

Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A.
Contacto: Janeth Villegas
Relaciones con los Inversionistas
Teléfono: 58-212-707.62.80
Telefax: 58-212-707.63.52
E-mail: janeth.villegas@sivensa.com



PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA

SIVENSA INFORMA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL

CARACAS, 29 DE ABRIL DE 2011.

Como hemos venido informando oportunamente, el hecho de mayor relevancia ocurrido hasta la fecha durante el año fiscal 2011, fue el anuncio del Presidente de la República realizado el pasado 31 de octubre de 2010, sobre la expropiación de las plantas y otros activos industriales, propiedad de la filial Sidetur. En la Gaceta Oficial N° 39.544 de fecha 3 de noviembre de 2010, se publicó el Decreto N° 7.786 de fecha 2 de noviembre de 2010 (el "Decreto de Expropiación"), el cual, entre otros asuntos: i) ordena la adquisición forzosa de todos los bienes muebles, inmuebles y bienhechurías propiedad de Sidetur y sus empresas filiales y afiliadas, conformados por las dos acerías de Sidetur (plantas Casima y Barquisimeto), cuatro trenes de laminación de las plantas Lara, Antímano y Guarenas, una planta de mallas electrosoldadas y 15 centros de recolección y procesamiento de chatarra ferrosa; ii) señala que los bienes expropiados pasarán libres de gravámenes o limitaciones al patrimonio de la República Bolivariana de Venezuela, a los fines de la ejecución de la obra "Complejo Siderúrgico Bolivariano"; y iii) encarga su ejecución al Ministerio del Poder Popular para las Industrias Básicas y Minería (MIBAM).

El único hecho de relevancia jurídica ocurrido durante el trimestre reportado, relacionado con la expropiación de las plantas y otros activos industriales propiedad de la filial Sidetur, fue la Resolución DM N° 001/2011 de fecha 8 de febrero de 2011, dictada por el Ministerio del Poder Popular para las Industrias Básicas y Minería (MIBAM), publicada en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 39.613 del 10 de los mismos mes y año, mediante la cual se constituye la "Comisión de Supervisión, Preservación y Resguardo para la Operación de los Bienes y demás Activos objeto de Expropiación de la sociedad mercantil Siderúrgica del Turbio, S.A. (SIDETUR), sus empresas filiales y afiliadas". Asimismo, en el contexto del proceso expropiatorio, se iniciaron las inspecciones judiciales solicitadas por la Procuraduría General de la República, relacionadas con la determinación de los activos existentes en cada una de las instalaciones industriales de la filial Sidetur, habiéndose empezado estas

actuaciones en la Planta de Antímamo, continuando luego en la Planta de Guarenas.

La Dirección Legal de Sivensa ratificó durante este trimestre, su opinión en relación con que el Decreto de Expropiación tiene por objeto la adquisición forzosa de los bienes de Sidetur (instalaciones industriales) que se identifican más arriba y que no se trata de la expropiación de las acciones de Sidetur, por lo que la propiedad de éstas no se encuentra afectada por el citado Decreto.

De acuerdo con lo expresado en el comunicado que fuera difundido en los medios de comunicación el día 1° de noviembre de 2010, en el que, entre otros aspectos, se indicaba que no existían razones objetivas que justificasen la expropiación de Sidetur, y que, en consecuencia, la empresa ejercería las acciones legales destinadas a resguardar sus derechos e intereses, esta filial ha procedido a interponer el 27 de abril de 2011: (i) ante la Sala Político-Administrativa del Tribunal Supremo de Justicia, demanda contencioso administrativa de nulidad contra el Decreto Ejecutivo No. 7786, de 2 de noviembre de 2010 y (II) ante las Cortes Contencioso-Administrativo, demanda contencioso administrativa de nulidad de la Providencia Administrativa No. 422, de 2 de noviembre de 2010, dictada por el Instituto para la Defensa de las Personas en el Acceso a Bienes y Servicios "INDEPABIS".

El 3 de noviembre de 2010, la Superintendencia Nacional de Valores ("SNV") ordenó suspender temporalmente la cotización de las acciones de Sivensa con ocasión de la medida expropiatoria de las instalaciones industriales de la filial Sidetur. Durante el trimestre reportado, la alta gerencia de Sivensa ha realizado gestiones y suministrado a la SNV la información que ha considerado pertinente a los fines de que se levante tal medida de suspensión. A la fecha de emisión de esta carta continúa dicha medida aunque se espera que la SNV y Sivensa puedan esclarecer todo cuanto corresponda para que se restituya la cotización de las acciones de esta última.

Con fecha 19 de abril del presente año, la firma calificadora de riesgos Fitch Ratings rebajó la calificación crediticia de nuestra filial Sidetur de B+ a B-; de igual manera, modificó la correspondiente a los bonos emitidos por la subsidiaria de ésta, Sidetur Finance B.V., de B+/RR4 a B-/RR4. Lo antes señalado se debe, en opinión de la empresa calificadora, a la incertidumbre asociada al proceso expropiatorio de las instalaciones industriales de la filial Sidetur.

Las partidas denominadas en moneda extranjera incluidas en los estados financieros adjuntos que de acuerdo con el Convenio Cambiario No.14 de fecha 8 de enero de 2010, se habían valorado a 2,60 bolívares por dólar de los Estados Unidos, en el trimestre reportado han sido

convertidas a bolívares utilizando la tasa de cambio vigente para el segundo trimestre del año fiscal 2011, de 4,30 bolívares por dólar de los Estados Unidos, de acuerdo al Convenio Cambiario No.14 de fecha 1 de enero de 2011.

En el segundo trimestre del ejercicio económico 2011, finalizado el 31 de marzo de 2011, Sivensa (la Compañía) reportó ventas consolidadas por Bs. 386,8 millones, inferiores en Bs. 84,8 millones a las ventas registradas en el mismo trimestre del año anterior. La Compañía registró una utilidad antes de beneficio (costo) integral de financiamiento de Bs. 60,1 millones, comparada con una utilidad de Bs. 104,2 millones en el período enero-marzo 2010. La ganancia neta del trimestre fue de Bs. 35,7 millones que se compara con la ganancia de Bs. 213,7 millones en el mismo lapso del año anterior.

Los estados financieros adjuntos y comentados en este Informe han sido elaborados en bolívares ajustados por inflación al 31 de marzo de 2011, de conformidad con las Normas para la Elaboración de los Estados Financieros de las Entidades Sometidas al Control de la SNV¹. El factor de ajuste utilizado es la variación porcentual del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) el cual fue de 6,0% en el período de tres (3) meses finalizado el 31 de marzo de 2011, de 11,2% en el período de seis (6) meses finalizado el 31 de marzo de 2011 y de 27,4% en el período de doce (12) meses finalizado el 31 de marzo de 2011.

ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE

Los resultados consolidados de Sivensa incluyen las cuentas de la filial Sidetur y las operaciones de la filial IBH por el segundo trimestre finalizado el 31 de marzo de 2011 y 2010. Los resultados consolidados de Sivensa por el segundo trimestre finalizado el 31 de marzo de 2011 y 2010 no incluyen los resultados de las empresas Venprecar y Orinoco Iron, en proceso de nacionalización, debido a que los resultados de estas empresas se consolidaron hasta el 30 de junio de 2009.

A continuación se describen los aspectos más significativos del estado consolidado de resultados:

¹ Como informamos el pasado 04 de mayo de 2010, debido a que conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Sidetur, la principal filial de Sivensa, tiene como moneda funcional el Bolívar, Sivensa decidió reportar y elaborar sus Informes Trimestrales desde la mencionada fecha, únicamente en bolívares, con base en las Normas para la Elaboración de los Estados Financieros de las Entidades Sometidas al Control de la SNV. Anteriormente, los Informes Trimestrales se referían a los resultados traducidos a dólares de los Estados Unidos de acuerdo con las "Bases de Presentación de la Gerencia", similares a las NIIF, excepto principalmente porque se asumía como moneda funcional el dólar de los Estados Unidos para todas las filiales de Sivensa.

Los resultados en bolívares de los trimestres finalizados el 31 de marzo de 2011 y 2010 a los cuales se refiere este Informe, fueron ajustados por inflación al 31 de marzo de 2011. Según resolución de la Comisión Nacional de Valores (CNV) (actualmente SNV), a Sivensa le corresponderá presentar sus estados financieros consolidados en bolívares según las (NIIF), en forma obligatoria a partir del ejercicio económico que se inicie el 01 de octubre de 2011.

Ventas: Las ventas de Sivensa, de Bs. 386,8 millones durante el trimestre, corresponden en su totalidad a las ventas de la filial Sidetur. La disminución de las ventas de la Compañía, fue de Bs. 84,8 millones, comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Utilidad bruta: La utilidad bruta del trimestre fue de Bs. 77,6 millones, lo que representa una disminución de Bs. 58,2 millones con respecto a la obtenida en el trimestre enero-marzo 2010 de Bs. 135,9 millones.

Utilidad antes de beneficio (costo) integral de financiamiento: La utilidad antes de beneficio (costo) integral de financiamiento del trimestre fue de Bs. 60,1 millones frente a una utilidad de Bs. 104,2 millones en el mismo período del año anterior. Esta variación de Bs. 44,1 millones con respecto al trimestre enero-marzo 2010, se debe a la disminución de la utilidad bruta obtenida por la Compañía durante el trimestre, compensada con la disminución de Bs. 10,7 millones con respecto al mismo trimestre del año anterior, de la partida "Gastos generales y de administración" y con el aumento en Bs. 3,5 millones de la partida "Otros ingresos operativos, neto" que refleja principalmente: i) un ingreso por la indemnización de la compañía aseguradora por reposición de un equipo totalmente depreciado y siniestrado en la filial Sidetur durante el trimestre enero-marzo 2011, ii) la disminución de los ingresos por servicios comerciales de la filial IBH, los cuales se registran en esta cuenta y iii) la disminución de la utilidad por las transacciones con títulos valores realizadas durante el trimestre anterior finalizado el 31 de marzo 2010.

Beneficio (costo) integral de financiamiento: El costo integral de financiamiento durante el segundo trimestre del año fiscal 2011 fue de Bs. 9,2 millones comparado con el beneficio integral de financiamiento de Bs. 148,9 millones en el mismo período del año anterior. La variación negativa de Bs. 158,1 millones se debe principalmente a la variación de Bs. 121,9 millones de la ganancia (pérdida) en cambio por efecto de: i) la pérdida en cambio durante el trimestre, por la conversión a bolívares, de algunos pasivos con proveedores denominados en moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio vigente para el segundo trimestre del año fiscal 2011 de acuerdo al Convenio Cambiario No.14 de fecha 1 de enero de 2011 citado más arriba, los cuales de acuerdo con el convenio cambiario No.14 de fecha 08 de enero de 2010 se habían valorado en el trimestre anterior enero-marzo 2010 a 2,60 bolívares por dólar de los Estados Unidos y ii) a que no hubo ganancia en cambio, neta en el trimestre reportado comparada con el mismo trimestre comparable del año fiscal 2010 por efecto de la aplicación, en esa oportunidad, del Convenio Cambiario No. 14 de fecha 08 de enero de 2010. Adicionalmente el costo integral de financiamiento del trimestre reportado, se vio afectado por la disminución en Bs. 27,3 millones de la ganancia monetaria por efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Compañía durante el trimestre.

Impuestos: En el trimestre reportado, este gasto fue de Bs. 8,6 millones comparado con un gasto de Bs. 24,6 millones en el mismo período del año anterior. La disminución de Bs. 16,0 millones se debe al registro de una menor provisión de impuesto sobre la renta de la filial

Sidetur y a la disminución del gasto registrado en la partida "Impuesto sobre la renta diferido" en Bs. 13,7 millones.

Participación de intereses minoritarios en filiales: Este rubro refleja la participación de 31,46%, de los accionistas minoritarios de IBH en los resultados de las operaciones de dicha filial. En el trimestre, esa participación en los resultados de las operaciones fue una pérdida de Bs. 6,4 millones comparada con la pérdida de Bs. 14,7 millones registrada en el mismo trimestre del año anterior.

Utilidad neta del trimestre: En el segundo trimestre del año fiscal 2011, este resultado representó una ganancia de Bs. 35,7 millones comparado con la ganancia de Bs. 213,7 millones del mismo período del año económico 2010. La variación de Bs. 178,0 millones se debe principalmente al aumento del costo integral de financiamiento y al menor nivel de ventas durante el segundo trimestre del año fiscal 2011, explicados más arriba.

ASPECTOS RELEVANTES DEL SECTOR SIDERÚRGICO

Como hemos venido informando, el 12 de marzo de 2010, una de las representaciones sindicales de las dos que existen en la acería de palanquillas Casima, ubicada en Puerto Ordaz, de la filial Sidetur, paralizó las actividades de la planta. El pasado 8 de julio, Sidetur y la representación sindical en conflicto lograron un acuerdo en el cual se sentaron las condiciones para el reinicio de las operaciones. La planta reinició sus operaciones el 11 de noviembre de 2010, regularizando su ritmo de producción con ciertas dificultades por la baja disponibilidad de metálicos. Sin embargo, desde el pasado 9 de marzo del presente año, las actividades de producción y despacho de productos, se encuentran paralizadas por problemas de índole laboral.

OTROS NEGOCIOS

A consecuencia de la nacionalización de las filiales Venprecar y Orinoco Iron, IBH mantuvo sus negocios de comercialización internacional de productos dirigidos a sectores industriales, los cuales se vieron afectados por el descenso de la demanda de productos y servicios comercializados.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el período enero-marzo de 2011, la Compañía, el Centro de Conocimiento Aplicado, FUNDAMETAL y nuestra filial Sidetur, mantuvieron un conjunto de programas dirigidos a promover una mejor calidad de vida para sus empleados y la comunidad. Entre las principales actividades desarrolladas durante el período destacan las siguientes:

Comunidades

A través del programa “Acero con Valor Agregado”, Sidetur apoya, con la venta de materiales con importantes descuentos, las iniciativas y propuestas de comunidades organizadas e instituciones de las comunidades de su entorno que promueven una mejor calidad de vida y un desarrollo local idóneo. Durante el trimestre, a través del programa, personas damnificadas por las lluvias del pasado noviembre, pertenecientes a la comunidad de Antímamo y a instituciones de La Guaira y del estado Carabobo recibieron donativos de productos. Asimismo, el programa “Ciudadanos Líderes” continuó el proyecto Escuela de Vecinos de Venezuela-Sidetur: Valores e integración Comunitaria orientados a la formación en Valores. Durante el trimestre, se realizaron dos talleres con la participación de 25 líderes comunitarios de diversas comunidades de Barquisimeto.

Educación y deportes

El programa “Acero con Valor” promovido por Sidetur, benefició a niños y estudiantes de diversas comunidades del estado Carabobo a través del patrocinio del deporte, de la donación de equipos de mantenimiento para diversas escuelas y del aporte de medallas y trofeos de premiación para eventos deportivos promovidos en diversas comunidades. De igual forma, se dio continuidad al otorgamiento de becas en aporte monetario que benefició a trabajadores de la Compañía e hijos.

FUNDAMETAL

Continuando con la labor de Formación Profesional para el Trabajo, dirigida a jóvenes y adultos trabajadores, Fundametal impartió en el trimestre formación en oficios productivos, técnicos y comerciales, a 900 jóvenes en sus sedes de Valencia, Puerto Ordaz y Caracas. Estos jóvenes al concluir su formación que realizan por espacio de 18 - 24 meses, son contratados por las empresas postulantes, lográndose su inserción laboral en el sector formal de la economía.

En cuanto a la formación de trabajadores activos en las empresas, el año 2010 concluyó con la formación de 24.382 participantes, continuándose en el primer trimestre de 2011 con la formación de 5.268 participantes, a través de 373 acciones formativas a nivel nacional. Las áreas de formación más demandadas fueron: Seguridad y Riesgos Operacionales; Calidad; Productividad y Operaciones; Desarrollo Personal y Organizacional; y Mantenimiento y Técnicas Industriales.

Siderúrgica Venezolana SIVENSA S.A. es una corporación venezolana que comprende dos unidades de negocios: Sidetur, dedicada principalmente a la fabricación de productos de acero para la industria de la construcción, manufactura e infraestructura, e International Briquettes Holding, IBH, que tras el anuncio de la nacionalización de sus plantas Venprecar y Orinoco Iron, comercializa a través de filiales, productos de diversa naturaleza dirigidos a sectores industriales, entre los que cabe destacar, maquinarias, repuestos industriales, materias primas y productos intermedios y terminados. La fuerza laboral de SIVENSA al 31 de marzo de 2011 fue de 1.847 trabajadores.



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(En miles de bolívares constantes al 31 de marzo de 2011)

	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Activo		
Activo circulante		
Efectivo y sus equivalentes	232.785	406.312
Cuentas por cobrar		
Comerciales y otras	268.504	260.730
Compañías relacionadas y accionistas	2.536	5.716
Anticipos a proveedores	77.821	148.671
Inventarios	245.363	416.001
Gastos prepagados y otros activos circulantes	11.131	13.210
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	838.140	1.250.640
Propiedades, plantas y equipos, neto	1.227.228	1.315.639
Inversiones		
Inversiones en acciones preferentes	-	60.333
Inversiones en empresas en proceso de nacionalización	3.366.587	3.431.979
Cuentas con empresas en proceso de nacionalización	304.710	309.298
Impuesto diferido	63.906	53.019
Cargos diferidos y otros activos no circulantes	5.907	2.151
	<hr/>	<hr/>
Total activo	5.806.478	6.423.059
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	-	159.534
Porción circulante de los bonos por pagar	21.500	27.395
Cuentas por pagar		
Proveedores	148.935	149.072
Compañías relacionadas y accionistas	3.456	7.353
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	41.240	44.154
Impuestos	12.038	24.201
Otros pasivos circulantes	135.262	107.736
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo circulante	362.431	519.445
Bonos por pagar	340.807	454.001
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	10.381	32.172
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	62.823	128.746
Impuesto diferido	494.072	358.586
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo	1.270.514	1.492.950
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Intereses minoritarios en filiales	987.853	1.076.841
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Capital social		
Valor nominal y legal	105.049	105.890
Actualización de capital	1.312.053	1.353.618
Acciones en tesorería	-	(18.113)
Monto en exceso del valor par de las acciones	136.302	156.766
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	555.421	589.260
Resultado en tenencia de activos no monetarios	(927.707)	(964.371)
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	1.734.297	1.839.959
Utilidades no distribuidas		
Reserva legal	141.859	145.949
Superavit	490.837	644.310
	<hr/>	<hr/>
Total patrimonio	3.548.111	3.853.268
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Total pasivo y patrimonio	5.806.478	6.423.059

* Reestructurado para fines comparativos



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR LOS TRIMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(En miles de bolívares constantes al 31 de marzo de 2011)

	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Ventas netas	386.801	471.652
Costo de ventas	(309.161)	(335.739)
Utilidad bruta	77.640	135.913
Gastos generales y de administración	(41.120)	(51.848)
Otros ingresos operativos, neto	23.618	20.161
Utilidad antes de beneficio (costo) integral de financiamiento	60.139	104.226
Beneficio (costo) integral de financiamiento		
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(2.527)	6.411
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	(26.028)	95.919
Ganancia monetaria	19.336	46.663
	(9.220)	148.993
Utilidad antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales	50.919	253.219
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del año	(10.344)	(12.619)
Impuesto sobre la renta diferido	1.695	(12.056)
	(8.650)	(24.675)
Utilidad antes de participación de intereses minoritarios en filiales	42.269	228.543
Participación de intereses minoritarios en filiales	(6.485)	(14.750)
Utilidad neta del trimestre	35.784	213.794

* Reestructurado para fines comparativos



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(En miles de bolívares constantes al 31 de marzo de 2011)

	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Ventas netas	723.598	798.377
Costo de ventas	(568.143)	(613.581)
Utilidad bruta	155.455	184.796
Gastos generales y de administración	(92.512)	(93.098)
Otros ingresos operativos, neto	23.330	364
Utilidad antes de beneficio (costo) integral de financiamiento	86.273	92.062
Beneficio (costo) integral de financiamiento		
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(5.858)	3.702
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	(30.549)	95.829
Ganancia monetaria	31.880	26.318
Utilidad antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales	81.746	217.911
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del año	(27.936)	(27.010)
Impuesto sobre la renta diferido	7.938	(9.939)
Utilidad antes de participación de intereses minoritarios en filiales	61.748	180.962
Participación de intereses minoritarios en filiales	(10.156)	(8.201)
Utilidad neta del período	51.592	172.761

* Reestructurado para fines comparativos