



SIVENSA INFORMA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL 2006

CARACAS, 2 DE MAYO DE 2006. Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A. reportó ventas consolidadas en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2006, finalizado el 31 de marzo pasado, por US\$ 207 millones, monto que se compara con US\$ 234 millones registrados en el mismo trimestre del año fiscal anterior. La utilidad operativa fue de US\$ 17 millones, comparada con US\$ 54 millones en el período enero-marzo 2005. La utilidad neta atribuible a los accionistas de Sivensa se ubicó en US\$ 6 millones, frente a US\$ 16 millones registrada en el mismo lapso del ejercicio fiscal precedente.

Estos resultados son producto de los siguientes factores:

- Efecto positivo por mayores ventas y utilidades de las filiales operativas Sidetur y Vicson.
- Efecto negativo por menores ventas y utilidades de la filial operativa IBH, debido, entre otras causas a: insuficiente suministro de pellas y de mineral de hierro a las plantas Venprecar y Orinoco Iron; menores precios de la briqueta durante el trimestre; reserva realizada para reflejar el aumento de los precios del mineral de hierro que será retroactivo desde el primero de enero de 2006, y fallas operativas que fueron superadas a finales de marzo.¹

Por otra parte, el *Costo Integral de Financiamiento* pasó de US\$ 24 millones en el trimestre enero-marzo 2005, a US\$ 14 millones en el trimestre comparable del año 2006. Esta disminución se explica por los menores intereses causados en el trimestre de reporte debido principalmente a la reducción de la deuda de IBH de US\$ 831 millones al 31 de marzo de 2005, a US\$ 315 millones al 31 de marzo de 2006. La reducción de la deuda de IBH, lograda en agosto de 2005 como parte de los acuerdos alcanzados con los bancos y el proceso de fusión entre Venprecar y Orinoco Iron, permitió atenuar el impacto negativo del desempeño de IBH en los resultados netos de Sivensa en el trimestre.

APROBACIÓN DE RECOMPRA DE ACCIONES

El pasado 7 de abril se celebró una asamblea extraordinaria de accionistas de Sivensa, en la cual se aprobó la adquisición de títulos valores, actualmente poseídos por los bancos, que representan el 15% del capital social de la compañía. Esta aprobación se realizó en el contexto del refinanciamiento de la deuda su filial Sidetur. Una vez ejecutada la recompra de acciones, se

¹ Información más detallada sobre los resultados de la filial IBH pueden consultarse en el informe trimestral publicado el 2 de mayo de 2006, en www.ibh.com.ve.

procederá con la reducción del capital social de la compañía, tal como fue autorizado en la mencionada asamblea de accionistas.

Mercado Internacional:

Aún cuando los precios internacionales del acero durante el trimestre enero-marzo fueron menores que los del trimestre equivalente del año anterior, los mismos han mostrado una recuperación con respecto a los precios observados al cierre de diciembre de 2005. Este crecimiento se explica por una disminución de los inventarios y por un mejor desempeño de las principales economías del mundo.

ANÁLISIS POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur en el trimestre enero-marzo 2006 se ubicaron en US\$ 101 millones, 32% superiores a las registradas en el mismo lapso del año fiscal anterior. El aumento en las ventas se debe a un incremento de la demanda doméstica, impulsado principalmente por la construcción de obras de infraestructura, el aumento de la liquidez monetaria y el descenso de las tasas de interés.

Sector Alambre

Las ventas de alambre y productos de alambre de Vicson en el trimestre totalizaron US\$ 35 millones, monto que es 20% superior al registrado en el período enero-marzo 2005, de US\$ 29 millones. Este comportamiento obedece fundamentalmente al mayor volumen de ventas al mercado local y a un mejor desempeño de Proalco, empresa filial de Vicson que desarrolla operaciones en Colombia.

Sector Prerreducidos

Las ventas de la filial IBH se ubicaron en US\$ 85,6 millones en el trimestre enero-marzo 2006, cifra que se compara con las ventas de US\$ 130,7 millones obtenidas en idéntico período del ejercicio fiscal anterior. Como se explicó al inicio de este Informe, la disminución en las ventas de esta filial fue ocasionada fundamentalmente por la menor producción de briquetas debida a un suministro deficitario de materia prima para las operaciones de las plantas Venprecar y Orinoco Iron.

IMPORTACIÓN TRANSITORIA DE PELLAS

Dado que la escasez de pellas en el país podría prolongarse hasta finales del año 2006, Venprecar ha iniciado conversaciones con CVG Ferrominera Orinoco, a fin de iniciar importaciones transitorias de pellas con el propósito de cubrir el déficit actual. Se espera una pronta decisión para la ejecución de esta medida, que aliviará la situación mientras se estabiliza la producción local de este insumo. No obstante, considerando los elevados costos logísticos de importación, su factibilidad económica estará sujeta a que se mantengan los actuales precios de la briqueta en el mercado internacional.

ACCIONES DE TERNIUM

Como fue comunicado en el Informe de la Junta Directiva a la Asamblea de accionistas de Sivensa celebrada el 27 de enero pasado, Sidetur, filial de Sivensa, permutó sus acciones del Consorcio Siderúrgico Amazonia por 33,8 millones de acciones de la empresa Ternium, que consolida a las compañías siderúrgicas Hylsa de México, Siderar de Argentina y Sidor de Venezuela. Posteriormente, el 31 de enero de 2006, Ternium colocó acciones en el mercado internacional de capitales a través de Recibos Depositarios Americanos (ADRs). Al cierre del período analizado en este Informe, 31 de marzo de 2006, el precio de mercado de dichas acciones se situó en US\$ 28,35 por ADR, lo cual representa un valor de US\$95,8 millones para la posición de Sidetur en Ternium, que en comparación con su valor al 31 de diciembre pasado representa un incremento de US\$ 65,8 millones,

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 31 de marzo de 2006 fue de 3.625 trabajadores.



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A
Y SUS FILIALES
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2005 Y 2006
(Miles de dólares estadounidenses)
Según Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F)

	31 de marzo de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activo</u>		
Activo circulante:		
Efectivo y sus equivalentes	92,225	63,282
Cuentas por cobrar -		
Comerciales y otras	129,732	177,880
Compañías relacionadas	416	327
Anticipos a proveedores	12,220	18,545
Inventarios	90,579	125,579
Activos restringidos por ejecución de garantías	-	252,212
Gastos prepagados, impuesto diferido y otros activos circulantes	4,916	5,863
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	330,088	643,688
Propiedades, plantas y equipos a valores revaluados, neto	1,254,908	1,273,013
Inversión disponible para la venta	95,823	12,647
Cuentas con compañías relacionadas	161	1,669
Impuesto diferido	16,541	-
Cargos diferidos y otros activos no circulantes	20,614	14,053
	<hr/>	<hr/>
Total activo	1,718,135	1,945,070
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios a corto plazo	7,857	9,908
Porción circulante de préstamos a largo plazo	400	17,178
Préstamos en proceso de reestructuración		
Préstamo bancario en proceso de reestructuración	-	361,300
Préstamos cedidos por BHP a bancos acreedores	-	393,654
Cuentas por pagar -		
Proveedores	88,988	128,818
Compañías relacionadas	41,521	43,323
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	13,695	10,145
Impuestos	-	21,166
Impuesto diferido	6,120	-
Otros pasivos circulantes	17,274	29,629
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo circulante	175,855	1,015,121
Préstamos a largo plazo	432,533	517,781
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,145	-
Proveedor a largo plazo	1,354	-
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos	11,750	9,207
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	46,506	52,429
Impuesto Diferido	200,047	161,414
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo	896,190	1,755,952
Patrimonio	821,945	189,118
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio	1,718,135	1,945,070



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A
Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2006 Y 2005
(Miles de dólares estadounidenses)
Según Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F)

	31 de marzo de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas		
Exportaciones	101,837	156,752
Locales	105,316	77,044
	<u>207,153</u>	<u>233,796</u>
Costo de ventas	<u>(176,991)</u>	<u>(166,407)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	30,162	67,389
Gastos generales y de administración	(12,155)	(12,197)
Otros gastos operativos, netos	<u>(1,058)</u>	<u>(1,184)</u>
Utilidad en operaciones	<u>16,949</u>	<u>54,008</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento	(13,205)	(35,196)
Ajuste por traducción	(834)	38,537
Ajuste del valor de los préstamos a largo plazo con institución financiera	0	(28,126)
	<u>(14,039)</u>	<u>(24,785)</u>
Utilidad antes de impuestos	2,910	29,223
Impuestos	(4,311)	(12,021)
Utilidad neta (antes de minoritarios)	<u>(1,401)</u>	<u>17,202</u>
Atribuible a:		
Accionistas de SivenSA	6,011	16,445
Intereses minoritarios en filiales	<u>(7,412)</u>	<u>757</u>
	<u>(1,401)</u>	<u>17,202</u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
SEMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2006 Y 2005
(Miles de dólares estadounidenses)
Según Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.)

	31 de marzo de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas		
Exportaciones	220,578	290,309
Locales	190,190	146,866
	<u>410,768</u>	<u>437,175</u>
Costo de ventas	<u>(342,399)</u>	<u>(304,266)</u>
Utilidad bruta	68,369	132,909
Gastos generales y de administración	(26,818)	(25,595)
Otros gastos operativos, netos	918	(2,059)
Utilidad en operaciones	<u>42,469</u>	<u>105,255</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento	(23,299)	(46,674)
Ajuste por traducción	(834)	39,262
Ajuste del valor de los préstamos a largo plazo con institución financier	0	(49,243)
Gasto por acuerdo de finiquito con BHP	0	(26,297)
	<u>(24,133)</u>	<u>(82,952)</u>
Utilidad antes de impuestos	18,336	22,303
Impuestos	(8,398)	(21,012)
Utilidad neta (antes de minoritarios)	<u>9,938</u>	<u>1,291</u>
Atribuible a:		
Accionistas de Sivensa	19,165	32,616
Intereses minoritarios en filiales	<u>(9,227)</u>	<u>(31,325)</u>
	<u>9,938</u>	<u>1,291</u>