

Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A.
Contacto: Armando Rondón
Relaciones con los Inversionistas
Teléfono: 58-212-707.62.80/61.27
Telefax: 58-212-707.63.52
E-mail: armando.rondon@sivensa.com



PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA:

SIVENSA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE FISCAL

CARACAS, 30 DE JULIO DE 2002.. Siderúrgica Venezolana Sivensa S.A. reportó ventas consolidadas en el tercer trimestre del ejercicio fiscal 2002, finalizado el 30 de junio, por US\$ 69,0 millones, 25% inferiores a las ventas por US\$ 92,3 millones correspondientes el mismo trimestre del año fiscal anterior. La utilidad operativa fue de US\$ 2,8 millones, comparada con una utilidad operativa de US\$ 4,4 millones en el período abril-junio 2001.

La caída en las ventas se debió, fundamentalmente, a la menor demanda de productos de Sidetur en el mercado local, como consecuencia de la recesión inducida por las medidas económicas que se han tomado en el transcurso del año. Las ventas locales de Vicson también sufrieron un descenso, que fue compensado parcialmente por las exportaciones y por las operaciones de su filial Proalco en Colombia. Por su parte, las ventas de IBH se redujeron debido a la menor producción de la planta Venprecar, como se explica más adelante.

Durante el período de reporte, la tasa de cambio pasó de Bs.894.50/US\$ el 27 de marzo de 2002 a Bs.1.352,75/US\$ el 28 de junio de 2002. El efecto financiero de la devaluación sobre la posición monetaria pasiva neta en bolívares se refleja en los estados financieros en US\$ USGAAP de Sivensa en los renglones *Ganancia en Cambio* y en *Participación Patrimonial en Afiliadas*, partidas que permitieron lograr resultados netos positivos puntuales, en términos contables y financieros, en el trimestre abril-junio.

La utilidad neta fue de US\$ 6,3 millones, versus una pérdida neta de US\$ 15,4 millones registrada en el mismo lapso del ejercicio fiscal precedente. Este resultado se debe al registro de ganancias cambiarias que son de carácter no recurrente, a menos que ocurra una nueva devaluación.

Reestructuración de la deuda de Sivensa y Sidetur

A partir del 30 de mayo, se hicieron efectivos los términos y condiciones de la reestructuración de la deuda de Sivensa y Sidetur, según el esquema aprobado en la asamblea extraordinaria celebrada el 25 de enero de 2002. La deuda fue reestructurada en dos tramos: el Tramo A, por US\$ 129 millones¹, a una tasa de Libor + 3,5%, y el tramo B, por US\$ 125 millones, el cual no genera intereses. El vencimiento de la reestructuración es en septiembre de 2007. La programación de pagos, el margen (spread) de 3,5% sobre la tasa Libor del Tramo A, y la no generación de intereses del Tramo B, entre otros aspectos del acuerdo, podrían permitir a la empresa cumplir con sus compromisos financieros durante el período de vigencia de este acuerdo, en tanto se den las premisas de comportamiento de mercado.

Elevación de aranceles para productos de acero

La disposición de modificación parcial de aranceles a la importación, que se aplica desde el mes de abril a varios productos de acero, fue renovada a partir del 5 de julio por tres meses adicionales. Ante la expectativa de que se prolongue la protección arancelaria en los

¹ La diferencia entre el monto original del Tramo A, de US\$ 121 millones, y la cantidad final de US\$ 129 millones, se debe a los intereses acumulados desde el 30 de septiembre de 2001 hasta la fecha de cierre, el 30 de mayo de 2002.

principales países productores, el Ministerio de la Producción y el Comercio de Venezuela se encuentra tramitando, ante la Secretaría de la Comunidad Andina de Naciones, la extensión del período de aplicación de la modificación parcial de aranceles por un año adicional.

ANÁLISIS POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur registraron una disminución de 39% con respecto al trimestre abril-junio del año anterior, al ubicarse en US\$ 32,6 millones. En Venezuela, el impacto del recorte del gasto público, las altas tasas de interés y la devaluación del bolívar, continuaron afectando la actividad económica general, y en especial al sector construcción, principal mercado de la división. A fin de compensar parcialmente la disminución del volumen de ventas en el mercado local, la estrategia de Sidetur se ha orientado a aumentar las exportaciones en sus mercados de influencia, especialmente la Comunidad Andina, Centroamérica y el Caribe. Esta estrategia se apunala en la eficiencia y productividad ganada gracias a los continuos esfuerzos de reducción de costos, y al hecho de contar con una tasa de cambio más competitiva.

Sector Prerreducidos

La división IBH registró ventas por US\$ 15,5 millones, en comparación con ventas de US\$ 17,0 millones en el mismo trimestre del año anterior. La producción de Venprecar en el lapso abril-junio fue 39% inferior a la del mismo período contable del año 2001. La disminución en la producción se debió principalmente a la parada por mantenimiento de 27 días, realizada en el mes de junio, y a la condición operativa del reformador de gas, sobre la cual hemos informado en reportes anteriores.

En el trimestre, se programó ejecutar en marzo del año 2003, las inversiones para sustituir algunos componentes fundamentales del reformador de gas de Venprecar. Con esta inversión se corregirá una situación que ha reducido la capacidad de producción de esta planta.

Orinoco Iron

El volumen de producción alcanzado por la planta Orinoco Iron en el tercer trimestre del ejercicio fiscal fue 69% mayor que en el mismo período del año fiscal precedente. El tren 2 del módulo 1 logró una corrida de 112 días concluida el 12 de junio, siendo ésta la corrida más larga lograda por un tren de la planta hasta la fecha. Por su parte, el tren 1 del mismo módulo operó durante 41 días, campaña que debió ser finalizada por problemas en los hornos calentadores y que luego de un corto periodo de mantenimiento y reparación, comenzó una nueva campaña en el mes de junio. La calidad de la briqueta ha continuado cumpliendo satisfactoriamente con los estándares comerciales del producto.

Con respecto a los rehervidores de carbonato del Módulo 1, que fueron sustituidos en el trimestre anterior (enero-marzo), éstos han mostrado un desempeño operativo satisfactorio. Los rehervidores correspondientes al Módulo 2 ya fueron recibidos en la planta, quedando pendiente su instalación.

A fin de ejecutar ciertas reparaciones en el Módulo 1, y para disminuir los desembolsos de caja, han sido utilizadas algunas piezas del Módulo 2. Estas partes serán adquiridas una vez que se apruebe el reinicio de las operaciones de este módulo, decisión que a su vez, dependerá de las condiciones del mercado y de la situación financiera de la empresa.

El 31 de mayo de 2002, Orinoco Iron logró una transacción sobre una demanda introducida contra un cliente. Como resultado, se modificó el contrato de ventas en términos satisfactorios para ambas partes, lo que permitió continuar la relación con este cliente.

Continuaron las conversaciones con los bancos, con BHP Billiton y con los proveedores a fin de reestructurar la deuda de Orinoco Iron. Asimismo, se mantiene la estrategia orientada a lograr un fortalecimiento de la estructura accionaria de la empresa.

Es necesario indicar que durante el trimestre, se observaron en la región de Guayana señales de una potencial insuficiencia de gas natural y pellas. La escasez de gas natural se debe al cierre de pozos petroleros, que trae como consecuencia la disminución en la producción de gas asociado. PDVSA Gas, consecuente con su política de apoyo a la industria nacional, realiza sus mejores esfuerzos para resolver el problema de suministro de gas abriendo fuentes alternas. Por otra parte, la posible insuficiencia de pellas, se debe al inicio de las operaciones de un nuevo productor de briquetas, y a la limitada capacidad de producción de pellas en el país. CVG Ferrominera Orinoco ejecuta planes para incrementar su producción de pellas y al mismo tiempo negocia un mayor volumen de pellas con otro productor. A pesar de estos esfuerzos, no se puede garantizar que, eventualmente, la insuficiencia de estos insumos no afecte la producción de briquetas en las plantas de Venprecar y Orinoco Iron.

Sector Alambre

Las ventas consolidadas de alambre y productos de alambre de Vicson durante el trimestre fueron de US\$ 20 millones, 5% inferiores a las reportadas en el mismo trimestre del año anterior. El rasgo principal de este trimestre fue la caída, especialmente a partir de la segunda quincena de mayo, de la demanda en el mercado venezolano, la cual fue parcialmente compensada por el aumento de las ventas en los mercados de exportación y en las operaciones de Vicson en Colombia. A finales de ese mes, las plantas ubicadas en Venezuela comenzaron a aplicar jornadas de trabajo reducidas (un día menos a la semana) a fin de ajustar los costos y la producción a la menor demanda de productos.

Siderúrgica Venezolana Sivensa S.A. desarrolla actividades en las áreas siderúrgica y metalmeccánica para el mercado nacional y de exportación. A través de sus tres divisiones manufactura productos de acero semiterminados y terminados para la industria laminadora y de la construcción respectivamente; briquetas de hierro para el sector siderúrgico; alambre para usos industrial y agroindustrial. Sus socios son: Bekaert, BHP Billiton, Ferrominera Orinoco, y los miembros del Consorcio Amazonia (Techint, Hylsamex, Tamsa, Siderar y Usiminas). La fuerza laboral de Sivensa al 30 junio de 2002 fue de 2.737 trabajadores.

Siderúrgica Venezolana "SIVENSA", S.A. y sus filiales
Estados Financieros según principios de contabilidad de Estados Unidos
Balance General Consolidado
En miles de US \$

ACTIVO	30 de Junio,	
	2002	2001
Activo Circulante		
Efectivo	9.029	6.654
Inversiones temporales	11.882	14.360
Cuentas por cobrar comerciales neto de provisión	24.600	34.719
Otras cuentas por cobrar socios y relacionadas	10.144	8.194
Cuentas por cobrar Draw Back e I.C.S.V.M.	2.754	2.866
Otras cuentas por cobrar socios y relacionados	4.539	9.037
Anticipo a proveedores	2.728	2.068
Inventarios	42.129	52.932
Gastos anticipados e I.S.L.R. diferido	<u>4.811</u>	<u>4.567</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	112.616	135.397
Cuentas por cobrar a largo plazo	4.104	3.001
Propiedades, plantas y equipos, neto	213.928	234.366
Inversiones:		
Acciones y terrenos	49.058	6.888
Afiliadas a registro patrimonial	37.498	112.748
I.S.L.R. diferido largo plazo	2.538	14.219
Inventarios largo plazo	8.276	9.159
Cargos diferidos y otros activos	<u>14.557</u>	<u>15.492</u>
TOTAL ACTIVO	442.575	531.270
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo Circulante		
Préstamos y sobregiros bancarios	11.159	11.834
Porción circulante de deuda a largo plazo	710	28.405
Proveedores y otras comerciales	16.205	31.809
Otras cuentas por pagar socios y relacionadas	23.287	26.773
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	5.448	11.202
Impuestos	3.101	3.832
Otras acumulaciones	<u>10.260</u>	<u>27.741</u>
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	70.170	141.596
Préstamos bancarios	254.519	198.551
Indemnizaciones laborales neto de préstamos	6.485	8.605
Créditos diferidos y otros pasivos	<u>6.016</u>	<u>5.029</u>
TOTAL PASIVO	337.190	353.781
Intereses minoritarios en Filiales	69.901	83.647
Patrimonio	<u>35.484</u>	<u>93.842</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	442.575	531.270

Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A. y sus filiales.
Estados Financieros según principios de contabilidad de Estados Unidos
Estado de Ganancias y Pérdidas
En miles de US \$

	Trimestre Finalizado el	
	30/06/02	30/06/01
Ventas netas	69.054	92.319
Costo de ventas	(55.260)	(69.402)
Depreciación y amortización	<u>(5.373)</u>	<u>(6.792)</u>
Utilidad Bruta	8.421	16.125
Gastos generales y de administración	<u>(5.644)</u>	<u>(11.705)</u>
Utilidad Operativa	2.777	4.420
Intereses y otros gastos de financiamiento	(8.957)	(11.594)
Diferencia en cambio, neta	<u>12.814</u>	<u>673</u>
Costo integral de financiamiento	3.857	(10.921)
Otros ingresos y egresos, netos	<u>(428)</u>	<u>(535)</u>
Utilidad antes de impuestos	6.206	(7.036)
Impuestos	<u>(1.097)</u>	<u>(2.131)</u>
Utilidad antes de participaciones	5.109	(9.167)
Participación en los resultados de afiliadas	4.634	(12.800)
Participación de intereses minoritarios	<u>(3.472)</u>	<u>4.961</u>
Utilidad antes de partidas extraordinarias	6.271	(17.006)
Resultado neto por operaciones descontinuadas	<u>0</u>	<u>1.619</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>6.271</u>	<u>(15.387)</u>

Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A. y sus filiales.
Estados Financieros según principios de contabilidad de Estados Unidos
Estado de Ganancias y Pérdidas
En miles de US \$

	Nueve meses finalizados el	
	30/06/02	30/06/01
Ventas netas	200.561	250.350
Costo de ventas	(164.034)	(198.039)
Depreciación y amortización	<u>(15.644)</u>	<u>(17.991)</u>
Utilidad Bruta	20.883	34.320
Gastos generales y de administración	<u>(19.151)</u>	<u>(30.053)</u>
Utilidad Operativa	1.732	4.267
Intereses y otros gastos de financiamiento	(23.368)	(30.146)
Diferencia en cambio, neta	<u>13.573</u>	<u>1.230</u>
Costo integral de financiamiento	<u>(9.795)</u>	<u>(28.916)</u>
Otros ingresos y egresos, netos	<u>(893)</u>	<u>(785)</u>
Utilidad antes de impuestos	(8.956)	(25.434)
Impuestos Estimados	<u>(1.628)</u>	<u>(4.101)</u>
Utilidad antes de participaciones	(10.584)	(29.535)
Participación en los resultados de afiliadas	(16.792)	(42.894)
Participación de intereses minoritarios	<u>5.744</u>	<u>14.834</u>
Utilidad (pérdida) antes de partidas extraordinarias	(21.632)	(57.595)
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	<u>0</u>	<u>(7.617)</u>
Pérdida neta	<u>(21.632)</u>	<u>(65.212)</u>