



Siderúrgica Venezolana “Sivensa”, S.A. y sus Filiales

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo 2015 y 2014

(De acuerdo con las circulares signadas con las letras y números DSNV/CJ 3652 y DSNV/CJ/ 0744, emitidas por la Superintendencia Nacional de Valores el 12 de agosto de 2011 y el 27 de julio de 2016, respectivamente)

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados de Sivensa adjuntos están elaborados y presentados con base en las prácticas contables indicadas por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como se establece en la Resolución N° 254-2008 emitida en diciembre de 2008 por el Directorio de la SNV y de conformidad con las Circulares emitidas por dicho Directorio.

En agosto de 2015 el Directorio de la SUNAVAL, de acuerdo con la Circular DSNV/CJ/3045, decidió diferir la obligación de la presentación de los estados financieros ajustados por inflación establecida en la Resolución N° 254-2008, debiendo presentarlos a valores históricos.

En julio de 2016 el directorio de la SUNAVAL de acuerdo con la Circular DSNV/CJ/0744, informó a los emisores de valores objeto de oferta pública, que deben consignar los estados financieros mensuales y trimestrales del año 2015, debidamente ajustados por inflación con base a los índices correspondientes al año 2015 dictados por el Banco Central de Venezuela (BCV). A partir del 01 de enero del 2016 y hasta tanto la SUNAVAL no establezca otro criterio, los emisores de valores deberán consignar sus estados financieros con base en las cifras ajustadas por inflación con el último índice publicado por el BCV. En consecuencia, los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las instrucciones de la SUNAVAL, indicadas en la Circular mencionada al inicio de este párrafo, como sigue: debido a que el último índice de inflación publicado por el BCV es el correspondiente al mes de diciembre de 2015, Sivensa reconoció los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2015 y consideró las cantidades expresadas en términos de poder adquisitivo a dicha fecha como las bases para presentar los estados financieros nominales de los períodos siguientes.

CARACAS, 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

**SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES****BALANCE GENERAL CONSOLIDADO****AL 31 DE MARZO DE 2015 y 2014**

(En miles de bolívares constantes)

	2015	2014
Activo		
Activo no circulante		
Inversiones disponibles para la venta		
Inversiones en empresas en proceso de "nacionalización"	179.436.971	82.054.897
Activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación	5.968.676	5.841.070
Cuentas por cobrar netas, a empresas en proceso de "nacionalización"	17.580.017	6.999.235
Propiedades, plantas y equipos, neto	157.937	270.582
Otros activos no circulantes	275.288	93.802
Total activo no circulante	203.418.889	95.259.585
Activo circulante		
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	31.421	6.065
Inventarios	-	648
Anticipos a proveedores	23.897	28.180
Cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar	2.862.366	1.613.519
Compañías relacionadas	3.845	5.721
Inversiones negociables	1.416.388	-
Efectivo y sus equivalentes	392.671	1.204.483
Total activo circulante	4.730.588	2.858.616
Total activo	208.149.477	98.118.202
Patrimonio y Pasivo		
Patrimonio		
Capital social		
Nominal y legal	6.422.355	6.422.355
Monto en defecto del valor par de las acciones	617.725	617.725
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	259.622	473.602
Superávit por revaluación asociado a las empresas en proceso de "nacionalización"	304.318	555.141
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	723.650	1.320.082
Ajuste por traducción	119.641.503	50.188.895
Ganancias retenidas		-
Reserva legal	642.907	642.907
No distribuidas	(448.175)	1.915.548
Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	128.163.905	62.136.256
Intereses no controlados	56.490.184	25.865.492
Total patrimonio	184.654.089	88.001.748
Pasivo		
Pasivo no circulante		
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	4.112	3.371
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	40.669	158.928
Impuesto sobre la renta diferido	512.974	510.382
Total pasivo no circulante	557.755	672.681
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	1.177.091	538.272
Obligación financiera	14.651.823	6.697.140
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	2.557	3.597
Impuestos	69.033	130.538
Otros pasivos y acumulaciones	6.656.651	1.897.562
Cuentas por pagar		
Proveedores	184.537	76.211
Compañías relacionadas	195.941	100.451
Total pasivo circulante	22.937.633	9.443.772
Total pasivo	23.495.388	10.116.453
Total patrimonio y pasivo	208.149.477	98.118.202



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(En miles de bolívares constantes)

	2015	2014
Gastos generales y de administración	(32.137)	(17.215)
Otros (gastos) e ingresos operativos, neto	44.440	28.296
Ganancia en operaciones	<u>12.304</u>	<u>11.081</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(29.726)	(10.424)
Pérdida en cambio, neta	(200.543)	(20.801)
Ganancia (Pérdida) monetaria	9.277	(20.807)
	<u>(220.992)</u>	<u>(52.032)</u>
Pérdida antes de impuestos	<u>(208.689)</u>	<u>(40.951)</u>
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del trimestre	-	2
Impuesto sobre la renta diferido	80	79
	<u>80</u>	<u>81</u>
Pérdida neta del trimestre	<u>(208.609)</u>	<u>(40.870)</u>
Pérdida neta del trimestre atribuida a:		
Accionistas de Sivensa	(207.773)	(40.875)
Intereses no controlados	(836)	4
Pérdida neta del trimestre	<u>(208.609)</u>	<u>(40.870)</u>

**SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS****PERIODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**

(En miles de bolívares constantes)

	2015	2014
Gastos generales y de administración	(91.256)	(43.850)
Otros ingresos operativos, neto	53.438	33.642
Pérdida en operaciones	<u>(37.818)</u>	<u>(10.208)</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(41.374)	(12.264)
Pérdida en cambio, neta	(199.929)	(20.801)
Pérdida monetaria	(6.483)	(48.201)
	<u>(247.787)</u>	<u>(81.266)</u>
Pérdida antes de impuestos	<u>(285.605)</u>	<u>(91.475)</u>
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del semestre	-	(40)
Impuesto sobre la renta diferido	158	155
	<u>158</u>	<u>115</u>
Pérdida neta del periodo	<u><u>(285.448)</u></u>	<u><u>(91.360)</u></u>
Pérdida neta del período atribuida a:		
Accionistas de Sivensa	(278.443)	(87.863)
Intereses no controlados	(7.005)	(3.497)
Pérdida neta del periodo	<u><u>(285.448)</u></u>	<u><u>(91.360)</u></u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2015 y 2014

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Solvencia	<u>Activo circulante</u> Pasivo circulante	0,21	0,30
Capital de trabajo	Activo circulante - pasivo circulante (MBs)	(18.207.045)	(6.585.156)
Endeudamiento corto plazo	<u>Pasivo financiero corto plazo</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	0,12	0,12
Endeudamiento total	<u>Pasivos financieros corto y largo plazo</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	0,12	0,12
Retorno sobre los activos	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total activo	-0,27%	-0,18%
Retorno sobre el patrimonio	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	-0,41%	-0,28%