

Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A.
Contacto: Armando Rondón
Relaciones con los Inversionistas
Teléfono: 58-212-707.62.80/61.27
Telefax: 58-212-707.63.52
E-mail: armando.rondon@sivensa.com



PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA:

SIVENSA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE FISCAL

CARACAS, 01 DE FEBRERO DE 2002.. Siderúrgica Venezolana Sivensa S.A. reportó ventas consolidadas en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2002, finalizado el 31 de diciembre, por US\$ 70,9 millones, 2,4% inferiores a las ventas reportadas en el mismo trimestre del año fiscal anterior. La pérdida operativa fue de US\$ 0,6 millones, comparada con una pérdida de US\$ 1,7 millones en el período octubre-diciembre 2000. La pérdida neta fue de US\$ 18,4 millones, versus una pérdida de US\$ 24 millones reportada en el mismo lapso del ejercicio fiscal precedente.

A pesar de que los resultados operativos de Sidetur y Vicson fueron positivos, no pudieron compensar las pérdidas operativas registradas por la división IBH, afectada por los bajos precios de la briqueta y por problemas relacionados con la calidad de la materia prima.

Vale destacar que los Gastos Generales y de Administración pasaron de US\$ 8,7 millones en el trimestre octubre-diciembre de 2000 a US\$ 7,6 millones en el presente trimestre fiscal, montos que representaron, respectivamente, 12,05% de las ventas y 10,7% de las ventas. Este resultado se debe a los esfuerzos en reducción de gastos realizados durante el período fiscal 2001.

Por otra parte, los estados financieros de Sivensa muestran US\$ 13,6 millones en pérdidas ocasionadas por la inversión de IBH en Orinoco Iron, cuyos resultados reflejan el impacto ocasionado por las condiciones actuales del mercado de metálicos, la carga financiera de la empresa, y ciertos problemas operativos que se comentan más adelante.

Reestructuración de la deuda de Sivensa y Sidetur

El pasado 25 de enero, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas aprobó la reestructuración de la deuda de Sivensa y Sidetur, que consiste en dos tramos: el tramo A, por aproximadamente US\$ 121 millones, y el Tramo B, por US\$ 125 millones, ambos con vencimiento en septiembre de 2007. El primer tramo pagará la tasa Libor más 3,5% y hará su primer pago de capital en septiembre de 2003. El segundo tramo no generará intereses y será completamente pagado al vencimiento. Asimismo, se aprobó la emisión, a favor de los acreedores, de acciones comunes de Sivensa equivalentes al 15% del capital suscrito y pagado, y se aprobó la emisión de una Acción Dorada, a favor de los acreedores, que confiere derechos especiales en la consideración y aprobación de ciertas materias.

ANÁLISIS POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur dirigidas al mercado local registraron una mejora con respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras que las ventas de exportación disminuyeron. El resultado neto arroja una reducción de 9% en las ventas totales de esta división.

Sector Prerreducidos

La división Internacional Briquettes Holding, IBH, dedicada a la producción y comercialización de briquetas de hierro, reportó ventas por US\$ 13,5 millones en el primer trimestre del año fiscal, en comparación con ventas de US\$ 13 millones en el mismo lapso del ejercicio contable anterior.

La producción de Venprecar en el trimestre fue de 150.798 TM, afectada negativamente por problemas de calidad de las pellas que se utilizan como materia prima, lo que ocasionó canalizaciones en el reactor de reducción directa de la planta. La producción de Venprecar en el mismo trimestre del año anterior fue de 158.500 TM.

Por otra parte, los acontecimientos del 11 de septiembre agravaron la crisis del mercado internacional de metálicos, lo que condujo a los precios de algunos tipos de chatarra de alta calidad, a niveles equiparables con los registrados en el año 1998, como consecuencia de la crisis asiática.

Planta Orinoco Iron

En el período octubre-diciembre de 2001 se presentaron fallas en el refractario del cabezal del reformador de gases del Módulo 1, y en los rehervidores de carbonato de los trenes de producción. La primera falla fue corregida en el mes de noviembre durante una parada de diez días para sustituir el refractario, y la segunda está siendo atendida por el fabricante, quien suministrará los nuevos equipos en el mes de febrero.

Según se decidió a finales del pasado ejercicio contable, desde el mes de octubre se está operando uno solo de los dos módulos de la planta Orinoco Iron. Por consiguiente, en el trimestre de reporte sólo operaron los trenes de producción 1 y 2. El volumen de producción alcanzado en el período fue de 147.946 TM entre ambos trenes.

Sector Alambre

Las ventas de alambre y productos de alambre de Vicson aumentaron 5% con respecto al primer trimestre del ejercicio fiscal 2000-2001, impulsadas principalmente por las actividades de Heliacero y Simesa, que aportaron un volumen adicional a las operaciones de Proalco en Colombia.

Siderúrgica Venezolana Sivensa S.A. desarrolla actividades en las áreas siderúrgica y metalmecánica para el mercado nacional y de exportación. A través de sus tres divisiones manufactura productos de acero semiterminados y terminados para la industria laminadora y de la construcción respectivamente; briquetas de hierro para el sector siderúrgico; alambre para usos industrial y agroindustrial. Sus socios son: Bekaert, BHP Billiton, Ferrominera Orinoco, y los miembros del Consorcio Amazonia (Techint, Hylsamex, Tamsa, Siderar y Usiminas). La fuerza laboral de Sivensa al 31 diciembre de 2001 fue de 2.800 trabajadores.

SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(Miles de dólares estadounidenses)

	31 de diciembre.	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
Activo circulante		
Efectivo y sus equivalentes	17.894	18.138
Cuentas por cobrar		
Clientes y otras	38.710	56.965
Socios minoritarios y compañías relacionadas	11.563	9.979
Anticipos a proveedores	1.913	4.085
Inventarios	49.331	82.567
Gastos prepagados, impuesto diferido y otros	<u>4.382</u>	<u>7.527</u>
 TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	 123.793	 179,261
Propiedades, plantas y equipos, neto	223.125	359.146
Inversiones	89.622	152.720
Cuentas con compañías relacionadas	4.104	5.271
Impuestos diferidos	3.246	22.782
Repuestos y otros activos a largo plazo	<u>19.091</u>	<u>29.449</u>
 TOTAL ACTIVO	 <u>462.981</u>	 <u>748.629</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios	12.537	28.906
Porción circulante de préstamos a largo plazo	-	47.243
Porción circulante del adelanto recibido por la venta a futuro de cuentas por cobrar	-	1.328
Cuentas por pagar		
Proveedores	25.644	44.400
Compañías relacionadas	31.948	39.837
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	6.715	10.757
Impuestos	4.084	3.028
Intereses y comisiones bancarias por pagar	7.393	6.405
Dividendos por pagar	174	188
Otros pasivos circulantes	<u>1.613</u>	<u>27.467</u>
 TOTAL PASIVO CIRCULANTE	 90.108	 209,559
Deudas en proceso de reestructuración	246.742	-
Préstamos a largo plazo	-	226.067
Adelanto recibido por la venta a futuro de cuentas por cobrar	-	46.503
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos para el personal	11.106	12.599
Otros pasivos	<u>5.718</u>	<u>4.431</u>
 TOTAL PASIVO	 353.674	 499,159
Intereses minoritarios en Filiales	70.603	114.218
Patrimonio	<u>38.704</u>	<u>135.252</u>
 TOTAL PASIVO, INTERESES MINORITARIOS Y PATRIMONIO	 <u>462.981</u>	 <u>748.629</u>

SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(Miles de dólares estadounidenses)

	Trimestres finalizados en <u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas	70.860	72.586
Costo de ventas	<u>(63.857)</u>	<u>(65.549)</u>
Utilidad Bruta	7.003	7.037
Gastos generales y de administración	<u>(7.628)</u>	<u>(8.748)</u>
Utilidad Operativa	<u>(625)</u>	<u>(1.711)</u>
Participación en los resultados de afiliadas	(13.646)	(12.862)
Intereses y otros gastos de financiamiento	(8.162)	(9.785)
Ingreso por intereses	205	2.249
Diferencia en cambio, neta	424	397
Otros ingresos y egresos, netos	<u>(280)</u>	<u>(492)</u>
	<u>(21.459)</u>	<u>(20.493)</u>
Pérdida antes de impuestos e intereses minoritarios	(22.084)	(22.204)
Impuestos	<u>(1.390)</u>	<u>(1.004)</u>
Pérdida antes de intereses minoritarios	(23.474)	(23.208)
Intereses minoritarios en filiales	<u>5.050</u>	<u>4.138</u>
Pérdida neta por operaciones continuas	(18.424)	(19.070)
Pérdida Neta por operaciones Descontinuadas	<u>0</u>	<u>(4.875)</u>
Pérdida Neta	<u>(18.424)</u>	<u>(23.945)</u>