



Siderúrgica Venezolana "SIVENSA" S.A.
Contacto: Janeth Villegas
Relaciones con los Inversionistas
Teléfono: 58-212-707.62.80
Telefax: 58-212-707.63.52
E-mail: janeth.villegas@sivensa.com

PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA

**SIVENSA INFORMA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL
2013**

CARACAS, 30 DE ABRIL DE 2013.

Como hemos venido informando, el 31 de octubre de 2010 el Presidente de la República, anunció la expropiación de las plantas y otros activos industriales propiedad de la filial Siderúrgica del Turbio, S.A. "Sidetur" ("Sidetur"). En la Gaceta Oficial N° 39.544 de fecha 3 de noviembre de 2010, se publicó el correspondiente Decreto Presidencial N° 7.786 de fecha 2 de noviembre de 2010.

A finales de octubre de 2012, tal y como informamos oportunamente, el Ejecutivo Nacional adoptó las medidas de: (i) la transferencia de las disponibilidades de fondos en bolívares en las cuentas bancarias de la filial Sidetur a la cuenta de la empresa estatal Complejo Siderúrgico Nacional, S.A. en el Banco de Venezuela y (ii) la ocupación de los activos industriales de la mencionada filial por parte de dicha empresa estatal. Dichas medidas, se realizaron sin sujeción a lo establecido en la Ley de Expropiación por Causa de Utilidad Pública o Social y, en todo caso, sin que mediare ninguna autorización o actuación judicial.

En fecha 6 de noviembre de 2012, apareció publicada en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 40.044 la Resolución N° 089 del MPPI del 25 de octubre de 2012, la cual designa los nuevos miembros de la Junta Administradora Temporal de la filial Sidetur, en ejecución de la Medida Preventiva de "Ocupación y Operatividad Temporal y Designación de Junta Administradora" acordada por el INDEPABIS.

En fecha 6 de diciembre de 2012, los apoderados judiciales de las filiales Sidetur y Tenedora de Acciones de Compañías Siderúrgicas "Tecoside", S.A. ("Tecoside"), procedieron a reformar, ante la Sala Político Administrativa del Tribunal Supremo de Justicia, la demanda contencioso administrativa de nulidad ejercida contra la Resolución N° 047 del MPPI de febrero de 2012, interpuesta el pasado mes de julio, para incluir la Resolución N° 089 identificada anteriormente.

Con ocasión de los eventos ocurridos en octubre de 2012, mencionados más arriba, a finales de ese mes, la representación judicial de la Compañía en ejecución de la decisión adoptada por su Junta Directiva en reunión extraordinaria, solicitó a la Superintendencia Nacional de Valores ("SNV") y a la Bolsa de Valores de Caracas ("BVC"), la suspensión temporal de la cotización de las acciones de Siderúrgica Venezolana "Sivensa", S.A. ("Sivensa" o la "Compañía") como consecuencia de la incertidumbre generada por los referidos eventos.

El 8 de noviembre de 2012, la Compañía fue notificada del oficio de la SNV, de fecha 2 de los mismos mes y año, mediante la cual dicho órgano rector del mercado de valores ratificó la suspensión de la cotización de las acciones de la Compañía acordada por la BVC. Posteriormente, el 19 de noviembre de 2012, la Compañía envió a la SNV una comunicación en la cual se daban las explicaciones que, en criterio de la gerencia de la Compañía, justificaban el mantenimiento de la medida de suspensión durante un tiempo prudencial.

Como se informó en su oportunidad, a finales del primer trimestre del ejercicio económico 2013, las firmas calificadoras de riesgos Fitch Ratings y Standard & Poor's rebajaron la calificación crediticia corporativa de Sidetur, a "CCC" en comparación con la calificación previa "B-" y a "CCC-" en comparación con la calificación previa de "B-", respectivamente.

En fecha 8 de noviembre de 2012, Sidetur informó al fiduciario o representante de los tenedores de bonos, acerca de los eventos ocurridos en octubre de 2012 (orden de transferencia de los fondos de Sidetur depositados en cuentas bancarias a la cuenta del Complejo Siderúrgico Nacional, S.A.); el 29 de octubre de 2012 (ocupación de las plantas industriales y centros de acopio de Sidetur por parte del Complejo Siderúrgico Nacional, S.A., sin estar conforme a lo establecido en la Ley de Expropiación por Causa de Utilidad Pública o Social y sin mediar ninguna orden judicial); y el 2 de noviembre de 2012 (recepción de una comunicación de la compañía aseguradora en la que notificó la terminación de la póliza de "todo riesgo industrial" que amparaba los activos industriales de Sidetur, bajo la cláusula de terminación especial establecida en dicha póliza, dados los dos eventos anteriormente citados). Asimismo, Sidetur notificó al fiduciario que, como consecuencia de dichos eventos, se había producido el incumplimiento de dos condiciones establecidas en el contrato que regula la deuda.

En fecha 21 de enero de 2013, Sidetur giró instrucciones al fiduciario para que efectuara el pago correspondiente a la cuota de capital e intereses pagadera en la misma fecha, con cargo a la Cuenta de Reserva en el Deutsche Bank. En fecha 30 de enero de 2013, el citado banco, actuando como fiduciario, notificó a los tenedores de bonos y a Sidetur (i) que se había producido un evento de incumplimiento como consecuencia de la falta de reposición de los fondos utilizados para el pago de la referida cuota en la Cuenta de Reserva; y (ii) que, por el momento, no tomaría acciones hasta tanto los “Tenedores de Bonos Requeridos” (*RequiredNoteholders*), se lo requirieren o instruyeren, señalando que para actuar conforme a cualquier requerimiento o instrucción, dichos tenedores debían prestar garantía o compromiso de indemnización con respecto a los costos, gastos y responsabilidades del fiduciario.

En fecha 21 de marzo de 2013, los apoderados judiciales de la filial Sidetur interpusieron por ante las Cortes de lo Contencioso-Administrativo una demanda contencioso-administrativa de nulidad contra las vías de hecho ejecutadas por la empresa estatal Complejo Siderúrgico Nacional, S.A. el 29 de octubre de 2012, al ocupar y tomar posesión de los bienes muebles, inmuebles y bienhechurías que conforman las seis (6) plantas industriales y los once (11) centros de acopio propiedad de dicha filial.

EVENTOS SUBSECUENTES

En fecha 17 de abril de 2013, los apoderados judiciales de la filial Sidetur presentaron un reclamo formal (antejuicio administrativo) ante la Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario (“SUDEBAN”), por los daños y perjuicios ocasionados a dicha filial Sidetur como consecuencia de la responsabilidad extracontractual de dicho organismo por las instrucciones giradas a diversas instituciones financieras el 26 de octubre de 2012, con el objeto de que éstas transfiriesen de manera inmediata las cantidades de dinero depositadas (y por depositar) en esas cuentas a favor de la mencionada filial, a una cuenta bancaria perteneciente a la empresa estatal Complejo Siderúrgico Nacional, S.A.

El 22 de abril de 2013, la Compañía recibió el oficio de la SNV de fecha 17 de los mismos mes y año, mediante el cual dicho órgano rector del mercado de valores le notificó acerca del levantamiento de la suspensión de la cotización de las acciones de la Compañía en la Bolsa de Valores de Caracas.

En abril de 2013, la filial Sidetur giró instrucciones al fiduciario para que efectuara el pago correspondiente a la cuota de capital e intereses pagadera el 20 de abril de 2013, con cargo a la cuenta de Reserva en el Deutsche Bank, quedando agotada la cuenta de Reserva.

TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS OPERACIONES DE LA FILIAL SIDETUR

Los estados financieros consolidados de Siderúrgica Venezolana “Sivensa”, S.A. a los que se refiere este Informe, incluyen las cuentas de la filial Sidetur y sus filiales en base consolidada.

Los eventos ocurridos a finales de octubre de 2012, específicamente la ocupación, posesión y control por parte de la empresa Complejo Siderúrgico Nacional, S.A., de los activos industriales con los que Sidetur venía realizando las operaciones y actividades destinadas a la fabricación y comercialización de productos siderúrgicos, tienen como efecto que, a partir de dicha ocupación, la filial Sidetur no pueda continuar realizando las mismas operaciones y actividades con los activos que fueron ocupados; sin embargo, ello no significa que Sidetur haya dejado de ser una empresa en marcha. Como consecuencia, los resultados netos de la operación siderúrgica mencionada anteriormente, desde el 01 de octubre de 2012 hasta la fecha en que fueron ocupados los activos industriales, se presentan en el estado consolidado de resultados en la cuenta “Utilidad (pérdida) Neta de Operación Discontinua” y el resto de las operaciones de Sidetur y sus filiales se presentan formando parte de las operaciones continuas. Asimismo, para fines comparativos, se reclasificaron a la cuenta “Utilidad (pérdida) Neta de Operación Discontinua”, los resultados netos de la operación siderúrgica de la filial Sidetur correspondientes al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2012.

Los activos industriales de Sidetur que fueron ocupados, otros activos objetos de apropiación y las obligaciones que debieron ser asumidas por la empresa estatal Complejo Siderúrgico Nacional, S.A., se corresponden a propiedades, plantas y equipos, inventarios, efectivo en moneda nacional, cuentas por cobrar comerciales, netos de cuentas por pagar a proveedores y otras, anticipos recibidos de clientes, utilidades, vacaciones y otras acumulaciones y prestaciones sociales por pagar. Estos saldos a la fecha de la ocupación se presentan en una cuenta del balance general consolidado llamada “Activos Netos en Proceso de Expropiación y otros activos objetos de apropiación”. Asimismo, el resto de activos y obligaciones de Sidetur, incluyendo la deuda financiera, se mantienen sin alteración en el Balance de Sidetur, quien envió oportunamente las debidas comunicaciones a sus acreedores, organismos oficiales y reguladores, informando de los referidos eventos de finales de octubre 2012.

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados de Sivensa adjuntos están elaborados con base en las prácticas contables indicadas por la CNV (actualmente SNV), las cuales se basan en las NIC y en las NIIF, tal como se establece en la Resolución N° 254-2008 emitida en diciembre de 2008 por el Directorio de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”), actualmente SNV, y están

presentados de conformidad con las “Normas sobre información económica y financiera que deben suministrar las personas sometidas al control de la Superintendencia Nacional de Valores”, considerando lo establecido en la Circular DSNV/CJ 3652, emitida por dicho ente regulador en agosto de 2011.

El 8 de febrero de 2013, mediante el Convenio Cambiario No. 14, el Ejecutivo Nacional convino con el Banco Central de Venezuela una modificación en el régimen cambiario nacional a partir del 9 de febrero de 2013, pasando el tipo de cambio fijo oficial de 4,30 bolívares por dólar de los Estados Unidos a 6,30 bolívares por dólar de los Estados Unidos. Así mismo, el presidente del Banco Central de Venezuela (BCV) anunció en rueda de prensa el 8 de febrero de 2013, la eliminación del Sistema de Transacciones con Títulos en Moneda Extranjera (SITME), medida que se hizo efectiva desde el día del anuncio.

Los resultados consolidados en bolívares de los trimestres finalizados el 31 de marzo de 2013 y 2012 a los cuales se refiere este Informe, fueron ajustados por inflación al 31 de marzo de 2013¹, excepto los resultados de la filial International Briquettes Holding (“IBH”), cuya moneda funcional es el dólar estadounidense y por lo tanto dichos resultados se tradujeron a bolívares utilizando la tasa de cambio del SITME de Bs 5,30/US\$1 en el mes enero de 2013 y la de cambio oficial de Bs 6,30/US\$1 en los meses de febrero y marzo 2013, y la tasa del SITME de Bs 5,30/US\$1 en el segundo trimestre del año anterior².

El factor de ajuste utilizado es la variación porcentual del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) el cual fue de 7,9% en el período de tres (3) meses finalizado el 31 de marzo de 2013, de 16,2% en el período de seis (6) meses finalizado el 31 de marzo de 2013 y de 25,1% en el período de doce (12) meses finalizado el 31 de marzo de 2013.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2013, constituidos principalmente por dólares de los Estados Unidos de América, se presentan a la tasa de cambio que refleje la mejor estimación de los flujos de efectivo en bolívares que habrán de erogarse o recibirse, para extinguir las obligaciones o realizar los activos, como lo es la tasa de cambio oficial de Bs 6,30/US\$1. (Los saldos en moneda extranjera al 31 de marzo de 2012 se tradujeron a bolívares utilizando la tasa de cambio del SITME de Bs 5,30/US\$1, y la tasa de

¹ El ejercicio económico 2013 comprende el período de doce meses desde el 1 de octubre de 2012 hasta el 30 de septiembre de 2013. El ejercicio económico 2012 comprende el período de doce meses desde el 1 de octubre de 2011 hasta el 30 de septiembre de 2012. El segundo trimestre del ejercicio económico 2013 empieza el 1 de enero de 2013 y termina el 31 de marzo de 2013. El segundo trimestre del ejercicio económico 2012 empieza el 1 de enero de 2012 y termina el 31 de marzo de 2012. En este Informe nos referimos indistintamente a estos términos como período, lapso o año económico.

² Los resultados consolidados traducidos a bolívares de la filial IBH, e incluidos en los resultados consolidados de Sivensa, correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, fueron ajustados por inflación al 31 de marzo de 2013 para fines comparativos.

cambio oficial de Bs 4,30/US\$1.)

ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE

Operaciones continuas

Los resultados consolidados de Sivensa de las operaciones continuas incluyen principalmente las operaciones continuas de la filial Sidetur y las operaciones de la filial IBH, correspondientes a los trimestres finalizados el 31 de marzo de 2013 y 2012.³

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

Pérdida operativa: En el trimestre enero - marzo de 2013, la pérdida operativa de Sivensa fue de Bs. 26,31 millones comparada con la pérdida de Bs. 18,47 millones en el mismo trimestre de 2012. Este aumento de Bs. 7,84 millones se debe al efecto neto de: (i) el aumento de los gastos generales y de administración en Bs. 14,81 millones y, (ii) a la variación positiva de la partida “Otros ingresos (gastos) operativos, netos” en Bs. 6,97 millones, durante el trimestre reportado en comparación con el mismo trimestre 2012.

Utilidad (pérdida) antes de impuestos: Durante el segundo trimestre del año fiscal 2013, esta pérdida fue de Bs. 113,75 millones comparada con la ganancia de Bs. 5,67 millones, en el mismo período del año anterior. El aumento de la pérdida de Bs. 119,42 millones se explica principalmente por: a) el aumento en Bs. 73,56 millones de la pérdida en cambio neta por efecto de la conversión a bolívares del saldo de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidense, al 31 de enero de 2013, utilizando la tasa de cambio vigente para el segundo trimestre del año fiscal 2013 de acuerdo al Convenio Cambiario No.14 de fecha 8 de febrero de 2013 citado más arriba y, b) la variación negativa de Bs. 39,83 millones de la pérdida monetaria debido al efecto de: (i) la inflación en la posición monetaria neta de Sivensa y sus filiales durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2013, respecto a la mantenida durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2012 y (ii) la reclasificación realizada en el segundo trimestre del año fiscal 2012 que tuvo como efecto que parte de la pérdida monetaria quedase registrada en la cuenta Utilidad (pérdida) neta de operación discontinua.

³Los estados financieros consolidados de Sivensa al 31 de marzo de 2012 fueron ajustados por inflación al 31 de marzo de 2013 para fines comparativos.

Utilidad (pérdida) neta de las operaciones continuas: En el segundo trimestre del año fiscal 2013, esta pérdida fue de Bs. 115,77 millones comparada con la ganancia de Bs. 4,63 millones en el mismo trimestre del año fiscal anterior. La variación negativa de Bs. 120,40 millones, durante el trimestre, es producto principalmente de la pérdida antes de impuestos comentada más arriba.

Operación discontinua

Los resultados consolidados de Sivensa de la operación discontinua por los trimestres finalizados el 31 de marzo de 2013 y 2012, se refieren a los resultados de las operaciones y actividades destinadas a la fabricación y comercialización de productos siderúrgicos de la filial Sidetur hasta la fecha en que fueron ocupados por la empresa estatal Complejo Siderúrgico Nacional, S.A., los cuales se presentan en la cuenta "Utilidad (pérdida) neta de operación discontinua".

Utilidad (pérdida) neta de operación discontinua: En el segundo trimestre del año fiscal 2013, la pérdida neta de operación discontinua fue de Bs. 3,40 millones comparada con la utilidad de Bs. 12,97 millones en el mismo trimestre del año fiscal anterior. La variación negativa de Bs 16,37 millones se debe a que durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2013 la filial Sidetur no realizó operaciones de fabricación y comercialización de productos siderúrgicos.

Utilidad (pérdida) neta del trimestre

Este resultado en el trimestre enero-marzo 2013 fue una pérdida de Bs. 119,17 millones comparada con la utilidad de Bs. 17,60 millones registrada en el mismo trimestre del año anterior. La pérdida neta del trimestre incluye los resultados de las operaciones continuas y discontinuas y excluye la participación de los accionistas minoritarios de IBH en los resultados netos de dicha filial por los trimestres finalizados el 31 de marzo de 2013 y 2012.

Utilidad (pérdida) neta del trimestre atribuible a los accionistas de Sivensa

Este resultado en el trimestre enero-marzo 2013 fue una pérdida de Bs. 117,93 millones comparada con la utilidad de Bs. 18,02 millones registrada en el mismo trimestre del año anterior. Este aumento de la pérdida de Bs. 135,95 millones se debe al efecto conjunto de: (i) el aumento de Bs. 119,58 millones de la pérdida neta de las operaciones continuas atribuible a los accionistas de Sivensa producto principalmente del aumento de la pérdida

antes de impuestos comentada más arriba; y (ii) al aumento de Bs. 16,37 millones de la pérdida neta del trimestre de las operaciones discontinuas de la filial Sidetur.

La pérdida neta del trimestre atribuible a los accionistas de Sivensa incluye la participación del 31,46% de los accionistas minoritarios de IBH en los resultados netos de dicha filial por los trimestres finalizados el 31 de marzo de 2013 y 2012. En dichos trimestres, esa participación fue una ganancia de Bs. 1,24 millones y Bs 420 mil, respectivamente.

INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING (IBH)

Durante el segundo trimestre del ejercicio económico 2013, no obstante los esfuerzos de la gerencia de IBH para proseguir las negociaciones con el sector oficial involucrado en el proceso de nacionalización de Venprecar y Orinoco Iron, no pudo concretar con el Gobierno Nacional un cronograma de trabajo con el fin de negociar el justiprecio de los activos objeto de nacionalización. La Junta Directiva y la gerencia de IBH continúan evaluando diversos escenarios y cursos de acción, a los fines antes señalados.

Luego de iniciado el proceso de nacionalización de las filiales Venprecar y Orinoco Iron, IBH ha continuado con sus negocios de comercialización internacional de productos dirigidos a sectores industriales.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Durante el período enero-marzo de 2013, el Centro de Conocimiento Aplicado, FUNDAMETAL, mantuvo en todas sus sedes, los programas educativos dirigidos a mejorar la formación profesional. Durante el trimestre, las acciones sociales para seguir contribuyendo con mejoras en la calidad de vida de las comunidades en las cuales tiene influencia, se mantuvieron en la sede de Valencia; cerca de 4.760 horas de acción social fueron dedicadas por los aprendices de FUNDAMETAL a apoyar a diferentes entes educativos, centros de salud y casas de cuidado de niños y ancianos, ubicados en las zonas cercanas a su sede de Valencia.



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012

(En miles de bolívares constantes al 31 de marzo de 2013)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|-------------|
| Activo | | |
| Activo no circulante | | |
| Inversiones disponibles para la venta | | |
| Inversiones en empresas en proceso de "nacionalización" | 5.689.288 | 5.988.488 |
| Activos netos en proceso de "expropiación" y otros activos objetos de apropiación | 1.994.333 | - |
| Cuentas por cobrar neta, a empresas en proceso de "nacionalización" | 444.781 | 405.597 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | 109.787 | 1.782.360 |
| Impuesto sobre la renta diferido | - | 120.200 |
| Otros activos no circulantes | 68.648 | 26.120 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total activo no circulante | 8.306.837 | 8.322.765 |
| Activo circulante | | |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes | 42.878 | 16.342 |
| Inventarios | 223 | 255.413 |
| Anticipos a proveedores | 26.173 | 104.217 |
| Cuentas por cobrar | | |
| Comerciales y otras | 306.199 | 444.181 |
| Compañías relacionadas | 3.700 | 3.607 |
| Efectivo y sus equivalentes | 164.980 | 343.821 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total activo circulante | 544.153 | 1.167.581 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total activo | 8.850.990 | 9.490.346 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Patrimonio y Pasivo | | |
| Patrimonio | | |
| Capital social | | |
| Nominal y legal | 105.049 | 105.049 |
| Actualización | 2.104.444 | 2.104.444 |
| Monto en exceso del valor par de las acciones | 212.517 | 212.517 |
| Efecto neto de combinación (fusión) de filiales | 259.622 | 324.865 |
| Superávit por revaluación asociado a las empresas en proceso de "nacionalización" | 304.320 | 380.796 |
| Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial | 723.650 | 905.503 |
| Ajuste por traducción | 589.205 | (21.381) |
| Utilidades no distribuidas | | |
| Reserva legal | 221.180 | 221.180 |
| Disponibles | 1.439.792 | 1.995.147 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total patrimonio de los accionistas de Sivensa | 5.959.779 | 6.228.120 |
| Intereses no controlados | 1.800.565 | 1.900.103 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total patrimonio | 7.760.344 | 8.128.223 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Pasivo | | |
| Pasivo no circulante | | |
| Bonos por pagar | 438.801 | 400.335 |
| Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal | 2.070 | 36.020 |
| Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo | 86.163 | 95.523 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 171.241 | 334.601 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total pasivo no circulante | 698.275 | 866.479 |
| Pasivo circulante | | |
| Préstamos bancarios a corto plazo | 38.354 | - |
| Porción circulante de los bonos por pagar | 31.500 | 26.903 |
| Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal | 690 | 71.593 |
| Impuestos | 110.899 | 36.417 |
| Otros pasivos y acumulaciones | 186.049 | 194.811 |
| Cuentas por pagar | | |
| Proveedores | 16.571 | 158.730 |
| Compañías relacionadas | 8.308 | 7.190 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total pasivo circulante | 392.371 | 495.644 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total pasivo | 1.090.646 | 1.362.123 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total patrimonio y pasivo | 8.850.990 | 9.490.346 |
| | <hr/> | <hr/> |



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012

(En miles de bolívars constantes al 31 de marzo de 2013)

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------|----------|
| Operaciones continuas | | |
| Gastos generales y de administración | (28.006) | (13.195) |
| Otros ingresos (gastos) operativos, neto | 1.692 | (5.275) |
| Pérdida operativa | (26.314) | (18.470) |
| Intereses y otros gastos de financiamiento, neto | (2.186) | (3.994) |
| Pérdida en cambio, neta | (77.089) | (3.530) |
| Ganancia (pérdida) monetaria | (8.165) | 31.661 |
| | (87.440) | 24.137 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | (113.754) | 5.667 |
| Impuestos | | |
| Impuesto sobre la renta del año | - | (540) |
| Impuesto sobre la renta diferido | (2.019) | (493) |
| | (2.019) | (1.033) |
| Utilidad (pérdida) neta de las operaciones continuas | (115.773) | 4.634 |
| Operación discontinua | | |
| Utilidad (pérdida) neta de operación discontinua | (3.401) | 12.967 |
| Utilidad (pérdida) neta del trimestre | (119.174) | 17.601 |
| Utilidad (pérdida) neta del trimestre atribuidos a: | | |
| Accionistas de Sivensa | | |
| Operaciones continuas | (114.530) | 5.054 |
| Operación discontinua | (3.401) | 12.967 |
| Total accionistas de Sivensa | (117.931) | 18.021 |
| Intereses no controlados operaciones continuas | (1.243) | (420) |
| Utilidad (pérdida) neta del trimestre | (119.174) | 17.601 |



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
SEMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012

(En miles de bolívares constantes al 31 de marzo de 2013)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|------------------|-----------------|
| Operaciones continuas | | |
| Gastos generales y de administración | (37.637) | (32.140) |
| Otros ingresos (gastos) operativos, neto | 1.818 | (3.266) |
| Pérdida operativa | <u>(35.819)</u> | <u>(35.406)</u> |
| Intereses y otros gastos de financiamiento, neto | (3.019) | (5.251) |
| Pérdida en cambio, neta | (76.970) | (3.484) |
| Pérdida monetaria | (31.525) | (18.243) |
| | <u>(111.514)</u> | <u>(26.978)</u> |
| Pérdida antes de impuestos | <u>(147.333)</u> | <u>(62.384)</u> |
| Impuestos | | |
| Impuesto sobre la renta del año | (22) | (867) |
| Impuesto sobre la renta diferido | (2.013) | (915) |
| | <u>(2.035)</u> | <u>(1.782)</u> |
| Pérdida neta de operaciones continuas | <u>(149.368)</u> | <u>(64.166)</u> |
| Operación discontinua | | |
| Utilidad neta de operación discontinua | 63.645 | 86.278 |
| Utilidad (pérdida) neta del período | <u>(85.723)</u> | <u>22.112</u> |
| Utilidad (pérdida) neta del período atribuidos a: | | |
| Accionistas de Sivensa | | |
| Operaciones continuas | (146.714) | (62.991) |
| Operación discontinua | 63.645 | 86.278 |
| Total accionistas de Sivensa | (83.069) | 23.287 |
| Intereses no controlados operaciones continuas | (2.654) | (1.175) |
| Utilidad (pérdida) neta del período | <u>(85.723)</u> | <u>22.112</u> |



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADO
31 de marzo de 2013 y 2012

| | | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|---|---------|---------|
| Solvencia | <u>Activo circulante</u> Pasivo circulante | 1,39 | 2,36 |
| Capital de trabajo | Activo circulante - pasivo circulante (MBs) | 151.782 | 671.937 |
| Endeudamiento corto plazo | <u>Pasivo financiero corto plazo</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa | 0,012 | 0,004 |
| Endeudamiento total | <u>Pasivos financieros corto y largo plazo</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa | 0,09 | 0,07 |
| Retorno sobre los activos | <u>Utilidad (pérdida) neta anualizada atribuible a los accionistas de Sivensa</u> Total activo | -1,88% | 0,49% |
| Retorno sobre el patrimonio | <u>Utilidad (pérdida) neta anualizada atribuible a los accionistas de Sivensa</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa | -2,79% | 0,75% |