

Opinión de los Contadores Públicos Independientes

A los Accionistas y la Junta Directiva de Siderúrgica Venezolana “Sivensa”, S.A.

Hemos examinado el balance general consolidado complementario de Siderúrgica Venezolana “Sivensa”, S.A. y sus filiales (Sivensa o el Grupo) al 30 de septiembre de 2005, y los estados consolidados complementarios conexos de resultados, de movimiento en las cuentas de patrimonio y de flujos de efectivo por el año finalizado el 30 de septiembre de 2005, elaborados en dólares estadounidenses y según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La preparación de dichos estados financieros con sus notas es responsabilidad de la gerencia del Grupo Sivensa. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre tales estados financieros consolidados con base en nuestro examen. Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de la filial Vicson, poseída en un 50,002%, los cuales muestran un total de activos consolidados al 30 de septiembre de 2005 por unos US\$118,8 millones y una utilidad neta consolidada por el año finalizado el 30 de septiembre de 2005 de unos US\$3,9 millones. Los estados financieros consolidados de esa filial fueron examinados por otros contadores públicos independientes, cuyo dictamen nos fue suministrado y nuestra opinión aquí expresada, en relación con los importes y divulgaciones correspondientes a la referida filial, se basa únicamente en el dictamen de los otros contadores públicos.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y efectuemos los exámenes para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyan errores significativos. Un examen incluye las pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y divulgaciones en los estados financieros; también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables importantes hechas por la gerencia, así como de la adecuada presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen y el informe de los otros contadores públicos independientes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

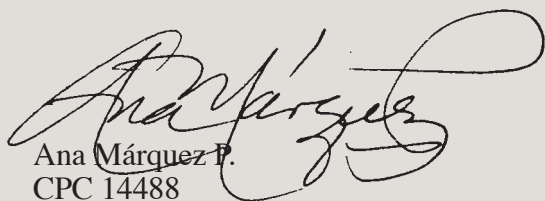
Como se indica en la Nota 8, a partir del 5 de noviembre de 2004, International Briquettes Holding (IBH) posee el 51% de Orinoco Iron, C.A., fusionada en agosto de 2005 con la filial Venezolana de Prerreducidos Caroní “Venprecar”, C.A.; por lo tanto, a partir de esa fecha los estados financieros consolidados de Sivensa incluyen las cuentas de la mencionada compañía sobre una base consolidada.

En nuestra opinión, basados en nuestro examen y en el dictamen de los otros contadores públicos independientes, los estados financieros consolidados complementarios adjuntos examinados por nosotros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Siderúrgica Venezolana “Sivensa”, S.A. y sus filiales al 30 de septiembre de 2005, y los resultados

ESPIÑEIRA, SHELDON Y ASOCIADOS

de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año finalizado el 30 de septiembre de 2005, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Espiñeira, Sheldon y Asociados



Ana Márquez P.
CPC 14488
CNV 140-2004

Caracas, Venezuela
5 de diciembre de 2005