

Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A.
Contacto: Ramón Casas
Relaciones con los Inversionistas
Teléfono: 58-212-707.62.80
Telefax: 58-212-707.63.52
E-mail: ramon.casas@sivensa.com



PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA:

SIVENSA INFORMA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL

CARACAS, 30 DE ABRIL DE 2009. Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A. reportó ventas consolidadas en el segundo trimestre del ejercicio económico 2009, finalizado el 31 de marzo de 2009, por US\$ 201 millones, 12% inferiores a las ventas registradas en el mismo trimestre del año fiscal anterior. La utilidad operativa fue de US\$ 6 millones, comparada con la utilidad operativa de US\$ 40 millones en el período enero-marzo 2008. La pérdida neta atribuible a los accionistas de Sivensa fue de US\$ 2 millones, frente a la utilidad neta atribuible a los accionistas de Sivensa de US\$ 15 millones registrada en el mismo lapso del ejercicio económico precedente.

Como consecuencia de la recesión experimentada por las economías de los países desarrollados y la desaceleración de economías tan importantes como las de China e India, la demanda de productos siderúrgicos a nivel mundial cayó en forma muy importante desde mediados de 2008. Según el informe publicado el pasado 27 de abril por la Asociación Internacional del Acero (World Steel Association), en el año 2008 se registró un descenso de 1,4% en el consumo aparente de acero a nivel mundial y se estima que en el año 2009 se produzca una disminución de 15% con respecto a 2008, acentuándose la reducción en los países que integran el NAFTA, donde se estima una caída del 36,6%, y en Europa, con una caída mayor al 25%.

Como consecuencia de la reducción de la demanda de productos siderúrgicos, los precios de la materias primas, entre ellas las briquetas de de hierro, también han experimentado una importante disminución. Al igual que otras productoras de metálicos en el mundo, las plantas de la filial IBH, en respuesta a la situación del mercado, han reducido sustancialmente sus operaciones desde el último trimestre del año 2008 hasta el presente. El impacto de esta reducción en los resultados consolidados que se presentan en este informe, fue parcialmente compensado por las mayores ventas de la filial Sidetur, ya que la industria de la construcción en el mercado doméstico mantuvo su nivel de actividad.

ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE

A continuación se describen los aspectos más significativos del estado de resultados:

Ventas: La disminución de 12% en la ventas de Sivensa es el resultado de dos efectos combinados: 1) reducción de las ventas de la filial IBH, afectada por una caída severa de la demanda y de los precios de la briquetas, y 2) aumento de las ventas de la filial Sidetur, las cuales se vieron favorecidas por la actividad del mercado nacional.

Costo de Ventas: El costo de ventas se redujo en 16% con respecto al mismo período del año anterior, al ubicarse en US\$ 176 millones. Esta variación refleja el efecto neto de la mayor producción en Sidetur, compensado por la reducción de producción en las plantas de IBH, y la disminución de 30% en el costo de la materia prima de esta filial¹. El costo de ventas como porcentaje de las ventas bajó de 90,6% a 87,4% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Utilidad en Operaciones: La utilidad en operaciones fue de US\$ 6 millones, en comparación con US\$ 40 millones en el mismo trimestre del año anterior. Esta variación se explica fundamentalmente por la diferencia en el renglón Otros Ingresos-Egresos, ya que en el trimestre comparable del ejercicio fiscal 2008, se obtuvo un ingreso de US\$ 33 millones, que reflejó principalmente los resultados obtenidos en operaciones de tesorería en dicho período. En el trimestre enero-marzo de este año se registró un ingreso por US\$ 2 millones.

Costo Integral de Financiamiento: El costo integral de financiamiento aumentó 21% con respecto al mismo período del año anterior al ubicarse en US\$ 19 millones. Este aumento se explica principalmente por el registro de la provisión del valor estimado de liquidación del préstamo denominado en dólares estadounidenses otorgado en junio de 2008 por una filial de Sivensa a IBH, por unos US\$ 10,5 millones. El estado de este financiamiento se mantiene en los mismos términos de diferimiento que fueron explicados en el informe correspondiente al primer trimestre del año fiscal.

Utilidad (pérdida) neta: Como resultado de los factores antes mencionados, la pérdida neta atribuible a los accionistas de Sivensa fue de US\$ 2 millones, que se compara con la utilidad de US\$ 15 millones registrada en el trimestre fiscal enero-marzo 2008.

¹ La reducción de 30% responde a una estimación hecha por el proveedor. Una vez que se conozca el precio definitivo del mineral de hierro, la filial IBH hará los ajustes requeridos, en ingresos o en costos adicionales, en sus estados financieros.

DESEMPEÑO POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur en el trimestre objeto de este análisis se ubicaron en US\$ 175 millones, 38% superiores a las registradas en el mismo lapso del ejercicio económico anterior. Las ventas aumentaron debido a la mayor demanda en el mercado doméstico de productos de Sidetur para obras de infraestructura, viviendas y locales comerciales, así como a la mayor penetración de productos no convencionales, tales como Sidepanel®, un sistema constructivo que permite soluciones rápidas, económicas y resistentes para una variedad de edificaciones.

Sector Prerreducidos

La filial IBH registró ventas por US\$ 48 millones en el período enero-marzo de 2009, monto que es 63% inferior al correspondiente al mismo trimestre del año anterior. El volumen de ventas de exportación de IBH se redujo en 84% con respecto al mismo trimestre del ejercicio económico anterior, al ubicarse en 60.631 TM. Este efecto fue parcialmente compensado por el aumento en el volumen de ventas nacionales, las cuales pasaron de 85.605 TM a 126.402 TM en este trimestre, de las cuales, 41.217 TM corresponden a briquetas producidas bajo un acuerdo de suministro de materia prima por parte del cliente, las cuales se clasificaron como Venta de Servicios.

En respuesta a la menor demanda, la producción combinada de las plantas Venprecar y Orinoco Iron se redujo en 70% con relación al trimestre comparable anterior al ubicarse en 231.581 TM, lo cual representa una utilización de aproximadamente 30% de la capacidad instalada.² Es necesario comentar que dada la situación del mercado, la gerencia de Sivensa y su filial IBH no estima elevar el nivel de operaciones de las plantas en lo que resta del año calendario 2009.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el trimestre, las empresas filiales Sidetur e IBH continuaron sus programas dirigidos a promover el bienestar de los trabajadores, sus familiares y la comunidad en general. Asimismo, el Centro de Conocimiento Aplicado, Fundametal, continuó ampliando su papel en la formación de profesionales venezolanos desde los niveles técnico hasta

² Más detalles sobre los resultados del trimestre de la filial IBH, pueden consultarse en www.ibh.com.ve.

universitario. Entre las actividades desarrolladas durante el período, destacan las siguientes:

- Con la planificación y coordinación de los docentes del Centro de Conocimiento Aplicado Fundametal, los aprendices de diferentes programas dedicaron 5,720 horas a obras de labor social que beneficiaron a niños y ancianos que reciben atención en diferentes instituciones de Caracas, tales como el Hospital J.M. de Los Ríos, el Centro de Bienestar Integral Las Acacias, la Fundación Hogar María Páez y el Asilo La Providencia. Entre las actividades desplegadas, se encuentran la recolección de fondos para donaciones de juguetes, ropa o pintura, el desarrollo de actividades de recreación, y la mejora y recuperación de áreas físicas mediante la reparación y pintura de instalaciones.
- Por su parte, la filial Sidetur continuó prestando apoyo a las comunidades organizadas a través su programa *Acero con Valor Agregado*, mediante el cual se realizan donaciones o descuentos de productos de acero para la construcción de obras de infraestructura. Durante el trimestre, fueron beneficiados sectores de la Parroquia Antímamo y de la Cota 905, en la zona metropolitana, y de las comunidades El Trompillo y El Indio Manaure, en Barquisimeto. Paralelamente, se mantuvo el patrocinio enunciado en el programa *Apoyo con Valor Social*, mediante el cual la filial Sidetur respalda el desarrollo de actividades educativas, deportivas, culturales, científicas y de salud en diferentes regiones del país.
- Por su parte, la filial IBH otorgó becas a los niños de la Escuela Bolivariana Gran Sabana (pre-escolar y primaria) y de la Escuela Rafael Vegas de Fe y Alegría (pre-escolar a noveno grado), ambas ubicadas en la Urbanización Core 8 de Puerto Ordaz. Asimismo, se realizaron contribuciones por Bs. 100.000 a instituciones de apoyo y desarrollo social, tales como la Fundación de Autismo “En Voz Alta”, la Fundación “Coral Infantil de Guayana” y la Escuela de Béisbol Menor “Ingenieritos”.

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, cuyas plantas Venprecar y Orinoco Iron producen briquetas de hierro reducido para ser utilizadas como materia prima de alta calidad en la industria siderúrgica. La fuerza laboral de SivenSA al 31 de marzo de 2009 fue de 2.827 trabajadores.



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

(Miles de dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008 (*)</u>
Activo		
Activo circulante		
Efectivo y sus equivalentes	128,536	117,388
Fondos en fideicomiso restringidos	-	64,678
Inversiones negociables	-	8,200
Cuentas por cobrar		
Comerciales y otras	124,977	133,552
Compañías relacionadas	217	95
Anticipos a proveedores	9,738	5,733
Inventarios	134,277	122,557
Gastos prepagados y otros activos circulantes	33,921	29,639
Total activo circulante	431,666	481,842
Propiedades, plantas y equipos a valores revaluados, neto	1,412,238	1,435,303
Inversiones disponibles para la venta	22,024	11,907
Cuentas con compañías relacionadas	161	161
Impuesto diferido	16,560	16,700
Otros activos no circulantes	12,697	8,328
Total activo	1,895,346	1,954,241
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	88,915	20,930
Porción circulante de préstamos a largo plazo	5,000	5,000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	95,705	105,890
Compañías relacionadas y accionistas	23,945	64,004
Anticipos recibidos de proveedores	13,500	5,032
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	22,809	19,532
Impuestos	10,628	15,776
Dividendo por pagar	3,669	62,737
Otros pasivos circulantes	101,033	41,695
Total pasivo circulante	365,204	340,596
Préstamos a largo plazo	86,680	341,042
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	19,175	17,023
Otros pasivos	29,895	71,222
Impuesto diferido	72,942	222,057
Total pasivo	573,896	991,940
Capital social	314,948	312,050
Acciones en tesorería	(4,510)	-
Monto en exceso del valor par de las acciones	8,217	8,222
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	119,450	119,483
Superavit por revaluación	249,905	227,426
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	336,580	130,029
Utilidades no distribuidas		
Reserva legal	31,495	31,112
Déficit	(79,418)	(105,858)
Ajuste por traducción	-	-
Total patrimonio de accionistas mayoritarios	976,667	722,464
Intereses minoritarios	344,783	239,837
Total patrimonio	1,321,450	962,301
Total pasivo y patrimonio	1,895,346	1,954,241



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

(Miles de dólares estadounidenses, excepto información sobre el número de acciones)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		
Exportaciones	176,045	102,080
Locales	25,437	128,084
	<u>201,482</u>	<u>230,164</u>
Costo de ventas	(176,140)	(208,637)
Utilidad bruta	25,342	21,527
Gastos generales y de administración	(20,725)	(14,131)
Otros ingresos operativos, neto	1,584	32,734
Utilidad en operaciones	<u>6,201</u>	<u>40,130</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(19,418)	(14,291)
Ajuste por traducción, neto	468	(1,338)
	<u>(18,950)</u>	<u>(15,629)</u>
Utilidad antes de impuestos	(12,749)	24,501
Impuestos	(5,373)	(6,752)
Utilidad neta	<u>(18,122)</u>	<u>17,749</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Accionistas de Sivenza	(2,140)	14,908
Intereses minoritarios en filiales	(15,982)	2,841
	<u>(18,122)</u>	<u>17,749</u>
Utilidad neta por acción atribuible a los accionistas de Sivenza (en US\$)	<u>(0.04)</u>	<u>0.30</u>
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en miles)	<u>52,521</u>	<u>49,831</u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
SEMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

(Miles de dólares estadounidenses, excepto información sobre el número de acciones)

	<u>2009*</u>	<u>2008</u>
Ventas netas:		
Exportaciones	115,627	176,979
Locales	320,759	246,207
	<u>436,386</u>	<u>423,186</u>
Costo de ventas	<u>(370,029)</u>	<u>(371,363)</u>
Utilidad bruta	66,357	51,823
Gastos generales y de administración	(44,948)	(35,298)
Otros ingresos operativos, neto	29,093	62,922
Utilidad en operaciones	<u>50,502</u>	<u>79,447</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(50,814)	(29,023)
Ajuste por traducción, neto	385	(609)
	<u>(50,429)</u>	<u>(29,632)</u>
Utilidad antes de impuestos	73	49,815
Impuestos	<u>(10,814)</u>	<u>(13,601)</u>
Utilidad neta	<u>(10,741)</u>	<u>36,214</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Accionistas de Sivensa	12,255	31,424
Intereses minoritarios en filiales	(22,996)	4,790
	<u>(10,741)</u>	<u>36,214</u>
Utilidad neta por acción atribuible a los accionistas de Sivensa (en US\$)	<u>0.23</u>	<u>0.63</u>
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en miles)	<u>52,521</u>	<u>49,552</u>

* Los intereses y otros gastos de financiamiento, neto incluyen 33,6 MMUS\$ por la provisión del valor estimado de liquidación de préstamos denominados en dólares estadounidenses de la filial IBH, de los cuales 23,1 MMUS\$ corresponden al efecto del trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2008.