

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 SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL 2004

CARACAS, 30 DE ABRIL DE 2004.... Siderúrgica Venezolana Sivensa S.A. reportó ventas consolidadas en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2004, finalizado el 31 de marzo pasado, por US\$ 108,4 millones, en comparación con las ventas de US\$ 32,1 millones correspondientes al mismo trimestre del año fiscal anterior¹. La utilidad operativa fue de US\$ 20,6 millones, comparada con una pérdida operativa de US\$ 2,1 millones en el período enero-marzo 2003. La utilidad neta fue de US\$ 10,4 millones, versus una pérdida neta de US\$ 5,2 millones reportada en el mismo lapso del ejercicio fiscal precedente.

La diferencia tan marcada de los resultados se debió principalmente a la comparación con un trimestre atípico como lo fue el trimestre enero-marzo 2003, y también a los siguientes factores: 1) incremento de los precios de la briqueta de hierro reducido y del acero en el mercado internacional, y 2) crecimiento del gasto público y la inversión en ciertas obras públicas en el mercado doméstico.

Como ha sido comentado en informes anteriores, el mercado siderúrgico internacional se encuentra en un ciclo caracterizado actualmente por el alza de los precios de sus productos. Consistentemente, en el trimestre enero-marzo, los precios de los metálicos y los productos de acero continuaron subiendo en los mercados globales, en comparación con los precios registrados al cierre de diciembre de 2003. El nivel alcanzado por los precios en este período (enero-marzo 2004) se explica porque, a la firme demanda de China y los países de Asia Suroccidental, se sumó una mayor demanda por parte de Europa y los Estados Unidos. En el mes de abril se registró una ligera reducción en los precios de los metálicos, materia prima de las plantas siderúrgicas,² la cual ha sido considerada, por algunos analistas, como el principio de una fase de corrección en los precios del acero.

A partir del 5 de febrero de este año la tasa de cambio oficial pasó de Bs. 1.600 por dólar a Bs. 1.920 por dólar³. El efecto neto sobre los activos y pasivos monetarios en bolívares de la devaluación fue una pérdida en cambio de US\$ 1,4 millones registrada en el lapso enero-marzo

¹ Los estados financieros del año fiscal 2003 fueron reestructurados para reflejar con efecto retroactivo, para fines comparativos, la revaluación de los activos realizada por tasadores independientes en el año 2003.

² Fuente: CRU Monitor. Steel, long products bars, structurals and wire rod. April 2004

³ Fuente: Banco Central de Venezuela

2004. Entre los activos monetarios en bolívares, destaca el monto representado por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) por cobrar relacionado con la actividad exportadora.

De acuerdo con los términos de la reestructuración de la deuda de Sivensa y Sidetur, el 90% de los fondos generados en exceso por Sivensa y Sidetur durante el trimestre, deben ser utilizados para amortizar el principal de la deuda, la cual, al 31 de marzo de 2004, es de US\$ 234,2 millones.

ANÁLISIS POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur en el trimestre enero-marzo 2004 se ubicaron en US\$ 59,7 millones, en comparación con ventas de US\$ 14,5 millones realizadas en el mismo lapso del año fiscal precedente. Aparte del efecto producido por la comparación de este período con un trimestre atípico (enero-marzo 2003), la variación en las ventas se explica por una recuperación de la demanda local y por el alza en los precios internacionales de los productos del acero. En las ventas de exportación se registró un incremento en los volúmenes dirigidos a países de la Comunidad Andina de Naciones y del Caribe.

Como referencia, las ventas de Sidetur en los trimestres comparables (enero-marzo) de años anteriores han sido: 2000: US\$ 45,9 millones; 2001: US\$ 51,5 millones; 2002: US\$ 32,3 millones, y 2003: US\$ 14,9 millones.

Sector Prereducidos

Las ventas de International Briquettes Holding, IBH, fueron de US\$ 22,6 millones en el período enero-marzo 2004, en comparación con las ventas de US\$ 2,1 millones registradas en el mismo período del año 2003⁴.

La producción de Venprecar en el trimestre fue de 165.016 TM, versus 5.243 TM en el mismo período del ejercicio fiscal anterior, cuando las operaciones de Venprecar se vieron afectadas por fallas en el suministro de gas, y por el inicio de la parada programada para mantenimiento regular y sustitución de algunos componentes del reformador de gas y del recuperador de calor. Con relación a las canalizaciones que afectaron la producción en los meses de diciembre y enero próximos pasados, las cuales fueron comentadas en el Informe correspondiente al trimestre octubre-diciembre 2003, se introdujeron cambios en la combinación de pellas que alimentan el proceso, logrando así recuperar el ritmo normal de producción de la planta. Adicionalmente, se ha programado, para finales del presente año calendario, realizar ciertas modificaciones en la parte interna del horno de reducción, con lo cual se obtendrá una mayor estabilidad de las operaciones.

⁴ Mayor información sobre los resultados de IBH puede encontrarse en el informe trimestral de IBH, emitido en fecha 30 de abril de 2004, y disponible en la página <http://www.ibh.com.ve>.

El precio promedio de referencia de las briquetas de hierro reducido descargadas sobre gabarra en el puerto de Nueva Orleans, Estados Unidos de América, alcanzó el nivel de US\$ 263,3/TM, en comparación con US\$ 174,7/TM en el trimestre previo (octubre-diciembre 2003) y US\$ 135,0/TM⁵ en idéntico período del ejercicio fiscal anterior (enero-marzo 2003)⁶. En el período analizado, los precios de los metálicos en el mercado spot registraron un record sin precedentes, que cedieron en el mes de abril, reflejando el retiro del mercado de algunos consumidores de metálicos, la oferta de inventarios acumulados en exceso por parte de intermediarios, y el aumento estacional de la generación de chatarra.

Los equipos gerenciales de IBH, la filial Venprecar y la afiliada Orinoco Iron han conformado grupos de trabajo interdisciplinario para alcanzar metas de producción y reducción de costos en Venprecar y Orinoco Iron, así como para negociar el refinanciamiento de la deuda de Orinoco Iron. En el trimestre enero-marzo de 2004, se obtuvieron resultados positivos como producto de esta iniciativa y la Junta Directiva de IBH confía en que continuarán apreciándose aportes de estos equipos en los próximos meses.

Planta Orinoco Iron

La planta Orinoco Iron produjo 245.400 TM en el período enero-marzo 2004, en comparación con 161.236 TM en el mismo lapso del ejercicio fiscal precedente. Esta variación obedece al hecho de que en el trimestre enero-marzo 2004 se presentó una mayor disponibilidad de los trenes, habiéndose logrado por primera vez operar tres trenes en forma simultánea durante un período de veinte días. Sin embargo, la duración de las corridas aún se encuentra por debajo del tiempo esperado, debido a: 1) ineficiencias en el proceso atribuidas a ciertas características del mineral de hierro, para lo cual, actualmente se sostienen conversaciones con el proveedor, que la gerencia considera positivas 2) fallas en los ciclones de los reactores para cuya solución se está realizando un estudio con la Vöest Alpine Industrieanlagenbau (VAI)⁷, y 3) dificultad con los inventarios de repuestos, aspecto sobre el que la empresa está realizando los ajustes pertinentes.

Como ha sido anunciado en Informes anteriores, continúan los esfuerzos con el propósito de iniciar las operaciones del tren 4 de la planta Orinoco Iron en el segundo semestre del presente ejercicio fiscal.

⁵ Fuente: Promedios calculados por Orinoco Iron a partir de datos mensuales publicados por el CRU Monitor / Steel Metallics, scrap, DRI and pig iron.

⁶ Debido a condiciones contractuales, las variaciones de precios del mercado se reflejan de con un desfase de entre tres y seis meses en los resultados de Venprecar y de Orinoco Iron.

⁷ Vöest Alpine Industrieanlagenbau (VAI), conjuntamente con Fior de Venezuela, desarrolló la tecnología FINMET de reducción directa, que utiliza la planta Orinoco Iron.

Sector Alambre

Las ventas de alambre y productos de alambre de Vicson en el trimestre, incluyendo a la filial Proalco, con operaciones en Colombia, fueron de US\$ 24,6 millones, en comparación con ventas de US\$ 14,8 millones en el período enero-marzo 2003. La comparación de las ventas nacionales con relación al mismo período del año pasado se vio favorecida debido al crecimiento general en el consumo interno y porque las ventas del ejercicio anterior estuvieron afectadas por los eventos ocurridos entre diciembre de 2002 y febrero de 2003.

Por otra parte, se logró un incremento en las ventas de exportación, especialmente hacia los Estados Unidos de América, lo cual es resultado de una estrategia dirigida a fortalecer la presencia en ese mercado. Los sectores más destacados fueron manufactura y agrícola en el mercado doméstico, y alambres galvanizados para el sector industrial en el mercado de exportación.

Deuda de Sivensa y otros aspectos financieros relevantes

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. A la fecha del presente Informe, Sivensa y Sidetur se encuentran en cumplimiento con los términos y condiciones del contrato de reestructuración.

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. Los términos y condiciones originales de dicho préstamo están siendo objeto de negociaciones con los bancos acreedores para lograr un acuerdo que permita a Orinoco Iron honrar sus compromisos financieros. En opinión de la gerencia de Sivensa, durante el trimestre de reporte y hasta la fecha del presente Informe, las negociaciones con la Corporación Venezolana de Guayana (CVG), BHP Billiton y la banca acreedora se han acelerado, logrando avances significativos.

Las condiciones asociadas con el pasivo contingente de IBH, originado por la emisión de garantías para los bancos acreedores de Orinoco Iron, así como otros aspectos relacionados con el desempeño de IBH, su filial Venprecar y la afiliada Orinoco Iron, han sido explicados ampliamente en el Informe de la Junta Directiva a la Asamblea de Accionistas de Sivensa celebrada el 30 de enero de 2004 y en la opinión y las notas a los Estados Financieros de Sivensa al 30 de septiembre de 2003 (ver <http://www.sivensa.com.ve>). Dichas condiciones se mantienen a la fecha del presente Informe y forman parte esencial del análisis de la situación financiera de la compañía.

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 sus plantas de reducción directa, Venprecar y Orinoco Iron, 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 Group, y en la división IBH: CVG Ferrominera Orinoco y BHP Billiton. La fuerza laboral de Sivensa al 31 de marzo de 2004, incluyendo a la empresa afiliada Orinoco Iron, fue de 2.673 trabajadores.



SIDERÚRGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A
Y SUS FILIALES
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO
(Miles de dólares estadounidenses)
Según Normas Internacionales de Contabilidad (N.I.C.)

	<u>2004</u>	31 de Marzo de <u>2003*</u>
<u>Activo</u>		
Activo circulante:		
Efectivo y sus equivalentes	47,775	27,798
Cuentas por cobrar -		
Comerciales y otras	86,027	27,838
Compañías relacionadas	7,363	2,927
Anticipos a proveedores	3,502	5,205
Inventarios	46,911	40,570
Gastos pagados por anticipado y otros	4,709	3,866
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	196,287	108,204
Inversión en acciones y terrenos	12,468	11,684
Propiedades, planta y equipos, neto:	356,240	368,360
Cuentas con compañías relacionadas	161	1,279
Impuesto diferido	661	498
Inventarios a largo plazo y otros activos	17,124	24,837
	<hr/>	<hr/>
Total activo	582,941	514,862
	<hr/>	<hr/>
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios y otros	22,742	26,330
Cuentas por pagar -		
Proveedores	43,939	20,381
Compañías relacionadas	29,887	25,294
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	5,394	4,743
Impuestos	8,652	3,911
Otros pasivos circulantes	17,794	9,771
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo circulante	128,408	90,430
Préstamos a plazo	221,256	231,941
Acumulación para indemnizaciones laborales	6,610	6,651
Impuesto Diferido	23,366	33,835
Otros pasivos	6,949	4,792
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo	386,589	367,649
Intereses minoritarios	79,312	75,611
Patrimonio	117,040	71,602
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo, intereses minoritarios y patrimonio	582,941	514,862
	<hr/>	<hr/>

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



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

ESTADO CONSOLIDADO DE OPERACIONES

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

	Trimestre finalizado el 31 de marzo de	
	<u>2004</u>	<u>2003*</u>
Ventas netas:		
Exportaciones	47,569	10,525
Locales	60,840	21,610
	<u>108,409</u>	<u>32,135</u>
Costo de ventas	<u>(82,501)</u>	<u>(29,624)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	25,908	2,512
Gastos generales y de administración	<u>(5,274)</u>	<u>(4,644)</u>
Utilidad (Pérdida) Operativa	20,634	(2,133)
Intereses y otros gastos de financiamiento	(2,610)	(3,749)
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	<u>(1,382)</u>	<u>1,546</u>
Costo integral de financiamiento	(3,992)	(2,203)
Otros ingresos (gastos), neto	(290)	(361)
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos e intereses minoritarios	16,352	(4,697)
Impuestos	(3,875)	(1,205)
Utilidad (Pérdida) antes de intereses minoritarios	12,477	(5,902)
Participación de intereses minoritarios	<u>(2,026)</u>	<u>674</u>
Utilidad (Pérdida) neta	10,451	(5,228)

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



Siderúrgica Venezolana "Sivensa" S.A.
Estado de Ganancias y Pérdidas Consolidado
Acumulado al 31 de Marzo

(Miles de dólares estadounidenses)
Según Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

	Seis meses finalizados el 31 de marzo	
	2004	2003*
Ventas netas	192,695	81,496
Costo de ventas	(136,278)	(59,405)
Depreciación y amortización	<u>(13,253)</u>	<u>(12,550)</u>
Utilidad bruta	43,164	9,541
Gastos de administración y ventas	<u>(9,920)</u>	<u>(9,269)</u>
Utilidad (Pérdida) operativa	33,244	272
Intereses y otros gastos de financiamiento	(6,644)	(8,934)
Diferencia en cambio, neta	<u>(1,841)</u>	<u>203</u>
Costo Integral de Financiamiento	(8,485)	(8,731)
Otros ingresos (egresos) neto	<u>(12)</u>	<u>(592)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos e intereses minoritarios	24,747	(9,051)
Impuestos	<u>(4,252)</u>	<u>(1,843)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de intereses minoritarios	20,495	(10,894)
Participación de intereses minoritarios	<u>(3,775)</u>	<u>1,611</u>
Utilidad (Pérdida) neta	<u>16,720</u>	<u>(9,283)</u>

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