

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 TERCER TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL

CARACAS, 30 DE JULIO DE 2009. El 21 de mayo de este año el Presidente de la República Bolivariana de Venezuela, en acto transmitido por televisión y ampliamente difundido en otros medios de comunicación nacionales, anunció la “nacionalización” de las empresas filiales Venprecar y Orinoco Iron, en conjunto con el resto de las empresas privadas que forman parte del sector briquetero del país. Seguidamente, el 25 de mayo, el Ministerio de Industrias Básicas y de Minería informó a Venprecar y a Orinoco Iron la constitución y conformación, para cada una de las empresas, de las llamadas “Comisiones de Transición”. Posteriormente, en la Gaceta Oficial de fecha 14 de julio, apareció publicado el Decreto 6796 que ordena, entre otras cosas, a) la adquisición de los bienes de Venprecar y Orinoco Iron, y b) la conformación de: 1) las “Comisiones de Transición” que asumirán el control operativo de manera inmediata a fin de garantizar la transferencia y la continuidad de las actividades que realizan las empresas, y 2) una “Comisión Técnica” compuesta por representantes de las empresas y representantes del Estado a los fines de acordar el justiprecio, para lo cual queda establecido un período de 60 días, prorrogable por las partes en 60 días adicionales. A la fecha de publicación de este informe, la “Comisión Técnica” no ha sido designada.

RESULTADOS DEL TRIMESTRE ABRIL-JUNIO 2009

Siderúrgica Venezolana “SIVENSA” S.A. reportó ventas consolidadas en el tercer trimestre del ejercicio económico 2009, finalizado el 30 de junio de 2009, por US\$ 189 millones, 46% inferiores a las ventas registradas en el mismo trimestre del año fiscal anterior.

A finales del año 2008 los precios del acero y de las briquetas de hierro reducido experimentaron una fuerte caída como consecuencia del colapso de la demanda que tuvo lugar con el inicio de la crisis económica global. De acuerdo con los datos publicados por la Asociación Mundial del Acero (Worldsteel Association) la producción mundial de acero

crudo en el trimestre abril-junio 2009 fue de 284 millones de toneladas métricas, lo que representa una disminución de 20% con respecto a la registrada en el mismo trimestre de 2008.

En respuesta a esta situación del mercado, las empresas de nuestra filial IBH, Venprecar y Orinoco Iron, iniciaron desde octubre del año 2008 un programa de racionalización de las compras, los gastos y los niveles de producción, a fin de adecuar las operaciones a la menor demanda; a pesar de las difíciles condiciones de operación impuestas por el mercado, se mantuvo el nivel de la fuerza laboral y se dio fiel cumplimiento a las obligaciones contractuales con los trabajadores. El estado actual de las operaciones y la disponibilidad de los recursos humanos de las plantas de IBH permiten incrementar rápidamente la producción en el momento en que así sea requerido por el mercado.

En cuanto a la actividad local, se ha observado una leve desaceleración en la demanda de algunas líneas de productos dirigidos al mercado de la construcción.

ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE

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

Ventas: La disminución de 46% en las ventas de Sivensa es el resultado de la reducción del volumen y de los precios de venta de las briquetas de hierro reducido de las filiales de IBH, Orinoco Iron y Venprecar. Las ventas de productos para el mercado de la construcción venezolano de la filial Sidetur, se mantuvieron en un nivel similar al del trimestre abril-junio 2008.

Costo de Ventas: El costo de ventas pasó de US\$ 264 millones a US\$ 181 millones. Esta reducción se debe al menor volumen de briquetas vendido, y a que, a diferencia del trimestre de 2008, en el trimestre de 2009 se produjeron briquetas bajo contratos de fabricación.

Utilidad en Operaciones: La utilidad en operaciones fue de US\$ 46 millones, en comparación con US\$ 64 millones en el mismo trimestre del año anterior. Esta variación se explica fundamentalmente por la diferencia en el renglón *Otros Ingresos, Egresos Operativos (neto)*, que incluye algunos efectos de operaciones de tesorería.

Costo Integral de Financiamiento: El costo integral de financiamiento disminuyó 47% con respecto al mismo período del año anterior al ubicarse en US\$ 14 millones. Esta variación

se debe fundamentalmente a los costos extraordinarios incurridos en el trimestre comparable de 2008 para la reestructuración de la deuda de IBH. Del total de los costos financieros del trimestre abril-junio 2009, unos US\$ 6,7 millones se deben a la valoración del préstamo de Rutedis Finance, recibido por Venprecar en junio de 2008 y cuyo saldo, al 30 de junio de 2009, es de US\$ 46 millones.

Utilidad neta: Como resultado de los factores antes mencionados, la *Utilidad neta atribuible a los accionistas de Sivensa* fue de US\$ 37 millones.

DESEMPEÑO POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur en el trimestre se ubicaron en US\$ 170 millones, monto igual al correspondiente a las ventas del trimestre comparable de 2008. Como se indicó al principio de este informe, durante el trimestre abril-junio, y especialmente en el mes de junio, se observó una desaceleración en los despachos al mercado doméstico de la construcción, especialmente de vigas y ángulos. Los despachos de cabillas se mantuvieron al mismo nivel del trimestre comparable del año anterior.

Sector Prerreducidos

La filial IBH registró ventas por US\$ 40 millones en el período abril-junio de 2009, monto que es 73% inferior al correspondiente al mismo trimestre del año anterior. Esta reducción se explica por el menor precio de las briquetas, la reducción de los despachos, y a que 56% de las 285.504 TM producidas por las plantas correspondieron a acuerdos de servicios de fabricación con CVG Ferrominera Orinoco. Las exportaciones de IBH disminuyeron 85% con respecto al trimestre abril-junio de 2008 al ubicarse en 59.459 TM.

TRATAMIENTO CONTABLE DE VENPRECAR Y ORINOCO IRON AL CIERRE DEL EJERCICIO FISCAL 2009

Como consecuencia del proceso de “nacionalización” descrito al inicio de este informe, a partir del próximo trimestre, Sivensa dejará de consolidar los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de las empresas Venprecar y Orinoco Iron, y reconocerá en sus estados financieros consolidados la inversión en dichas empresas como un activo financiero disponible para la venta, hasta tanto se disponga de los activos. Los resultados netos después de impuestos de Venprecar y Orinoco Iron, por el período comprendido entre el

1ro de octubre de 2008 y la fecha en que se dejen de consolidar dichas empresas, se reclasificarán y presentarán como un importe único en la cuenta *Resultado neto de operaciones discontinuas*. Asimismo, para fines comparativos se reclasificarán en la misma cuenta los resultados de dichas empresas correspondientes al año anterior.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el período abril-junio de 2009, el Centro de Conocimiento Aplicado, FUNDAMETAL, y nuestras filiales Sidetur e IBH continuaron sus programas dirigidos a promover el bienestar de la comunidad. A continuación se destacan algunas de las actividades más resaltantes:

- Enmarcado en el Programa *Acero con Valor Agregado*, Sidetur dio continuidad a la iniciativa de apoyar con materiales de construcción sin costo o con importantes descuentos a los proyectos de las comunidades organizadas de las parroquias de Carapita, Antímano y Caricuao, así como de proyectos locales de la Policía de Caracas y de la Disip. Por otra parte, la misma filial mantuvo el apoyo a la Asociación Civil Escuela de Béisbol Menor Mallitos (antes Siduritos), ubicada en Valencia, mediante la cual se ofrece un espacio para la práctica de esta disciplina en las categorías compota, preparatorio, pre-infantil y juvenil.

- Con el objetivo de contribuir a la sensibilización de los trabajadores de IBH sobre aspectos de inserción social, se llevó a cabo la Feria de Personas con Discapacidad, donde niños, jóvenes y adultos con síndrome de Down, o con discapacidades motoras, visuales y auditivas tuvieron la oportunidad de exhibir, en el comedor de la planta Orinoco Iron, piezas de bisutería, trabajos en madera, dulces y otros productos artesanales, así como de presentar actos musicales y coreográficos. Esta actividad se realizó con la participación del Taller de Inserción Laboral Caroní, la Fundación Bethesda y la Escuela Luisa Cáceres de Arismendi.

- Con la planificación y coordinación de los docentes del Centro de Conocimiento Aplicado Fundametal, los aprendices de diferentes programas dedicaron 6.160 horas a obras de labor social que beneficiaron a niños y ancianos que reciben atención en diferentes instituciones. En Caracas, los jóvenes desarrollaron actividades en la Fundación Buen Samaritano, la Fundación Hogar María Páez y el Asilo La Providencia, mientras que en

Valencia, el Instituto de Educación Especial Libertador (que atiende a niños con Síndrome de Down) y el Grupo Escolar Simón Rodríguez recibieron el aporte voluntario de los jóvenes, expresado en materiales obtenidos con campañas de recolección de fondos, obras de mejora de instalaciones, o actividades de entretenimiento desarrolladas por los mismos estudiantes.

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 30 de junio de 2009 fue de 2.772 trabajadores.

**SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES****BALANCE GENERAL CONSOLIDADO****30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(Miles de dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008 *</u>
Activo		
Activo circulante		
Efectivo y sus equivalentes	126,244	136,679
Fondos en fideicomiso restringidos	-	63,937
Inversiones negociables	40,465	-
Cuentas por cobrar		
Comerciales y otras	128,177	158,552
Compañías relacionadas	285	96
Anticipos a proveedores	7,305	7,650
Inventarios	111,444	121,141
Gastos prepagados y otros activos circulantes	14,633	4,542
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	428,553	492,597
Propiedades, plantas y equipos a valores revaluados, neto	1,402,359	1,429,744
Inversiones disponibles para la venta	22,024	11,907
Cuentas con compañías relacionadas	161	161
Impuesto diferido	16,560	16,576
Otros activos no circulantes	39,200	31,642
	<hr/>	<hr/>
Total activo	1,908,857	1,982,627
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	67,984	27,082
Porción circulante de préstamos a largo plazo	5,000	5,000
Cuentas por pagar		
Proveedores	103,363	111,246
Compañías relacionadas y accionistas	14,346	69,335
Anticipos recibidos de proveedores	11,134	9,252
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	29,309	25,938
Impuestos	11,156	13,171
Dividendo por pagar	4,423	62,673
Otros pasivos circulantes	79,949	19,818
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo circulante	326,664	343,515
Préstamos a largo plazo	85,503	90,212
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	17,136	16,799
Otros pasivos	59,933	19,970
Impuesto diferido	70,693	221,081
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo	559,929	691,577
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	119,484
Superavit por revaluación	247,293	223,341
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	336,580	332,516
Utilidades no distribuidas		
Reserva legal	31,495	31,112
Déficit	(39,282)	(74,824)
	<hr/>	<hr/>
Total patrimonio de accionistas mayoritarios	1,014,191	951,901
Intereses minoritarios	334,737	339,149
	<hr/>	<hr/>
Total patrimonio	1,348,928	1,291,050
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio	1,908,857	1,982,627
	<hr/>	<hr/>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		
Exportaciones	20,959	178,233
Locales	168,432	170,950
	<u>189,391</u>	<u>349,183</u>
Costo de ventas	<u>(181,425)</u>	<u>(263,505)</u>
Utilidad bruta	7,966	85,678
Gastos generales y de administración	(21,470)	(19,205)
Otros ingresos (egresos) operativos, neto	<u>59,820</u>	<u>(2,785)</u>
Utilidad en operaciones	<u>46,316</u>	<u>63,688</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(13,189)	(27,244)
Ajuste por traducción, neto	<u>(925)</u>	<u>532</u>
	<u>(14,114)</u>	<u>(26,712)</u>
Utilidad antes de impuestos	32,202	36,976
Impuestos	<u>(6,091)</u>	<u>(6,880)</u>
Utilidad neta	<u>26,111</u>	<u>30,096</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Accionistas de Sivenza	36,625	26,950
Intereses minoritarios en filiales	<u>(10,514)</u>	<u>3,146</u>
	<u>26,111</u>	<u>30,096</u>
Utilidad neta por acción atribuible a los accionistas de Sivenza (en US\$)	<u>0.70</u>	<u>0.54</u>
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en miles)	<u>52,521</u>	<u>49,830</u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2009 y 2008

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		
Exportaciones	136,586	355,212
Locales	489,191	417,157
	<u>625,777</u>	<u>772,369</u>
Costo de ventas	<u>(551,454)</u>	<u>(634,868)</u>
Utilidad bruta	74,323	137,501
Gastos generales y de administración	(66,418)	(54,503)
Otros ingresos operativos, neto	<u>88,913</u>	<u>60,137</u>
Utilidad en operaciones	<u>96,818</u>	<u>143,135</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(64,003)	(56,267)
Ajuste por traducción, neto	<u>(540)</u>	<u>(77)</u>
	<u>(64,543)</u>	<u>(56,344)</u>
Utilidad antes de impuestos	32,275	86,791
Impuestos	<u>(16,905)</u>	<u>(20,481)</u>
Utilidad neta	<u>15,370</u>	<u>66,310</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Accionistas de Sivensa	48,880	58,374
Intereses minoritarios en filiales	(33,510)	7,936
	<u>15,370</u>	<u>66,310</u>
Utilidad neta por acción atribuible a los accionistas de Sivensa (en US\$)	<u>0.93</u>	<u>1.18</u>
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en miles)	<u>52,521</u>	<u>49,644</u>