

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 INFORMA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL

Caracas, 23 de julio de 2008. Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A. reportó ventas consolidadas en el tercer trimestre del ejercicio económico 2008, finalizado el 30 de junio de 2008, por US\$ 349 millones, 44% superiores a las ventas registradas en el mismo trimestre del año fiscal anterior. La utilidad operativa fue de US\$ 64 millones, comparada con la utilidad operativa de US\$ 43 millones en el período abril-junio de 2007. La utilidad neta atribuible a los accionistas de Sivensa se ubicó en US\$ 27 millones, frente a la utilidad neta de US\$ 37 millones registrada en el mismo lapso del ejercicio económico precedente. La menor utilidad neta se debe a que en el trimestre comparable del año anterior se registraron ingresos por unos US\$ 29 millones por la venta de las acciones de Ternium.

El aumento en las ventas se explica principalmente por los precios de exportación de las briquetas de IBH, por el incremento de los despachos de acero en el mercado nacional, y en menor medida, por los mayores precios de algunos de los productos de Sidetur. A nivel internacional los precios del acero han experimentado aumentos sustanciales en buena parte debido al aumento de costos de los insumos básicos para su elaboración.

La *Utilidad en Operaciones* se incrementó en 47% con respecto al trimestre comparable del año anterior. Dicho incremento se explica principalmente por el aumento de las ventas comentado arriba, y por el ingreso de US\$ 6 millones correspondientes al cobro de la indemnización parcial de los costos asociados al acuerdo de finiquito relacionado con el buque Ythan¹.

En el trimestre se registraron *Intereses y otros gastos de financiamiento* por US\$ 27 millones, en comparación con los gastos de financiamiento de US\$ 12 millones registrados en el trimestre abril-junio de 2007. La variación en este renglón se debió

¹ Como se indicó en el informe a los accionistas correspondiente al primer trimestre fiscal del ejercicio 2007, en diciembre de 2006 la empresa pagó US\$ 8 millones en cumplimiento con los términos del acuerdo de finiquito alcanzado con los dueños del buque Ythan.

principalmente a la amortización anticipada de US\$ 11 millones correspondientes al saldo de los gastos y comisiones pagadas relacionadas con el refinanciamiento de la deuda de IBH, sobre la cual se informó en nota de prensa de fecha 1ro de julio de 2008.

Por otra parte, el renglón *Impuestos* muestra una disminución al pasar de US\$ 22 millones en el trimestre abril-junio 2007 a US\$ 7 millones en el trimestre objeto de este análisis. Dicha variación surge de la comparación de los impuestos de este trimestre con los del trimestre abril-junio del año anterior, cuando se registró un monto extraordinario derivado de la venta de una porción de la participación de Sidetur en Ternium.

En el Balance General, en el Activo Circulante, se registra un monto de US\$ 65 millones en el rubro *Fondos Restringidos en Fideicomiso*, que corresponde al dividendo en especie por pagar, y cuya forma de pago sustitutiva será propuesta en la Asamblea Extraordinaria de accionistas a celebrarse el próximo 28 de julio.

En el Pasivo a Largo Plazo, el ítem *Préstamos por pagar a largo plazo*, mostró una disminución al pasar de US\$ 457 millones al 30 de junio de 2007 a US\$ 90 millones al 30 de junio de 2008. Esta variación refleja la disminución del endeudamiento de la filial IBH, tema que será ampliado más adelante en este informe. Relacionado con el mismo proceso de reducción de deuda, en las cuentas del Patrimonio, el rubro *Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial* muestra un incremento al pasar de US\$ 130 millones al 30 de junio de 2007 a US\$ 333 millones al 30 de junio de 2008. Esta variación refleja la diferencia entre el valor pagado por la opción de compra y el valor patrimonial de la participación adicional adquirida en IBH de Venezuela mediante la ejecución de la opción de compra arriba mencionada. Como resultado del ejercicio de esta opción, a partir de 30 de junio IBH se convirtió en el único accionista de IBH de Venezuela.

MERCADOS

El sector de la construcción en Venezuela, cuyo abastecimiento es prioritario para la filial Sidetur, ha mantenido el ritmo de actividad que lo ha caracterizado durante los últimos cuatro años, fundamentalmente debido a la ejecución de obras de infraestructura por parte del gobierno, y también a la actividad del sector privado, que adelanta la

construcción de conjuntos residenciales, edificios de oficinas y centros comerciales en las principales ciudades del país.

En el mercado internacional, los precios de los productos largos de acero experimentaron aumentos entre 25% y 60%, mientras que los precios de las briquetas se incrementaron aproximadamente en 70%. Estos incrementos responden a los mayores precios de las materias primas, a la alta demanda internacional y al reducido nivel de inventarios de ambas líneas de productos.

En cuanto al mercado de briquetas, el precio FOB promedio de realización de la briqueta de IBH en el Puerto de Palúa fue de US\$ 423,12/TM, que se compara con US\$ 250,68/TM en idéntico período del ejercicio económico precedente (abril-junio 2007), y con US\$ 294,79/TM² en el trimestre inmediatamente anterior (enero-marzo 2008). Las filiales de IBH han cerrado ventas para el trimestre corriente (julio-septiembre) a un precio FOB promedio superior a US\$ 600/TM.

ANÁLISIS POR SECTORES DE NEGOCIOS

Sector Siderúrgico

Las ventas de Sidetur en el trimestre abril-junio 2008 se ubicaron en US\$ 170 millones, 41% superiores a las registradas en el mismo lapso del ejercicio económico anterior. Este incremento se debe principalmente a la presión ejercida sobre los precios por el aumento de los costos de la materia prima (briquetas y chatarra metálica) y de los materiales directos, tales como ferroaleaciones y electrodos. Otro factor que incidió en el aumento de las ventas fue el mayor volumen en toneladas métricas de productos de acero colocados en el mercado nacional. En este aspecto de los resultados, se destaca especialmente el incremento de las ventas de productos estructurales.

El 22 de junio se iniciaron las pruebas de garantía del sistema de control de emisiones de la acería Casima, ubicada en Puerto Ordaz, luego de una parada de dieciséis semanas, durante las cuales también se instalaron, entre otros equipos, un transformador de mayor capacidad, un nuevo sistema de inyección de grafito y oxígeno, y un nuevo sistema de oxicorte en la colada continua. La actualización de equipos en la planta Casima, que representa una inversión aproximada de US\$ 25 millones, le permite a este centro

² El cálculo de estos promedios no incluye las ventas nacionales ni de subproductos.

operativo alcanzar estándares ambientales internacionales y al mismo tiempo aumentar su capacidad a fin de satisfacer la creciente demanda nacional de productos de acero.

Sector Prerreducidos

La filial IBH registró ventas por US\$ 148 millones en el período abril-junio de 2008, las cuales se comparan con ventas de US\$ 133 millones obtenidas en el mismo trimestre del año anterior. La producción conjunta de las plantas Venprecar y Orinoco Iron fue de 458.590 TM, 9% inferior a la producción del mismo trimestre del ejercicio económico 2007. Esta disminución se debe fundamentalmente a la escasez de pellas para la planta Venprecar. A pesar de que durante el período fue posible importar 33.845 Tm de pellas, el volumen total de pellas recibidas (nacionales e importadas) sólo representó un 44% de los requerimientos de la planta durante el trimestre.

Al presente, no se vislumbra una solución a corto plazo para la situación de insuficiencia de pellas. Mientras se mantenga la escasez de esta materia prima, la planta Venprecar seguirá limitando su producción a un volumen que representa aproximadamente el 60% de su capacidad instalada³.

ASAMBLEAS EXTRAORDINARIAS A CELEBRARSE EL 28 DE JULIO

Sivensa ha convocado a sus accionistas a reunirse en asambleas extraordinarias que se celebrarán el próximo lunes 28 de julio en Caracas. En la primera asamblea se propondrá una forma sustitutiva para pagar el dividendo en especie aprobado en la asamblea de accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2007. En la segunda asamblea, que tendrá lugar inmediatamente después, se propondrá: i) la declaración y distribución de un dividendo en efectivo, y ii) un programa de recompra de acciones de la Compañía. Los detalles de estas propuestas pueden ser consultados en el sitio Web de Sivensa www.sivensa.com.ve.

REDUCCIÓN DE LA DEUDA DE LA FILIAL IBH

Como se anunció en nota de prensa publicada el 1ro de julio pasado, la filial IBH logró reducir su endeudamiento a US\$ 76,6 millones como resultado de los siguientes factores y medidas: i) aumento de los precios de la briquetas en el mercado internacional, ii)

³ Mayor información sobre los resultados de IBH en el trimestre puede consultarse en el sitio Web www.ibh.com.ve

aportes de capital de acreencias y títulos (realizados en forma proporcional por los accionistas de IBH de Venezuela, filial de IBH), iii) enmienda y ejecución del contrato de opción de compra sobre acciones de IBH de Venezuela, y iv) acuerdo de refinanciamiento de la deuda.

Para alcanzar los acuerdos de capitalización y ejercer la opción de compra⁴ que IBH mantenía sobre las acciones de IBH de Venezuela, a un precio de US\$ 76,6 millones, Sivensa consideró conveniente que su filial Invermetal extendiera un préstamo a Venprecar por el mismo monto, el cual será pagado en cuotas iguales trimestrales, tendrá vencimiento a los cinco años y devengará intereses de 12% el primer año. La reducción de la deuda de IBH, realizada sin dilución para sus accionistas, representa un hito importante en el objetivo de alcanzar la estabilidad financiera de esta filial operativa.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

El Centro de Conocimiento Aplicado Fundametal, institución educativa patrocinada por Sivensa, se incorporó al esfuerzo pedagógico que despliega el Centro Comunal Catia mediante la formación de 19 electricistas, quienes participaron en el Programa de Formación Acelerada. Distribuidos en sus sedes de Valencia, Guayana y Caracas, Fundamental tiene actualmente 1.100 aprendices en formación; estos jóvenes, provenientes de sectores vulnerables, son formados en oficios técnicos o comerciales, lo cual los habilita para entrar tempranamente al mercado laboral. Como parte de su formación, los aprendices deben realizar aportes a la comunidad mediante obras de Acción Social tales como reacondicionamiento de parques, reparación de pupitres, o actos de entretenimiento para niños. En estas funciones, durante el trimestre abril-junio, los aprendices de Fundametal participaron en distintas actividades que beneficiaron a niños de instituciones educativas y de centros de salud de Valencia y Caracas.

Enmarcado en el Programa *Acero con Valor Agregado*, la filial Sidetur ejecutó la tercera fase del *Proyecto Los Condominios*, que busca mejorar la calidad de las viviendas en la comunidad de Carapita. El apoyo para esta iniciativa se realizó mediante donaciones o

⁴ Recuérdese que dicha opción contemplaba originalmente que el precio de ejercicio se establecía en un rango entre US\$ 34 millones y US\$ 80 millones, dependiendo de ciertas condiciones financieras y de la fecha de su ejercicio. El valor presente del acuerdo original se registró en los Estados Financieros de la Empresa al cierre del 31 de marzo de 2008 a un valor de US\$ 24,37 millones.

ventas a descuento de materiales de construcción, así como mediante la organización y asesoramiento en materia de mejoramiento urbano. Por otra parte, Sidetur mantuvo su programa de arborización y ornamentación del Centro Deportivo YMCA San Martín, utilizado por miles de jóvenes del oeste de Caracas.

Por su parte, la filial operativa IBH le dio continuidad al programa de prevención de consumo de drogas, mediante el ciclo de charlas en instituciones de educación básica y diversificada de la región de Guayana. Desde el inicio del año escolar, 11.300 estudiantes han participado en estos programas. Asimismo, mediante la asignación de instructores y la facilitación de una Sala de Computación por parte de Fundametal, continuó la consolidación del Programa de Inclusión Tecnológica dirigido a los trabajadores y sus familias. Durante este trimestre se dictaron cuatro cursos de aplicaciones para computación, en los cuales participaron cuarenta personas, entre ellas, varias esposas de trabajadores.

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 2008 fue de 2.830 trabajadores.

**SIDERÚRGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES****BALANCE GENERAL CONSOLIDADO****30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

(Miles de dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo		
Activo circulante		
Efectivo y sus equivalentes	136,679	157,328
Fondos restringidos en fideicomiso	63,937	-
Cuentas por cobrar		
Comerciales y otras	158,552	139,291
Compañías relacionadas	96	86
Anticipos a proveedores	18,486	15,663
Inventarios	121,141	117,769
Gastos prepagados y otros activos circulantes	4,542	6,706
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	503,433	436,843
Propiedades, plantas y equipos a valores revaluados, neto	1,429,744	1,330,098
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11,907	107,058
Cuentas con compañías relacionadas	161	161
Impuesto diferido	16,576	15,179
Cargos diferidos y otros activos no circulantes	20,806	9,333
	<hr/>	<hr/>
Total activo	1,982,627	1,898,672
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	27,082	17,151
Porción circulante de préstamos a largo plazo	5,000	22,744
Cuentas por pagar		
Proveedores	111,246	118,769
Compañías relacionadas y accionistas	69,335	45,270
Anticipos recibidos de proveedores	9,252	5,213
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	25,938	22,140
Impuestos	13,171	26,232
Dividendo por pagar	62,673	-
Otros pasivos circulantes	19,818	22,332
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo circulante	343,515	279,851
Préstamos a largo plazo	90,212	457,018
Proveedor a largo plazo	-	3,077
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	16,799	18,351
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	19,970	53,794
Impuesto diferido	221,081	194,210
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo	691,577	1,006,301
Capital social	312,050	311,121
Monto en exceso del valor par de las acciones	8,222	8,222
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	119,483	119,483
Superavit por revaluación	223,341	166,784
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	332,516	130,029
Ganancia no realizada de inversiones	-	9,961
Utilidades no distribuidas		
Reserva legal	31,112	31,112
Déficit	(74,823)	(113,681)
Ajuste por traducción	-	(1,104)
	<hr/>	<hr/>
Total patrimonio de accionistas mayoritarios	951,901	661,927
Intereses minoritarios	339,149	230,444
	<hr/>	<hr/>
Total patrimonio	1,291,050	892,371
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio	1,982,627	1,898,672



SIDERÚRGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007 (*)</u>
Operaciones continuas		
Ventas netas		
Exportaciones	178,233	122,598
Locales	170,950	119,658
	<u>349,183</u>	<u>242,256</u>
Costo de ventas	<u>(263,505)</u>	<u>(186,389)</u>
Utilidad bruta	85,678	55,867
Gastos generales y de administración	(19,205)	(16,809)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	<u>(2,785)</u>	<u>4,217</u>
Utilidad en operaciones	<u>63,688</u>	<u>43,275</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(27,244)	(12,458)
Ajuste por traducción, neto	<u>532</u>	<u>(299)</u>
	<u>(26,712)</u>	<u>(12,757)</u>
Ganancia neta en venta y valoración de inversiones	<u>-</u>	<u>29,056</u>
Utilidad antes de impuestos	36,976	59,574
Impuestos	<u>(6,880)</u>	<u>(21,541)</u>
Utilidad neta operaciones continuas	30,096	38,033
Operación discontinua		
Utilidad neta operación discontinua	<u>-</u>	<u>4,676</u>
Utilidad neta	<u>30,096</u>	<u>42,709</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Accionistas de Sivensa		
Operaciones continuas	26,950	30,830
Operaciones discontinuas	-	6,418
	<u>26,950</u>	<u>37,248</u>
Intereses minoritarios en filiales		
Operaciones continuas	3,146	7,203
Operaciones discontinuas	-	(1,742)
	<u>3,146</u>	<u>5,461</u>
	<u>30,096</u>	<u>42,709</u>
Utilidad neta por acción atribuible a los accionistas de Sivensa (en US\$)	<u>0.541</u>	<u>0.763</u>
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en miles)	<u>49,830</u>	<u>48,830</u>

(*) Reclasificado para fines comparativos

**SIDERÚRGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS****POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

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

	<u>2008</u>	<u>2007 (*)</u>
Operaciones continuas		
Ventas netas		
Exportaciones	355,212	295,554
Locales	417,157	332,749
	<u>772,369</u>	<u>628,303</u>
Costo de ventas	<u>(634,868)</u>	<u>(505,331)</u>
Utilidad bruta	137,501	122,972
Gastos generales y de administración	(54,503)	(45,157)
Otros ingresos operativos, neto	<u>60,137</u>	<u>16,934</u>
Utilidad en operaciones	<u>143,135</u>	<u>94,749</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(56,267)	(46,572)
Ajuste por traducción, neto	<u>(77)</u>	<u>(1,083)</u>
	<u>(56,344)</u>	<u>(47,655)</u>
Ganancia neta en venta y valoración de inversiones	<u>-</u>	<u>29,056</u>
Utilidad antes de impuestos	86,791	76,150
Impuestos	<u>(20,481)</u>	<u>(29,918)</u>
Utilidad neta operaciones continuas	66,310	46,232
Operación discontinua		
Utilidad neta operación discontinua	<u>-</u>	<u>8,663</u>
Utilidad neta	<u>66,310</u>	<u>54,895</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Accionistas de Sivensa		
Operaciones continuas	58,374	45,570
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>8,395</u>
	<u>58,374</u>	<u>53,965</u>
Intereses minoritarios en filiales		
Operaciones continuas	7,936	662
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>268</u>
	<u>7,936</u>	<u>930</u>
	<u>66,310</u>	<u>54,895</u>
Utilidad neta por acción atribuible a los accionistas de Sivensa (en US\$)	<u>1.176</u>	<u>1.105</u>
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en miles)	<u>49,644</u>	<u>48,830</u>

(*) Reclasificado para fines comparativos