

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@sivenসা.com



PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA

SIVENSA INFORMA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL 2012

CARACAS, 31 DE ENERO DE 2012.

Como oportunamente hemos venido informando, el hecho de mayor relevancia ocurrido hasta la fecha 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 Siderúrgica del Turbio, S.A. "Sidetur" (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 15 de diciembre de 2011, se notificó en la Planta Antímamo de la filial Sidetur, la Providencia Administrativa N° 288 dictada por el Instituto para la Defensa de las Personas en el Acceso a los Bienes y Servicios ("INDEPABIS"), de fecha 14 de diciembre de 2011, mediante la cual se ratificaba la Medida Preventiva de Ocupación y Operatividad Temporal dictada por ese organismo mediante Providencia Administrativa N° 422 de fecha 2 de noviembre de 2010. El 19 de diciembre de 2011, la representación de las filiales Tecoside y Sidetur interpuso ante el INDEPABIS oposición a dicha medida.

En la Gaceta Oficial No 39.828 de fecha 26 de diciembre de 2011 fue publicado el Decreto de la Presidencia de la República No 8.714 de fecha 20 de diciembre de 2011, mediante el cual se crea la Comisión Presidencial, con carácter temporal, que se denominará "Consejo Superior Estratégico en Materia de Expropiaciones". Este decreto fue reimpresso por error material en la Gaceta Oficial No 39.839 de 10 de enero de 2012.

De acuerdo con la resolución Nro. 254-2008 emitida en diciembre 2008 por el Directorio de la Comisión Nacional de Valores (CNV), actualmente Superintendencia Nacional de Valores (SNV), las sociedades que hagan oferta pública de valores en los términos de la Ley de Mercado de Capitales, deberán preparar y presentar sus estados financieros ajustados a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en forma obligatoria a partir de los ejercicios económicos que se inicien el 1

de enero de 2011 o fecha de inicio inmediata posterior, como única forma de presentación contable, siendo la fecha de adopción para el caso de Sivensa el ejercicio que se inició el 1 de octubre de 2011¹. En consecuencia, los estados financieros consolidados de Sivensa adjuntos están elaborados con base en las prácticas contables indicadas por la CNV (actualmente SNV), las cuales se basan en las NIC y en las NIIF, tal como se establece en la Resolución mencionada en el párrafo anterior, y están presentados de conformidad con las Normas sobre Información Económica y Financiera que Deben Suministrar las Personas Sometidas al Control de la Superintendencia Nacional de Valores, considerando lo establecido en la Circular DSNV/CJ 3652, emitida por dicho ente Regulador.

Los resultados en bolívares de los trimestres finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 a los cuales se refiere este Informe, fueron ajustados por inflación al 31 de diciembre de 2011, excepto los resultados de la filial IBH, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense y por lo tanto dichos resultados se traducen a bolívares utilizando la tasa de cambio de la fecha de cada transacción. El factor de ajuste utilizado es la variación porcentual del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) el cual fue de 5,86% en el período de tres (3) meses finalizado el 31 de diciembre de 2011, y de 27,7% en el período de doce (12) meses finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, constituidos principalmente por dólares de los Estados Unidos de América, se presentan a la tasa de cambio que refleje la mejor estimación de los flujos de efectivo en bolívares que habrán de erogarse o recibirse, para extinguir las obligaciones o realizar los activos, utilizando mecanismos legales y permitidos por el Estado o Leyes de la República Bolivariana de Venezuela como la tasa de cambio oficial de Bs 4,30/US\$1 y/o a la tasa de cambio del “Sistema de Transacciones con títulos en Moneda Extranjera” (SITME) de Bs 5,30/US\$1, ambas al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

En el primer trimestre del ejercicio económico 2012, finalizado el 31 de diciembre de 2011, Sivensa reportó ventas consolidadas por Bs. 529,7 millones, superiores en Bs. 124,4 millones a las ventas registradas en el mismo trimestre del año anterior. La Compañía registró una utilidad operativa de Bs. 39,4 millones, comparada con la utilidad operativa de Bs. 3,7 millones en el período octubre-diciembre 2010. La utilidad neta del trimestre fue de Bs. 4,1 millones que se compara con la pérdida de Bs. 25,0 millones en el mismo lapso del año anterior.

¹ El ejercicio económico 2012 comprende el período de doce meses desde el 01 de octubre de 2011 hasta el 30 de septiembre de 2012. El ejercicio económico 2011 comprende el período de doce meses desde el 01 de octubre de 2010 hasta el 30 de septiembre de 2011. El primer trimestre del ejercicio económico 2012 empieza el 01 de octubre de 2011 y termina el 31 de diciembre de 2011. El primer trimestre del ejercicio económico 2011 empieza el 01 de octubre de 2010 y termina el 31 de diciembre de 2010. En este Informe nos referimos indistintamente a estos términos como período, lapso o año económico. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron ajustados por inflación al 31 de diciembre de 2011 para fines comparativos.

ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE

Los resultados consolidados de Sivensa incluyen las operaciones de la filial Sidetur y de la filial International Briquettes Holding (IBH), correspondientes a los trimestres finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, y no incluyen los resultados de las empresas Venprecar y Orinoco Iron en proceso de nacionalización, cuyos resultados se consolidaron hasta el 30 de junio de 2009.

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

Ventas: Las ventas totales del trimestre de Bs. 529,7 millones representan un aumento de Bs. 124,4 millones, comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Utilidad bruta: La utilidad bruta del trimestre fue de Bs. 92,9 millones, lo que representa un aumento de Bs. 12,2 millones con respecto a la obtenida en el trimestre octubre-diciembre 2010 de Bs. 80,7 millones.

Utilidad operativa: La utilidad operativa del trimestre fue de Bs. 39,4 millones, frente a la utilidad operativa de Bs. 3,7 millones en el mismo período del año anterior. Esta variación positiva de Bs. 35,7 millones con respecto al trimestre octubre-diciembre 2010, se debe principalmente a: (i) el aumento de la utilidad bruta como consecuencia del incremento en el nivel de ventas en el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2011, (ii) la variación positiva de la partida "Otros ingresos (gastos) operativos netos" producto principalmente de la pérdida en venta de activos fijos registrada durante el trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2010 y el aumento de los ingresos comerciales netos de la filial IBH en el trimestre octubre-diciembre 2011 y, (iii) la disminución de los gastos generales y de administración en el trimestre octubre-diciembre 2011 comparado con el mismo período del año 2010.

Utilidad (pérdida) antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales: Durante el primer trimestre del año fiscal 2012, la utilidad antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales fue de Bs. 20,4 millones comparado con la pérdida de Bs. 61,8 millones en el mismo período del año anterior. La variación positiva de Bs. 82,2 millones se debe principalmente a: (i) el aumento de la utilidad operativa comentado más arriba; ii) la variación favorable de Bs. 39,9 millones de la partida "Ganancia (pérdida) en cambio, neta", como consecuencia principalmente de que no se produjo pérdida en cambio neta en el trimestre octubre-diciembre 2011, en contraste con la pérdida en cambio causada en el mismo trimestre del año anterior, como consecuencia de la conversión a bolívares de algunos pasivos con proveedores denominados en moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio SITME de Bs 5,30 /US\$, los cuales de acuerdo con el convenio cambiario No.14 de fecha 08 de enero de

2010 se habían valorado al 30 de septiembre de 2010, según correspondía a 2,60 bolívares y a 4,30 bolívares por dólar de los Estados Unidos y, (iii) la disminución de Bs. 5,3 millones de la partida “Pérdida monetaria”, por el efecto de la inflación en la posición monetaria neta que mantuvo Sivensa y sus filiales durante los trimestres finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Impuestos: Durante el primer trimestre del año fiscal 2012, este gasto fue de Bs. 16,9 millones comparado con el ingreso de Bs. 33,5 millones en el mismo período del año fiscal anterior. La variación negativa de esta partida en Bs. 50,4 millones, se debe a la disminución de Bs 52,9 millones reflejada en la partida “Impuesto sobre la renta diferido” producto del mayor ingreso por impuesto diferido registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2010.

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 esta filial. En el trimestre octubre-diciembre 2011, esa participación en los resultados de las operaciones fue una ganancia de Bs. 0,6 millones comparada con la ganancia de Bs. 3,4 millones registrada en el mismo trimestre del año anterior.

Utilidad (pérdida) neta del trimestre: En el primer trimestre del año fiscal 2012, la utilidad neta fue de Bs. 4,1 millones comparada con una pérdida neta de Bs. 25,0 millones del mismo período del año económico anterior. La variación positiva de Bs. 29,1 millones se debe principalmente al aumento de la utilidad operativa obtenida durante el primer trimestre del año económico 2012, comparada con el resultado obtenido en el mismo trimestre del año económico anterior , explicado más arriba.

INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING (IBH)

Como informamos oportunamente, el 5 de febrero de 2010, el Estado venezolano tomó control de Venprecar y Orinoco Iron según consta en inspección judicial ejecutada por el Juzgado Primero del Municipio Caroní del Segundo Circuito de la Circunscripción Judicial del Estado Bolívar, en el cual estuvieron presentes por parte del Estado Venezolano una representación del MIBAM, las Comisiones de Transición de Venprecar y Orinoco Iron, así como representantes de las organizaciones sindicales.

Durante el primer trimestre del año fiscal 2012, como lo ha hecho desde que la nacionalización fue decretada en 2009, la Junta Directiva y la gerencia de IBH, han continuado realizando esfuerzos para lograr que las negociaciones con el sector oficial se reanuden, a fin de alcanzar un acuerdo que conlleve al pago de una indemnización justa por las empresas Venprecar y Orinoco Iron por parte del Estado Venezolano.

Luego de la toma de control de las filiales Venprecar y Orinoco Iron, IBH continuó con sus negocios de comercialización internacional de productos dirigidos a sectores industriales. Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2011, los ingresos netos de IBH aumentaron en US\$ 162 mil con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

El 21 de septiembre de 2011, la SNV, previa solicitud de la Asamblea de Accionistas de IBH, autorizó el retiro de oferta pública y la cancelación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores de las 20.115.000 acciones comunes de IBH mediante Resolución N° 155, publicada en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 39.773 de fecha 6 de octubre de 2011.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el período octubre-diciembre de 2011, Sivensa a través de su filial Sidetur y del Centro de Conocimiento Aplicado, FUNDAMETAL, 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:

SIDETUR

Comunidades

A través del programa “Acero con Valor Agregado”, mediante la venta de materiales con importantes descuentos y de donativos, Sidetur apoya 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 octubre-diciembre 2011, este programa benefició a comunidades de la parroquia de Antímano en Caracas, de Río Chico en el Estado Miranda y de los estados Cojedes y Carabobo. Así mismo, continuó el desarrollo del Complejo Educativo La Trinidad, en Valencia Estado Carabobo, conjuntamente con el patrocinio de otras empresas; este proyecto permitirá duplicar la matrícula de la sede existente y optimizar los espacios educativos, culturales y deportivos de la sede existente. El proyecto tiene a la fecha, un avance del 85% y se estima concluya el próximo mes.

Por su parte, el programa “Ciudadanos Líderes” inició el proyecto “Fortaleciendo el Desarrollo Territorial Local” en el cual participan 30 representantes de las comunidades de Barquisimeto que representan a más de 1.000 personas.

Educación y deportes

El programa “Acero con Valor Social” promovido por Sidetur, benefició a niños y estudiantes de diversas comunidades a través del patrocinio del deporte. Durante el primer trimestre del ejercicio económico 2012, Sidetur entregó equipos deportivos y un aporte económico para la inscripción de los niños y jóvenes en la federación de Criollitos de Venezuela, inscripción en el Instituto Nacional de Deportes e inscripción de la liga de Base Menor de los Municipios Valencia y los Guayos. De igual forma, durante el trimestre octubre-diciembre 2011, Sidetur patrocinó una serie de eventos y actividades deportivas en los que participaron más de 200 trabajadores de las plantas de Antímano, Guarenas, Barquisimeto y Valencia.

El proyecto “Apoyo a la Excelencia Escolar” de Sidetur, otorgó en el trimestre octubre-diciembre 2011, becas en aporte monetario para el pago de cuotas y libros, que beneficiaron a trabajadores e hijos de trabajadores de las diversas plantas. Así mismo, el programa “Puertas Abiertas a la Comunidad” ofreció a más de 80 estudiantes de diversos institutos de educación superior, la oportunidad de realizar recorridos guiados por las plantas para conocer el proceso productivo y realizar proyectos en materia ambiental, metalúrgica, mecánica, y control de calidad en los cuales Sidetur les da la asesoría.

FUNDAMETAL

Durante el trimestre octubre-diciembre 2011, a través del Programa Nacional de Aprendizaje que Fundametal ofrece, se formaron 859 jóvenes: 509 en Valencia, 196 en Caracas y 154 en Puerto Ordaz.

Así mismo, Fundametal ejecutó durante el primer trimestre del ejercicio económico 2012, cerca de 7.600 horas de acción social para apoyar a diferentes entes educativos, centros de salud y casas de cuidado de niños y ancianos, ubicados en las zonas cercanas a Fundametal, en sus sedes de Valencia, Caracas y Guayana.

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 diciembre de 2011 fue de 1.864 trabajadores.



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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo		
Activo no circulante		
Propiedades, plantas y equipos, neto	1.399.320	1.494.016
Inversiones		
Inversiones en acciones preferentes	-	27.746
Inversiones en empresas en proceso de nacionalización	4.785.813	6.105.265
Cuentas con empresas en proceso de nacionalización	344.803	448.225
Impuesto diferido	95.866	81.525
Otros activos no circulantes	<u>10.480</u>	<u>4.861</u>
Total activo no circulante	6.636.282	8.161.638
Activo circulante		
Inventarios	231.439	339.186
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	13.899	17.239
Cuentas por cobrar		
Comerciales y otras	233.512	329.336
Compañías relacionadas	10.888	3.025
Anticipos a proveedores	77.584	119.326
Efectivo y sus equivalentes	<u>289.904</u>	<u>307.416</u>
Total activo no circulante	857.226	1.115.528
Total activo	<u><u>7.493.508</u></u>	<u><u>9.277.166</u></u>
Patrimonio y Pasivo		
Patrimonio		
Capital social		
Valor nominal y legal	105.049	105.049
Actualización de capital	1.600.347	1.600.364
Monto en exceso del valor par de las acciones	164.031	164.031
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	259.622	331.200
Revaluación de activos fijos	757.998	842.632
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	723.650	923.160
Utilidades no distribuidas		
Reserva legal	170.718	170.721
Superavit	<u>1.124.803</u>	<u>1.916.475</u>
Total patrimonio	4.906.218	6.053.632
Intereses minoritarios en filiales	<u>1.518.527</u>	<u>1.945.615</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u><u>6.424.745</u></u>	<u><u>7.999.247</u></u>
Pasivo		
Pasivo no circulante		
Bonos por pagar	325.153	434.567
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	35.204	13.526
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	80.333	108.531
Impuesto sobre la renta diferido	<u>262.284</u>	<u>285.755</u>
Total pasivo no circulante	702.974	842.379
Pasivo circulante		
Porción circulante de los bonos por pagar	21.500	27.428
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	39.737	35.435
Impuestos	17.346	19.905
Otros pasivos y acumulaciones	157.187	145.640
Cuentas por pagar		
Proveedores	123.934	201.705
Compañías relacionadas	<u>6.085</u>	<u>5.427</u>
Total pasivo circulante	365.789	435.540
Total pasivo	<u>1.068.763</u>	<u>1.277.919</u>
Total pasivo y patrimonio	<u><u>7.493.508</u></u>	<u><u>9.277.166</u></u>



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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	529.737	405.332
Costo de ventas	<u>(436.786)</u>	<u>(324.631)</u>
Utilidad bruta	92.951	80.701
Gastos generales y de administración	(59.108)	(67.537)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	<u>5.555</u>	<u>(9.422)</u>
Utilidad (pérdida) operativa	<u>39.398</u>	<u>3.742</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(2.478)	(3.817)
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	36	(39.937)
Pérdida monetaria	<u>(16.522)</u>	<u>(21.846)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales	<u>(18.964)</u>	<u>(65.600)</u>
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del año	(18.632)	(21.177)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1.679</u>	<u>54.643</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de intereses minoritarios en filiales	<u>(16.953)</u>	<u>33.466</u>
Participación de intereses minoritarios en filiales	3.481	(28.392)
Participación de intereses minoritarios en filiales	<u>583</u>	<u>3.390</u>
Utilidad (pérdida) neta del trimestre	<u>4.064</u>	<u>(25.002)</u>