

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 TERCER TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL

CARACAS, 29 DE JULIO 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 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 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).

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 procedió 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".

Durante el trimestre, se continuó con las inspecciones judiciales de las instalaciones y otros activos industriales propiedad de Sidetur y sus empresas afiliadas iniciadas en febrero de 2011, promovidas 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 correspondientes a Planta Antímamo, Planta Guarenas y Planta Valencia. Para estas inspecciones la empresa ha prestado toda la colaboración y ha entregado en forma oportuna la información solicitada..

El 3 de noviembre de 2010, la Superintendencia Nacional de Valores (“SNV”) ordenó suspender temporalmente la cotización de las acciones de Siderúrgica Venezolana “Sivensa”, S.A., (Sivensa) con ocasión de la medida expropiatoria de las instalaciones industriales de la filial Sidetur. Desde ese momento, la gerencia de Sivensa se abocó a gestionar ante la SNV el levantamiento de dicha medida, suministrándole la información que consideró relevante y pertinente para este propósito. En fecha 17 de mayo de 2011, mediante Oficio DSNV/2062/2011, la SNV ordenó el levantamiento de dicha suspensión.

Como hemos venido informando, el 9 de marzo de 2011, la acería de palanquillas Casima de la filial Sidetur, ubicada en Puerto Ordaz, paralizó sus actividades por problemas laborales. Las operaciones en la planta se reanudaron el 19 de julio de 2011 y se están recuperando paulatinamente los volúmenes de producción.

Los estados financieros adjuntos y comentados en este Informe han sido elaborados en bolívares ajustados por inflación al 30 de junio 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 6,6% en el período de tres (3) meses finalizado el 30 de junio de 2011, de 18,6% en el período de nueve (9) meses finalizado el 30 de junio de 2011 y de 23,6% en el período de doce (12) meses finalizado el 30 de junio de 2011.

En el tercer trimestre finalizado el 30 de junio de 2011, Sivensa reportó ventas consolidadas por Bs. 357,2 millones, inferiores en Bs. 101,2 millones a las ventas registradas en el mismo

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 30 de junio de 2011 y 2010 a los cuales se refiere este Informe, fueron ajustados por inflación al 30 de junio 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.

trimestre del año anterior. Sivensa registró una pérdida antes de beneficio (costo) integral de financiamiento de Bs. 3,6 millones, comparada con una utilidad de Bs. 0,38 millones en el período abril-junio 2010. La pérdida neta del trimestre fue de Bs. 9,6 millones, inferior en 98,3 millones a la pérdida de Bs. 107,9 millones en el mismo lapso del año anterior.

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 30 de junio 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. 357,2 millones corresponden en su totalidad a las ventas de la filial Sidetur. El nivel de ventas alcanzado en el trimestre representa una disminución de Bs. 101,2 millones, comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Utilidad bruta: La utilidad bruta del trimestre fue de Bs. 42,2 millones, lo que representa una disminución de Bs. 5,0 millones con respecto a la obtenida en el trimestre abril-junio 2010 de Bs. 47,2 millones.

Utilidad o Pérdida antes de beneficio (costo) integral de financiamiento: La pérdida antes de beneficio (costo) integral de financiamiento del trimestre fue de Bs. 3,6 millones, frente a una utilidad de Bs. 0,38 millones en el mismo período del año anterior. Esta variación negativa de Bs. 3,9 millones con respecto al trimestre abril-junio 2010, se debe principalmente a: (i) la disminución de la utilidad bruta como consecuencia de la caída de las ventas en el trimestre reportado, y (ii) la disminución de la partida “otros ingresos (gastos) operativos netos” producto principalmente de la utilidad registrada durante el tercer trimestre del año fiscal 2010 por las transacciones con títulos valores, las cuales no se realizaron en el trimestre finalizado el 30 de junio 2011, y a la disminución de los ingresos por servicios comerciales de la filial IBH, los cuales se registran en esta cuenta. Los efectos mencionados en los puntos (i) y (ii) fueron compensados, parcialmente, con la disminución de Bs 10,1 millones respecto al mismo trimestre del año anterior, de la partida “Gastos generales y de administración”.

Beneficio (costo) integral de financiamiento: El beneficio integral de financiamiento durante el tercer trimestre del año fiscal 2011, fue de Bs. 29,7 millones comparado con el costo integral de financiamiento de Bs. 116,9 millones en el mismo período del año anterior. La variación positiva de Bs. 146,6 millones se debe principalmente a: (i) el cambio favorable de Bs. 96,6 millones de la partida “Ganancia (pérdida) en cambio, neta”, como consecuencia

principalmente de que no se produjo pérdida en cambio en el trimestre reportado, en contraste con la pérdida en cambio causada en el mismo trimestre del año fiscal 2010; esto debido a los ajustes registrados en dicho trimestre, por el efecto de la traducción a bolívares de algunas partidas denominadas en dólares y a transacciones de tesorería; y (ii) la variación positiva de Bs. 40,2 millones de la partida “Ganancia (pérdida) monetaria”, por el efecto de la inflación en la posición monetaria neta que mantuvo Sivensa durante los trimestres finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010.

Impuestos: En el trimestre reportado, este gasto fue de Bs. 40,6 millones comparado con un gasto de Bs. 15,0 millones en el mismo período del año anterior. El aumento de Bs. 25,6 millones, se debe a la variación negativa de Bs 36,1 millones reflejada en la partida “Impuesto sobre la renta diferido”, como consecuencia principalmente del registro del gasto de impuesto sobre la renta diferido generado por las inversiones en empresas en proceso de nacionalización, la cual fue parcialmente compensada con la disminución de Bs. 10,5 millones de la provisión de impuesto sobre la renta de la filial Sidetur, producto de la reducción de sus ingresos netos.

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, esa participación en los resultados de las operaciones fue una ganancia de Bs. 4,9 millones comparada con la ganancia de Bs. 23,6 millones registrada en el mismo trimestre del año anterior.

Pérdida neta del trimestre: En el tercer trimestre del año fiscal 2011, este resultado representó una pérdida de Bs. 9,6 millones comparado con la pérdida de Bs. 107,9 millones del mismo período del año económico 2010. La disminución de la pérdida de Bs. 98,3 millones se debe principalmente al beneficio integral de financiamiento obtenido durante el tercer trimestre del año económico 2011, comparado con el costo integral de financiamiento obtenido en el mismo trimestre del año anterior, explicado más arriba.

INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING (IBH)

1) RETIRO DE LA OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES DE IBH

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de IBH, de 6 de julio de 2011, se aprobó el retiro de la oferta pública y la cancelación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores, que lleva la Superintendencia Nacional de Valores de la República Bolivariana de Venezuela, de la totalidad de las acciones comunes que conforman el capital social de IBH y que están inscritas en ese registro, incluyendo la cancelación de la inscripción en la Bolsa de Valores de Caracas. El Informe que presentó la Junta Directiva de IBH acerca de este punto, se encuentra a la disposición de los accionistas en el sitio www.ibh.com.ve.

2) NACIONALIZACIÓN DE LAS EMPRESAS VENPRECAR Y ORINOCO IRON

En la pasada Asamblea Extraordinaria de Accionistas de IBH, de 6 de julio de 2011, se informó en detalle a sus accionistas sobre las diligencias realizadas por su gerencia en el proceso de nacionalización de Venprecar y Orinoco Iron, desde su anuncio hecho por el Presidente de la República Bolivariana de Venezuela, el 21 de mayo de 2009.

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.

Las acciones recientes de la gerencia se han enfocado en tratar de concretar, con el MIBAM, un cronograma de trabajo que permita acordar el correspondiente justiprecio de ley, en forma expedita y mutuamente satisfactoria. La explicación pormenorizada de todas las gestiones desarrolladas por la gerencia de IBH en el proceso de nacionalización de Venprecar y Orinoco Iron, está disponible en el sitio www.ibh.com.ve, en donde se puede tener acceso a lo informado en la referida asamblea extraordinaria en relación a este asunto.

A la fecha, la Junta Directiva y la gerencia de IBH continúan realizando todos los esfuerzos para alcanzar un acuerdo que conlleve al pago de una indemnización justa por las empresas Venprecar y Orinoco Iron, actividad a la cual se han abocado durante el ejercicio 2010 y a lo largo del presente año fiscal.

3) OTROS NEGOCIOS

Luego de la nacionalización de las filiales Venprecar y Orinoco Iron, IBH continuó con sus negocios de comercialización internacional de productos dirigidos a sectores industriales, los cuales se han visto afectados por la disminución en el volumen de bienes y servicios comercializados. Durante el período a que se refiere este reporte, IBH cerró las operaciones de una de sus filiales dedicada a la comercialización de productos industriales y redujo las operaciones en la otra filial comercializadora.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el período abril-junio 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, 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. Gracias a este programa, trabajadores e instituciones de La Guaira y del estado Carabobo, recibieron donativos de productos. Igualmente, durante el trimestre, se inició 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.

Asimismo, el programa “Ciudadanos Líderes” culminó el proyecto Escuela de Vecinos de Venezuela-Sidetur en el cual participaron líderes de 8 comunidades de Barquisimeto. Durante el trimestre, se realizó un encuentro de Líderes Comunitarios de la parroquia de Antímano.

Educación y deportes

El programa “Acero con Valor Social” promovido por Sidetur, benefició a niños y estudiantes de diversas comunidades del estado Carabobo a través del patrocinio del deporte. Así mismo, a través de este programa, Sidetur realizó un importante aporte económico para lograr la participación de los jóvenes de Fundacodise en la XVII OLIMPIADAS Especiales FIDES , que fomentan el deporte en cuanto a disciplina y uso del tiempo libre de nuestros trabajadores con discapacidad, y a la vez les brinda la oportunidad de participar y competir internacionalmente.

FUNDAMETAL

Continuando con la labor de Formación Profesional para el Trabajo, Fundametal impartió en el trimestre 521 cursos del área de Desarrollo Profesional, realizados con cerca de 6.700 participantes y más de 50.000 horas de formación.

En cuanto a la formación de Aprendices, que Fundametal ofrece, a la fecha están bajo el Programa Nacional de Aprendizaje, cerca de 1.000 jóvenes en edades comprendidas de 16 a 18 años. En el período abril-junio 2011 ingresaron 142 por sede Valencia, 100 por sede Caracas y 82 por sede Puerto Ordaz, e igualmente egresaron 55 por sede Caracas y 88 por sede Puerto Ordaz. Además, estos jóvenes realizaron 3.960 horas de acción social para apoyar a diferentes entes educativos ubicados en las zonas cercanas a Fundametal en las diferentes regiones.

Así mismo, en el área de Programas de Formación Acelerada que brinda Fundametal, cabe mencionar que están en ejecución varios programas de formación integral para el trabajo, en los cuales participan más de 100 jóvenes mayores de 18 años, que obtendrán la certificación en oficios del área técnica.

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 30 de junio de 2011 fue de 1.836 trabajadores.



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)

	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Activo		
Activo circulante		
Efectivo y sus equivalentes	343.654	386.794
Cuentas por cobrar		
Comerciales y otras	228.188	280.329
Compañías relacionadas y accionistas	2.534	6.630
Anticipos a proveedores	85.908	109.582
Inventarios	215.989	268.693
Gastos prepagados y otros activos circulantes	7.985	28.981
Total activo circulante	884.258	1.081.009
Propiedades, plantas y equipos, neto	1.277.984	1.385.591
Inversiones		
Inversiones en acciones preferentes	-	58.515
Inversiones en empresas en proceso de nacionalización	3.589.358	3.603.280
Cuentas con empresas en proceso de nacionalización	315.766	309.792
Impuesto diferido	63.906	51.422
Cargos diferidos y otros activos no circulantes	7.263	3.894
Total activo	6.138.535	6.493.503
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	-	74.941
Porción circulante de los bonos por pagar	21.500	26.570
Cuentas por pagar		
Proveedores	150.281	105.603
Compañías relacionadas y accionistas	3.346	7.132
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	57.049	55.740
Impuestos	15.328	38.627
Otros pasivos circulantes	134.568	123.297
Total pasivo circulante	382.072	431.910
Bonos por pagar	335.589	440.515
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	18.515	30.674
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	59.383	122.205
Impuesto diferido	646.050	368.403
Total pasivo	1.441.609	1.393.707
Intereses minoritarios en filiales	1.013.747	1.121.630
Capital social		
Valor nominal y legal	105.049	105.890
Actualización de capital	1.405.820	1.446.241
Acciones en tesorería	-	(19.262)
Monto en exceso del valor par de las acciones	145.321	166.716
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	581.016	626.656
Resultado en tenencia de activos no monetarios	(992.436)	(1.022.657)
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	1.814.531	1.956.726
Utilidades no distribuidas		
Reserva legal	151.245	155.212
Superavit	472.633	562.644
Total patrimonio	3.683.179	3.978.166
Total pasivo y patrimonio	6.138.535	6.493.503

* Reestructurado para fines comparativos



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR LOS TRIMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)

	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Ventas netas	357.229	458.409
Costo de ventas	(314.986)	(411.132)
Utilidad bruta	42.243	47.277
Gastos generales y de administración	(44.680)	(54.835)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	(1.166)	7.936
Utilidad (pérdida) antes de beneficio (costo) integral de financiamiento	(3.603)	378
Beneficio (costo) integral de financiamiento		
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(1.815)	(11.476)
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	8.129	(88.490)
Ganancia (pérdida) monetaria	23.350	(16.899)
	29.664	(116.865)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales	26.061	(116.487)
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del año	(7.274)	(17.802)
Impuesto sobre la renta diferido	(33.356)	2.758
	(40.630)	(15.044)
Pérdida antes de participación de intereses minoritarios en filiales	(14.569)	(131.531)
Participación de intereses minoritarios en filiales	4.954	23.573
Pérdida neta del trimestre	(9.615)	(107.958)

* Reestructurado para fines comparativos



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

(En miles de bolívares constantes al 30 de junio de 2011)

	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Ventas netas	1.128.729	1.309.639
Costo de ventas	(920.740)	(1.065.332)
Utilidad bruta	207.989	244.307
Gastos generales y de administración	(143.316)	(154.096)
Otros ingresos operativos, neto	23.708	8.324
Utilidad antes de beneficio integral de financiamiento	88.381	98.535
Beneficio integral de financiamiento		
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(8.061)	(7.529)
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	(24.442)	13.683
Ganancia monetaria	57.340	11.161
	24.837	17.315
Utilidad antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales	113.218	115.850
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del año	(37.059)	(46.600)
Impuesto sobre la renta diferido	(24.893)	(7.839)
	(61.952)	(54.439)
Utilidad antes de participación de intereses minoritarios en filiales	51.266	61.411
Participación de intereses minoritarios en filiales	(5.874)	14.829
Utilidad neta del período	45.392	76.240

* Reestructurado para fines comparativos