

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



PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA:

SIVENSA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL 2004

CARACAS, 30 DE ENERO DE 2004.... Siderúrgica Venezolana Sivensa S.A. reportó ventas consolidadas en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2004, finalizado el 31 de diciembre pasado, por US\$ 84,3 millones, 70,6% superiores a las ventas correspondientes al mismo trimestre del año fiscal anterior de US\$ 49,4 millones. La utilidad operativa fue de US\$ 12,6 millones, comparada con una utilidad operativa de US\$ 2,4 millones en el período octubre-diciembre 2002. Se registró una utilidad neta de US\$ 6,3 millones, versus una pérdida neta de US\$ 4,1 millones reportada en el mismo lapso del ejercicio fiscal precedente.

La variación en las ventas se debió, principalmente, a la comparación de este trimestre con el período octubre-diciembre 2002, cuando las actividades económicas del mes de diciembre resultaron afectadas por el paro realizado en el país. Adicionalmente, los factores que favorecieron las ventas de Sivensa en el período son: en el mercado internacional, el incremento de los precios de la briqueta de hierro reducido y del acero; y en el mercado doméstico, aumento del gasto público y un alza en el consumo de bienes nacionales impulsada por la mayor liquidez.

ANÁLISIS POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur en el trimestre octubre-diciembre 2003 se ubicaron en US\$ 39,1 millones, 84% superiores a las registradas en el mismo lapso del año fiscal anterior. El alza en las ventas se produjo en los diferentes segmentos de productos dirigidos a los sectores de construcción y manufactura en el mercado nacional, y asimismo, en las ventas de exportación, especialmente las dirigidas a Colombia.

La variación en las ventas se explica por: 1) la comparación con el trimestre de 2002 afectado por los eventos políticos de la fecha, 2) un aumento de la inversión en obras públicas y la mayor liquidez en bolívares, como fue explicado anteriormente, y 3) la reciente alza de los precios del acero en el mercado internacional.

Sector Prerreducidos

International Briquettes Holding reportó ventas por US\$ 26,2 millones en el período octubre-diciembre 2003, en comparación con las ventas de US\$ 14,1 millones en el mismo período del año 2002. La producción de Venprecar en el trimestre fue de 197.951 TM, en comparación con

141.401 TM en idéntico período del pasado ejercicio fiscal, cuando las operaciones de Venprecar se vieron afectadas por fallas en el suministro de gas.

Los precios internacionales de la briqueta subieron sustancialmente en este lapso. La briqueta descargada sobre gabarra en el puerto de Nueva Orleáns, en Estados Unidos de América, alcanzó un precio promedio de US\$ 174,7/TM en el trimestre octubre-diciembre 2003, en comparación con el precio promedio de US\$ 113,3/TM en el mismo período del año anterior¹. El incremento de los precios es causado por un aumento en la demanda de metálicos de Asia y en particular de China, y la escasez de chatarra en los mercados de Estados Unidos, Europa y Asia.

Planta Orinoco Iron

La planta Orinoco Iron produjo 174.890 TM en el período octubre-diciembre 2003, en comparación con 142.534 TM en el mismo lapso del ejercicio fiscal precedente. Esta variación obedece al hecho de que en el trimestre octubre-diciembre 2002, la planta se vio afectada por interrupciones en el suministro de gas.²

Sector Alambre

Las ventas de alambre y productos de alambre de Vicson, incluyendo a la filial Proalco, con operaciones en Colombia, fueron de US\$ 18,2 millones, 37% superiores a las del período octubre-diciembre 2002. El incremento en las ventas responde, básicamente, a las condiciones de la economía venezolana ya mencionadas.

Designaciones

A partir del 1° de octubre de 2003, el Sr. Armando Rondón asumió el cargo de Director General de Vicson. Armando Rondón, con una experiencia de 25 años en Sivensa y sus empresas filiales, ha desempeñado varios cargos gerenciales en la empresa, habiendo ocupado, a la fecha de su reciente nombramiento en Vicson, la posición de Gerente Corporativo de Planificación de Sivensa. Al cierre del ejercicio fiscal 2003, el Sr. Alejandro Sanáñez, quien ejercía el cargo de Director General de la división Vicson, pasó a ocupar un importante cargo en Bekaert Group -socio de Sivensa en Vicson-.

Por otra parte, el Sr. Neil Malloy, quien desde el año 2000 se desempeña como Presidente Ejecutivo de IBH, asumirá adicionalmente, a partir del 1° de febrero del presente año, las posiciones de Presidente Ejecutivo de Orinoco Iron, y de Director General de Venprecar. Neil Malloy ha ocupado varios cargos gerenciales en las empresas Sivensa desde el año 1977, habiendo desempeñado un importante papel en el diseño de esquemas de financiamiento para los proyectos de reducción directa. El Sr. Alberto Hassan expresó su deseo de separarse de los

¹ Promedios calculados por Orinoco Iron a partir de datos mensuales publicados por el CRU-Monitor / Steel, metallics, scrap, dri & pig iron.

² Para mayor información sobre los resultados de IBH, ver Informe trimestral de IBH en www.ibh.com.ve

cargos de Presidente Ejecutivo de Orinoco Iron y Director General de Venprecar, efectivo el 1° de febrero próximo. Desde el año 1980, Alberto Hassan cumplió una larga carrera en IBH. Tuvo una participación importante en la operación de la planta Fior, en la construcción y exitosa puesta en marcha de la planta Venprecar, y en la construcción y arranque de la planta Orinoco Iron.

Reestructuración de la deuda de Sivensa y otros aspectos financieros resaltantes

Tal como hemos informado en oportunidades anteriores, Sivensa y su filial 100% poseída Sidetur reestructuraron sus pasivos financieros en mayo de 2002. El pago de los pasivos reestructurados se financiará principalmente a partir de los flujos de caja operativos de Sidetur. El contrato de reestructuración de los pasivos bancarios de Sivensa y Sidetur, cuyos términos y condiciones fueron aprobados por la asamblea de accionistas de enero de 2002, contempla entre otras condiciones, la restricción del decreto y pago de dividendos hasta que sea cancelada la totalidad de la deuda, y, además, eventuales capitalizaciones adicionales por parte de la banca acreedora. Por otra parte, las filiales IBH y Venprecar han emitido garantías a favor de las instituciones financieras acreedoras de Orinoco Iron relacionadas con un préstamo que recibió esta última compañía para el financiamiento de sus instalaciones industriales. Dicho préstamo se encuentra en proceso de reestructuración. Una ampliación sobre la reestructuración de la deuda de Sivensa y sobre las garantías emitidas por IBH y Venprecar, aspectos que forman parte esencial del análisis de la situación financiera de la compañía, se encuentra en las notas a los estados financieros auditados de Sivensa al 30 de septiembre de 2003 (ver www.sivensa.com.ve).

Siderúrgica Venezolana Sivensa S.A. comprende tres divisiones: Sidetur, dedicada a la manufactura de palanquillas para la industria laminadora, y productos de acero terminados para la industria de la construcción e infraestructura; International Briquettes Holding, IBH, la cual, a través de su planta de reducción directa, Venprecar, produce briquetas de mineral de hierro para ser comercializadas en los mercados internacionales como materia prima de alta calidad de las acerías; y Vicson, que fabrica alambres y productos de alambre para los sectores de manufactura, construcción, agrícola e infraestructura. Los socios de Sivensa son: en la división Vicson: Bekaert Corporation, y en la división IBH: CVG Ferrominera Orinoco y BHP Billiton. La fuerza laboral de Sivensa al 31 de diciembre de 2003, incluyendo a la empresa afiliada Orinoco Iron, fue de 2.615 trabajadores.



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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
(Miles de dólares estadounidenses)
Según Normas Internacionales de Contabilidad (N.I.C.)

	31 de Diciembre de	
	<u>2003</u>	<u>2002*</u>
<u>Activo</u>		
Activo circulante:		
Efectivo y sus equivalentes	27.500	36.523
Cuentas por cobrar -		
Comerciales y otras	59.998	30.380
Compañías relacionadas	8.031	2.584
Anticipos a proveedores	7.965	7.394
Inventarios	49.736	38.257
Gastos pagados por anticipado y otros	2.553	2.097
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	155.783	117.235
Inversión en acciones y terrenos	12.468	11.670
Propiedades, planta y equipos, neto:	361.456	370.795
Cuentas con compañías relacionadas	161	1.265
Impuesto Diferido	755	799
Inventarios a largo plazo y otros activos	17.805	20.079
	<hr/>	<hr/>
Total activo	548.428	521.843
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios y otros	9.656	31.560
Cuentas por pagar -		
Proveedores	25.085	15.982
Compañías relacionadas	29.630	25.895
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	4.729	3.035
Impuestos	3.361	2.224
Otros pasivos circulantes	14.080	12.589
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo circulante	86.541	91.285
Préstamos a plazo	237.947	232.341
Acumulación para indemnizaciones laborales	7.780	6.891
Impuesto Diferido	23.823	33.835
Otros pasivos	7.085	3.801
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo	363.176	368.153
Intereses minoritarios	79.360	77.225
Patrimonio	105.893	76.465
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo, intereses minoritarios y patrimonio	548.428	521.843
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

*Los estados financieros del año 2002 fueron reestructurados para reflejar con efecto retroactivo, para fines comparativos, la revaluación de los activos realizada por tasadores independientes en el año 2003.



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

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Miles de dólares de los Estados Unidos de América)
De acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

	Trimestre finalizado el 31 de diciembre de	
	2003	2002*
VENTAS NETAS	84.286	49.361
COSTO DE VENTAS	(60.379)	(35.981)
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	(6.651)	(6.351)
UTILIDAD BRUTA	17.256	7.030
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(4.646)	(4.625)
UTILIDAD OPERATIVA	12.610	2.405
INTERESES Y OTROS GASTOS FINANCIEROS	(4.034)	(5.185)
DIFERENCIA EN CAMBIO, NETA	(459)	(1.343)
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(4.493)	(6.528)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS	278	(231)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	8.395	(4.355)
IMPUESTOS	(377)	(638)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES	8.018	(4.993)
PARTICIPACIÓN DE INTERESES MINORITARIOS	(1.749)	937
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	6.269	(4.055)

*Los estados financieros del año 2002 fueron reestructurados para reflejar con efecto retroactivo, para fines comparativos, la revaluación de los activos realizada por tasadores independientes en el año 2003.