de energía obedece a el aumento de la participación en las ventas por parte de los clientes del Sistema Interconectado (aumento de 60,15 a 61,75% del total de la energía vendida y cuyas tarifas no experimentaron ajuste alguno durante el año.

A pesar del aumento en el ritmo de crecimiento de los gastos durante los últimos tres meses del año, en especial los gastos administrativos (+212,3% con respecto al trimestre anterior), el incremento en las ventas permitió que la utilidad operativa aumentara con respecto al trimestre previo. El gasto operativo acumulado en el trimestre, incluyendo depreciación se ubicó en Bs. 418,36 millardos. La utilidad operativa aumentó en Bs. 53,7 millardos, con respecto al trimestre anterior mientras que la utilidad neta antes de impuestos registró un crecimiento de Bs. 81,22 millardos como consecuencia de la pérdida por valuación de inventarios asociada a la rehabilitación y sustitución de los equipos objeto del Plan de Modernización de Guri.

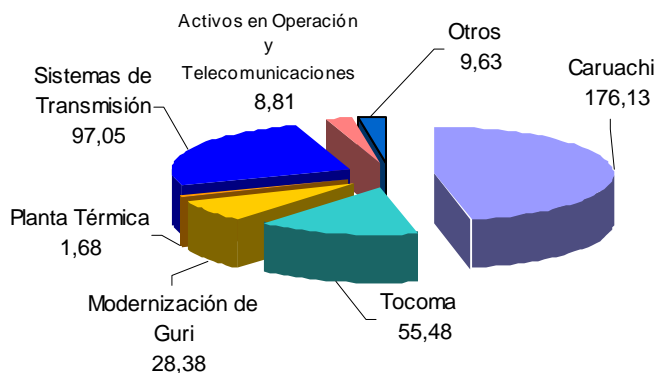
El saldo de la deuda pública externa al 31 de diciembre se ubicó en US\$ 748,5 millones equivalentes, 2,4% menor al saldo deudor al cierre del tercer trimestre. Esta reducción es consecuencia de las amortizaciones realizadas durante el período por parte CVG EDELCA a préstamos contratados con la Corporación Andina de Fomento (CAF), al Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y al Nordic Investment Bank (NIB).

## Inversiones en Infraestructura de Servicio Eléctrico

CVG EDELCA aumentó durante el último trimestre del año de manera significativa el ritmo de ejecución financiera de los proyectos que acomete. Al cierre del año se habían realizado inversiones directas por Bs. 377,16 millardos, es decir 79,12% del valor programado, aprobado por 477 millardos luego de la reformulación del presupuesto efectuada en el mes de septiembre.

En el período comprendido entre octubre y diciembre de 2004, Bs. 72 millardos fueron destinados al Proyecto Caruachi, lo que representa 40,9% del monto total erogado en el año para este proyecto; caso similar al de los Proyectos de Transmisión, con Bs. 43 millardos ejecutados en el mismo período y que representan 44,04% de las erogaciones efectuadas por este concepto en el año. La mayor ejecución presupuestaria es producto de la agilización en los procesos de facturación por parte de las empresas contratistas.

**Figura 2 Inversiones Ejecutadas al 31/12/2004 (Millardos de Bolívares)**



## **CVG EDELCA registró nuevo récord de producción diaria de energía eléctrica**

Durante el mes de octubre, CVG EDELCA registró incrementos en la generación de energía, marcando en paralelo otro hito histórico en cuanto al suministro de energía al Sistema Eléctrico Nacional.

Desde el pasado mes de marzo hasta el mes de octubre se incrementó significativamente la generación de energía. En este último mes, la producción promedio diaria fue de 199,9 GWh, marcando en paralelo otro hito histórico en cuanto al suministro de energía al Sistema Eléctrico Nacional. Cabe destacar que el día 22 de noviembre, se estableció el récord de generación máxima promedio, al alcanzarse 209,7 GWh.

## **La Empresa y la Responsabilidad Social: Fortaleciendo el acervo cultural Pemón**

Enalteciendo el espíritu cultural de la comunidad Pemón, CVG EDELCA, bautizó “Los cantos de mis abuelos”, un CD de música propia de esta etnia indígena y a su vez se llena de orgullo al colaborar con el aprendizaje en dichas comunidades a través del mejoramiento de la infraestructura escolar.

Para la Empresa, contribuir con la comunidad Pemón ha constituido uno de sus objetivos primordiales en cuanto a la gestión de Responsabilidad Social, cristalizado a través del Programa Mayú, que significa “trabajo en equipo” en esta lengua indígena. Igualmente cabe destacar que con este proyecto la Empresa cumple con las exigencias del Banco Interamericano de Desarrollo para otorgar los créditos de infraestructura.

## **CVG EDELCA rindió homenaje a 655 trabajadores**

Reconociendo la importancia de su Recurso Humano, CVG EDELCA entregó durante el pasado mes de diciembre distinciones a 655 de sus trabajadores, quienes cumplieron 5, 10, 15, 20, 25 y hasta 30 años de servicio en la Empresa.

En emotivos actos, presididos por el ingeniero Daniel Machado Gómez, titular de CVG EDELCA, empresa tutelada por la Corporación Venezolana de Guayana, se homenajeó a 365 trabajadores en Puerto Ordaz, 114 en Guri, y 176 en Caracas, por la dedicación y mística demostrada durante sus años de servicio en la Organización.

## Anexos

### Balance General: (Millones de Bs. al 31/12/04)

	Total 4to. Trimestre 2003	Δ 1er. Trimestre 2004	Total 1er. Trimestre 2004	Δ 2do. Trimestre 2004	Total 2do. Trimestre 2004	Δ 3er. Trimestre 2004	Total 3er. Trimestre 2004	Δ 4to. Trimestre 2004	Total 4to. Trimestre 2004
<b>ACTIVO</b>									
Activo fijo en servicio	31.459.822	2.517	31.462.339	963.868	32.426.207	203.549	32.629.756	283.113	32.912.869
Depreciación acumulada	(9.606.177)	(160.465)	(9.766.642)	109.257	(9.657.385)	(43.030)	(9.700.415)	(191.903)	(9.892.318)
<b>Activo fijo en servicio neto</b>	<b>21.853.645</b>	<b>(157.948)</b>	<b>21.695.697</b>	<b>1.073.125</b>	<b>22.768.822</b>	<b>160.519</b>	<b>22.929.341</b>	<b>91.210</b>	<b>23.020.551</b>
Obras en ejecución, estudios y proyectos	3.383.433	71.266	3.454.699	(1.124.235)	2.330.464	(273.805)	2.056.659	(36.054)	2.020.605
<b>Total activo fijo neto</b>	<b>25.237.078</b>	<b>(86.682)</b>	<b>25.150.396</b>	<b>(51.110)</b>	<b>25.099.286</b>	<b>(113.286)</b>	<b>24.986.000</b>	<b>55.156</b>	<b>25.041.156</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>									
Caja y bancos	443.601	30.030	473.631	5.177	478.808	52.178	530.986	(59.813)	471.173
Cuentas por cobrar	922.632	(29.684)	892.948	183.075	1.076.023	125.429	1.201.452	188.024	1.389.476
Inventarios	15.735	(1.622)	14.113	(1.106)	13.007	3.129	16.136	2.222	18.358
Otras cuentas por cobrar	285.118	(82.529)	202.589	11.603	214.192	12.308	226.500	34.002	260.502
<b>Total activo circulante</b>	<b>1.667.086</b>	<b>(83.805)</b>	<b>1.583.281</b>	<b>198.749</b>	<b>1.782.030</b>	<b>193.044</b>	<b>1.975.074</b>	<b>164.435</b>	<b>2.139.509</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>									
Activos en otras empresas	653	0	653	0	653	802	1.455	3.210	4.665
Inversiones	1.192	(1.192)	0	0	0	0	0	0	0
Cargos diferidos y otros activos	18.614	7.508	26.122	25.641	51.763	(1.026)	50.737	6.220	56.957
<b>Total otros activos</b>	<b>20.459</b>	<b>6.316</b>	<b>26.775</b>	<b>25.641</b>	<b>52.416</b>	<b>(224)</b>	<b>52.192</b>	<b>9.430</b>	<b>61.622</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.924.623</b>	<b>(164.171)</b>	<b>26.760.452</b>	<b>173.280</b>	<b>26.933.732</b>	<b>79.534</b>	<b>27.013.266</b>	<b>229.021</b>	<b>27.242.287</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>									
Capital social actualizado	22.652.240	1.224	22.653.464	(2.998)	22.650.466	(514)	22.649.952	660	22.650.612
Utilidades retenidas	890.682	(24.494)	866.188	195.895	1.062.083	137.423	1.199.506	61.846	1.261.352
Reserva legal	443.614	24	443.638	(27)	443.611	(10)	443.601	19.417	463.018
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23.986.536</b>	<b>(23.246)</b>	<b>23.963.290</b>	<b>192.870</b>	<b>24.156.160</b>	<b>136.899</b>	<b>24.293.059</b>	<b>81.923</b>	<b>24.374.982</b>
Deuda a largo plazo	1.336.723	95.989	1.432.712	(139.215)	1.293.497	(110.132)	1.183.365	(53.856)	1.129.509
Dividendos acumulados	79	(5)	74	(3)	71	(2)	69	(3)	66
Apartado prestaciones y jubilaciones	685.144	38.547	723.691	(27.469)	696.222	8.670	704.892	111.987	816.879
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>2.021.946</b>	<b>134.531</b>	<b>2.156.477</b>	<b>(166.687)</b>	<b>1.989.790</b>	<b>(101.464)</b>	<b>1.888.326</b>	<b>58.128</b>	<b>1.946.454</b>
Porción circulante largo plazo	596.176	(178.605)	417.571	111.039	528.610	62.804	591.414	60.615	652.029
Retenciones y Cuentas por Pagar	193.403	(99.878)	93.525	54.564	148.089	(26.515)	121.574	24.404	145.978
Intereses por pagar	42.173	(15.509)	26.664	(8.343)	18.321	18.049	36.370	887	37.257
Impuestos por pagar	6.271	18.955	25.226	(9.731)	15.495	(10.237)	5.258	3.056	8.314
Otros pasivos	78.118	(415)	77.703	(436)	77.267	(2)	77.265	8	77.273
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>916.141</b>	<b>(275.452)</b>	<b>640.689</b>	<b>147.093</b>	<b>787.782</b>	<b>44.099</b>	<b>831.881</b>	<b>88.970</b>	<b>920.851</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.938.087</b>	<b>(140.921)</b>	<b>2.797.166</b>	<b>(19.594)</b>	<b>2.777.572</b>	<b>(57.365)</b>	<b>2.720.207</b>	<b>147.098</b>	<b>2.867.305</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>26.924.623</b>	<b>(164.167)</b>	<b>26.760.456</b>	<b>173.276</b>	<b>26.933.732</b>	<b>79.534</b>	<b>27.013.266</b>	<b>229.021</b>	<b>27.242.287</b>

## Estado de Resultados:

(Millones de Bs. al 31/12/04)

	Resultado 2003	Resultado 1er. Trimestre 2004	Total 2do. Trimestre 2004	Total 3er. Trimestre 2004	Total 4to. Trimestre 2004
<b>VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA</b>					
Directa	759.240	205.485	404.393	619.225	831.655
Indirecta	927.961	251.149	494.258	756.832	1.016.468
<b>TOTAL VENTAS DE ENERGÍA</b>	<b>1.687.201</b>	<b>456.634</b>	<b>898.651</b>	<b>1.376.057</b>	<b>1.848.123</b>
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>					
Generación	138.426	26.426	58.731	92.444	159.431
Transmisión	143.745	27.916	64.369	96.141	165.281
Gasto de administración	283.478	39.474	94.853	151.674	272.331
Gastos de depreciación	624.119	156.715	314.562	478.698	640.277
<b>GANANCIA EN OPERACIONES</b>	<b>497.433</b>	<b>206.103</b>	<b>366.136</b>	<b>557.100</b>	<b>610.803</b>
Aporte Corporativo C.V.G.	25.400	6.934	13.600	20.794	27.915
<b>BENEFICIO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>					
Gastos financieros tributarios	(6.999)	(788)	(1.584)	(6.048)	(7.210)
Gastos financieros bancarios	(134.863)	(1.492)	(43.579)	(70.950)	(102.535)
Gastos financieros contratistas	(18.038)	(19.162)	(252)	(508)	(698)
Ingresos por intereses de mora	162.871	33.676	69.105	112.446	161.848
Diferencial cambiario	(309.700)	(289.809)	(277.034)	(267.392)	(259.562)
Beneficio por posición monetaria	109.532	31.326	89.088	106.752	119.335
<b>TOTAL BENEFICIO (COSTO) INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(197.197)</b>	<b>(246.249)</b>	<b>(164.256)</b>	<b>(125.700)</b>	<b>(88.822)</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>					
Pérdida por valuación de inventarios	340	(1.094)	(3.487)	(1.950)	(4.096)
Otros ingresos	61.316	24.528	48.549	61.774	88.494
Resultado por venta de activo fijo	0	0	(57.502)	(153.093)	(181.775)
Rectificación años anteriores	(9.035)	(895)	(6.934)	(8.488)	(6.616)
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>	<b>52.621</b>	<b>22.539</b>	<b>(19.374)</b>	<b>(101.757)</b>	<b>(103.993)</b>
Utilidad antes de impuestos	327.457	(24.541)	168.906	308.849	390.073
Impuesto sobre los Activos Empresariales	6.588	0	0	0	0
Impuesto Sobre la Renta	28.969	0	0	0	0
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>291.900</b>	<b>(24.541)</b>	<b>168.906</b>	<b>308.849</b>	<b>390.073</b>