

Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A.
Contacto: Antonio Osorio
Relaciones con los Inversionistas
Teléfono: 58-212-707.62.80
Telefax: 58-212-707.63.52
E-mail: antonio.osorio@sivensa.com



SIVENSA INFORMA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL 2006

CARACAS, 31 DE JULIO DE 2006. Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A. reportó ventas consolidadas en el tercer trimestre del ejercicio fiscal 2006, finalizado el 30 de junio pasado, por US\$ 228 millones, monto que se compara con US\$ 243 millones de ventas realizadas en el mismo trimestre del año fiscal anterior. Se registró una pérdida operativa de US\$ 7 millones, comparada con la utilidad operativa de US\$ 58 millones en el período abril-junio 2005. La pérdida neta atribuible a los accionistas de Sivensa se ubicó en US\$ 6 millones, frente a US\$ 54 millones de utilidad neta atribuible a los accionistas de Sivensa en el mismo lapso del ejercicio fiscal precedente.

Los resultados consolidados fueron afectados por las pérdidas de la filial IBH (financieramente independiente de las otras filiales de Sivensa), quien reportó una pérdida operativa de US\$ 31 millones y una pérdida neta de US\$ 37 millones; de esta última Sivensa participa en un 67,8%. Particularmente, los resultados del trimestre de IBH se vieron afectados por no disponer de los descuentos en los precios de la materia prima, previstos en el Convenio de Aseguramiento de Materias Primas (CAMP). Como se ha explicado en reportes trimestrales anteriores, Venprecar y Orinoco Iron tienen contratos a largo plazo para el suministro de mineral de hierro. Según dichos contratos, el precio de la materia prima debía ser calculado en función del precio del mineral de hierro en el mercado internacional, con algunos elementos en la fórmula de cálculo que impedían que el precio aumentara más que un índice internacional de inflación al productor. En el año 2005 los precios del mineral de hierro crecieron mucho más que dicho índice, con lo cual los precios de la materia prima en Venezuela resultaron sustancialmente inferiores a las referencias del mercado internacional. En noviembre de 2005, el Ministerio de Industrias Básicas y de Minería (MIBAM) anunció que a partir del mes de diciembre de 2005, se comenzaría a aplicar un precio que representa el 100% del precio internacional de esta materia prima, y estableció como condición para aplicar un descuento en el rango de 20% a 30%, que las empresas Venprecar y Orinoco Iron firmaran las correspondientes enmiendas a los contratos de suministro vigentes, así como el Convenio de Aseguramiento de Materias Primas (CAMP), el cual es aplicable a todos los productores de briquetas venezolanos.

De haberse firmado el acuerdo, el resultado consolidado de Sivensa habría mostrado una utilidad operativa de US\$16 millones y utilidad neta atribuible a sus accionistas por US\$ 9 millones. Dadas las restricciones relacionadas con los contratos de financiamiento de IBH, se requirió un proceso de negociaciones para autorizar la firma del CAMP y las enmiendas a los contratos de suministro. Finalmente, en el día de hoy, 31 de julio de 2006, fue firmado este acuerdo, por lo que Venprecar y Orinoco Iron esperan obtener los descuentos establecidos en el CAMP.

Mercado Internacional:

El precio internacional del acero mostró una tendencia al alza durante el trimestre abril-junio, habiendo alcanzado algunos productos niveles máximos de precios en el mes de junio. Este comportamiento se debió, entre otros factores, al crecimiento de las actividades en la industria de la construcción en Europa y en los Estados Unidos, así como a restricciones en la oferta mundial de acero. Dado el auge del mercado del acero, y ante la necesidad de asegurar los inventarios de materias primas, el precio de los metálicos también experimentó un incremento durante el trimestre. Esta variación positiva se verá reflejada en las facturaciones de la filial IBH correspondientes al próximo trimestre (julio-septiembre 2006).

ANÁLISIS POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur en el trimestre abril-junio 2006 se ubicaron en US\$ 112 millones, 7% superiores a las registradas en el mismo lapso del año fiscal anterior. Las ventas locales mostraron un incremento del 19%, que se explica por el crecimiento de la actividad económica en Venezuela, impulsado por los altos precios del petróleo, el aumento de la liquidez monetaria y el descenso de las tasas de interés. Estas condiciones han favorecido el incremento de las actividades de construcción, y particularmente de obras públicas.

Sector Alambre

Las ventas de alambre y productos de alambre de Vicson en el trimestre totalizaron US\$ 39 millones, monto que es 9% superior al registrado en el período abril-junio 2005, de US\$ 36 millones. Este comportamiento obedece fundamentalmente a las mayores ventas en el mercado local, especialmente las del sector de manufactura.

Sector Prerreducidos

Las ventas de la filial IBH se ubicaron en US\$100 millones, en comparación con US\$115 millones en el mismo trimestre del año anterior. Como se explicó al inicio de esta carta, el impacto más importante en los costos se debió a la no disposición de los descuentos contemplados en el CAMP durante el trimestre. Adicionalmente, este año se produjo un nuevo incremento en el precio de referencia, con lo cual en este trimestre se recogen ambos efectos. Así pues, el cambio en las cláusulas del contrato de suministro por parte del proveedor, más el aumento del precio internacional, explican los siguientes incrementos en costos con respecto al mismo trimestre del año anterior: finos de mineral de hierro: 169%, pellas: 54%, y gruesos: 107%¹. El impacto de dichos incrementos en los costos de la filial IBH fue de US\$ 43 millones².

REFINANCIAMIENTO DE LA DEUDA DE SIDETUR Y RECOMPRA DE ACCIONES

Como fue anunciado en su oportunidad, el pasado 3 de mayo, la filial Siderúrgica del Turbio, S.A. SIDETUR, 100% poseída por Sivensa, concluyó exitosamente la colocación de bonos en el mercado internacional por US\$ 100 millones, más la obtención de un préstamo a corto plazo por US\$ 32 millones, operaciones que en conjunto constituyen un nuevo refinanciamiento de la deuda de esta filial y que permitieron rescatar el 15% de las acciones de Sivensa, que se encontraban en poder de los bancos desde la reestructuración acordada en el año 2002.

Este refinanciamiento fue posible gracias a la recuperación experimentada por Sidetur en los últimos tres años, en el contexto de una mayor demanda de productos en el mercado venezolano, el mejor desempeño de la industria internacional del acero, y los resultados de un importante programa de optimización de operaciones.

Con este refinanciamiento se eliminó la existencia de la acción dorada y las restricciones de inversión en activos fijos impuestas bajo las condiciones de la reestructuración de 2002: Sidetur planea llevar adelante un programa a ser ejecutado en los próximos 3 años por un monto aproximado de US\$ 80 millones, que contempla inversiones en planta y equipo, mejoras en los sistemas ambientales y ampliación de capacidades instaladas.

¹ La planta Orinoco Iron utiliza finos de mineral como materia prima. La planta Venprecar utiliza una mezcla de gruesos y pellas.

² Mayor información sobre los resultados de IBH se encuentran disponibles en www.ibh.com.ve/reportes-trimestrales.htm

Adicionalmente, el refinanciamiento permitirá a Sivensa normalizar su política de dividendos, la cual se encontraba restringida por los contratos anteriores con la banca acreedora.

ACCIONES DE TERNIUM

Tal como se reportó en el Informe Anual 2005, en noviembre de ese año Sidetur permutó sus acciones del Consorcio Amazonia por acciones de la empresa Ternium. En febrero de 2006, las acciones de Ternium fueron registradas en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo la forma de ADRs. Como resultado, a la presente fecha, Sivensa posee 3,38 millones de ADRs de la empresa Ternium. Al 30 de junio de 2006, el valor de la posición de Sivensa en Ternium fue de US\$81,7 millones. Para mayor información, ver www.ternium.com.

EVENTO POSTERIOR AL TRIMESTRE DE REPORTE

Como se informó en la carta trimestral correspondiente al período enero-marzo, la producción de la planta Venprecar se ha visto afectada por las fallas en el suministro de pellas. Para aliviar esta situación, Venprecar ha iniciado la importación de pellas para sus operaciones. El 1ro de julio se recibió el primer embarque de pellas, lo cual ha permitido llevar la producción de la planta a su capacidad. Debido a que se estima que la escasez de pellas en Guayana se prolongue hasta finales del ejercicio fiscal, se han programado importaciones regulares de esta materia prima hasta el mes de diciembre. No obstante, considerando los elevados costos de importación, su factibilidad económica estará sujeta a los precios de la briqueta en el mercado internacional.

Siderúrgica Venezolana SIVENSA S.A. es una corporación venezolana que comprende tres unidades de negocios: Sidetur, dedicada principalmente a la fabricación de productos de acero para la industria de la construcción, manufactura e infraestructura; International Briquettes Holding, IBH, cuyas plantas Venprecar y Orinoco Iron producen briquetas de hierro reducido para ser utilizadas como materia prima de alta calidad en la industria siderúrgica; y Vicson, que fabrica alambres y productos de alambre para los sectores de manufactura, construcción, agrícola e infraestructura. Los socios de Sivensa son: la empresa belga Bekaert Corporation en la división Vicson, y la venezolana CVG Ferrominera Orinoco en la división IBH. La fuerza laboral de Sivensa al 30 de junio de 2006 fue de 3.642 trabajadores.

ESTA NOTA DE PRENSA CONTIENE DECLARACIONES SOBRE EVENTOS Y RESULTADOS FINANCIEROS FUTUROS. ESTAS DECLARACIONES PUEDEN SER IDENTIFICADAS POR EL USO DE TÉRMINOS COMO

“SE ESPERA” “SE ESTIMA” O EXPRESIONES EN NEGATIVO DE ESTOS TÉRMINOS O SUS SIMILARES. ÉSTOS ENUNCIADOS ENVUELVEN RIESGOS CONOCIDOS Y DESCONOCIDOS, INCERTIDUMBRES Y OTROS FACTORES QUE PUEDEN OCASIONAR QUE LOS RESULTADOS REALES, NIVELES DE ACTIVIDAD O DESEMPEÑO VARÍEN SUSTANCIALMENTE DE LOS DESCRITOS EN ESTAS DECLARACIONES. AUNQUE CREEMOS QUE LAS EXPECTATIVAS REFLEJADAS EN ESTA NOTA DE PRENSA SON RAZONABLES, NO PODEMOS GARANTIZAR RESULTADOS FUTUROS, NIVELES DE ACTIVIDAD, DESEMPEÑO NI LOGROS. RECOMENDAMOS NO CONFIAR INDEBIDAMENTE EN DECLARACIONES SOBRE EVENTOS FUTUROS, LAS CUALES REFLEJAN NUESTRO ANÁLISIS Y SÓLO PUEDEN TOMARSE HASTA LA FECHA DE HOY. NO ASUMIMOS OBLIGACIÓN ALGUNA EN LA ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN EXPRESADA EN DECLARACIONES SOBRE EVENTOS FUTUROS.



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A
Y SUS FILIALES
Balance General Consolidado
AL 30 de junio de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

	30 de junio 2006	30 de junio 2005 *
Activo		
Activo circulante		
Efectivo y sus equivalentes	93,680	48,153
Cuentas por cobrar		
Comerciales y otras	172,592	142,811
Compañías relacionadas	562	329
Anticipos a proveedores	14,640	14,117
Inventarios	91,758	124,568
Activos restringidos por ejecución de garantías	-	394,009
Gastos prepagados y otros activos circulantes	3,841	4,724
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	377,073	728,711
Propiedades, plantas y equipos a valores revaluados, neto	1,248,993	1,277,032
Inversiones disponibles para la venta	81,695	12,000
Cuentas con compañías relacionadas	161	3,704
Impuesto diferido	7,073	1,610
Cargos diferidos y otros activos no circulantes	15,949	16,537
	<hr/>	<hr/>
Total activo	1,730,944	2,039,594
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Pasivo y patrimonio		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	19,961	8,864
Porción circulante de arrendamiento financiero a largo plazo	2,795	2,709
Porción circulante de préstamos a largo plazo	3,626	8,979
Préstamos bancarios en proceso de reestructuración	-	765,012
Cuentas por pagar		
Proveedores	117,646	113,576
Compañías relacionadas	64,641	52,858
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	17,180	13,463
Otros pasivos circulantes	23,660	18,411
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo circulante	249,509	983,872
Arrendamiento financiero por pagar a largo plazo	1,786	4,581
Bonos por pagar	100,000	-
Préstamos a largo plazo	345,229	562,192
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,365	-
Proveedor a largo plazo	1,354	-
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	12,693	10,470
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	46,379	38,503
Obligaciones ambientales	8,504	8,909
Impuesto diferido	177,637	160,565
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo	960,456	1,769,092
Patrimonio	770,488	270,502
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio	1,730,944	2,039,594
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* Reestructurado para fines comparativos



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A
Y SUS FILIALES
Estado Consolidado de Resultados
Por el período de tres meses finalizado el 30 de junio de 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

	2006	2005*
Ventas netas		
Exportaciones	110,879	144,268
Locales	117,348	98,329
	<u>228,227</u>	<u>242,597</u>
Costo de ventas	<u>(216,395)</u>	<u>(173,796)</u>
Utilidad bruta	11,832	68,801
Gastos generales y de administración	(20,733)	(13,164)
Otros gastos operativos, netos	<u>2,386</u>	<u>2,378</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>(6,515)</u>	<u>58,015</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento	(6,759)	(10,738)
Ajuste por traducción	(329)	(10,479)
Ajuste del valor de los préstamos a largo plazo con institución financiera	0	20,755
	<u>(7,088)</u>	<u>(462)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(13,603)	57,553
Impuestos	(4,580)	17,531
Utilidad (pérdida) neta (antes de minoritarios)	<u>(18,183)</u>	<u>75,084</u>
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:		
Intereses minoritarios en filiales	(11,855)	20,773
Accionistas de Sivenza	<u>(6,328)</u>	<u>54,311</u>
	<u>(18,183)</u>	<u>75,084</u>

* 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 2006 y 2005
(En miles de dólares estadounidenses)

	2006	2005 *
Ventas netas		
Exportaciones	331,457	434,577
Locales	307,538	245,195
	<u>638,995</u>	<u>679,772</u>
Costo de ventas	<u>(558,794)</u>	<u>(478,065)</u>
Utilidad bruta	80,201	201,707
Gastos generales y de administración	(47,551)	(38,759)
Otros gastos operativos, netos	3,304	319
	<u>35,954</u>	<u>163,267</u>
Utilidad en operaciones		
Intereses y otros gastos de financiamiento	(30,058)	(59,223)
Ajuste por traducción	(1,163)	28,783
Ajuste del valor de los préstamos a largo plazo con institución financiera	0	(28,488)
Ajuste exceso del costo sobre el valor de la participación en filial	0	(26,297)
	<u>(31,221)</u>	<u>(85,225)</u>
Utilidad antes de impuestos	4,733	78,042
Impuestos	(12,978)	(1,970)
	<u>(8,245)</u>	<u>76,072</u>
Utilidad (pérdida) neta (antes de minoritarios)		
Utilidad neta atribuible a:		
Intereses minoritarios en filiales	(21,082)	(10,552)
Accionistas de Sivenza	12,837	86,624
	<u>(8,245)</u>	<u>76,072</u>

* Reestructurado para fines comparativos