



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

Estados Financieros Consolidados 30 de junio 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 30 DE JUNIO 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"	178.172.143	103.265.793
Activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación	8.736.396	8.560.682
Cuentas por cobrar netas, a empresas en proceso de "nacionalización"	16.798.305	8.997.057
Propiedades, plantas y equipos, neto	275.220	393.433
Otros activos no circulantes	276.013	216.218
Total activo no circulante	<u>204.258.077</u>	<u>121.433.184</u>
Activo circulante		
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	90.254	6.258
Inventarios		947
Anticipos a proveedores	77.968	13.197
Cuentas por cobrar		-
Otras cuentas por cobrar	2.801.889	1.984.321
Compañías relacionadas	9.678	19.965
Inversiones negociables	1.513.632	-
Efectivo y sus equivalentes	445.290	1.519.269
Total activo circulante	<u>4.938.711</u>	<u>3.543.956</u>
Total activo	<u><u>209.196.789</u></u>	<u><u>124.977.140</u></u>
Patrimonio y Pasivo		
Patrimonio		
Capital social		
Nominal y legal	9.400.451	9.400.451
Monto en defecto del valor par de las acciones	904.169	904.169
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	259.622	594.015
Superávit por revaluación asociado a las empresas en proceso de "nacionalización"	304.318	696.284
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	723.650	1.655.711
Ajuste por traducción	118.706.566	63.144.709
Ganancias retenidas		
Reserva legal	941.029	941.028
No distribuidas	(960.632)	2.072.642
Total patrimonio de los accionistas de SivenSA	<u>130.279.172</u>	<u>79.409.010</u>
Intereses no controlados	56.095.766	32.547.088
Total patrimonio	<u>186.374.938</u>	<u>111.956.098</u>
Pasivo		
Pasivo no circulante		
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	4.219	5.290
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	53.840	199.434
Impuesto sobre la renta diferido	750.845	746.629
Total pasivo no circulante	<u>808.904</u>	<u>951.353</u>
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	1.168.793	677.415
Obligación financiera	14.548.529	8.428.340
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	7.211	6.539
Impuestos	68.877	162.391
Otros pasivos y acumulaciones	5.928.409	2.592.526
Cuentas por pagar		
Proveedores	96.107	75.849
Compañías relacionadas	195.022	126.629
Total pasivo circulante	<u>22.012.948</u>	<u>12.069.690</u>
Total pasivo	<u>22.821.852</u>	<u>13.021.042</u>
Total patrimonio y pasivo	<u><u>209.196.789</u></u>	<u><u>124.977.140</u></u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(En miles de bolívares constantes)

	2015	2014
Gastos generales y de administración	(46.388)	(47.958)
Otros (gastos) e ingresos operativos, neto	(3.172)	22.761
Pérdida en operaciones	<u>(49.560)</u>	<u>(25.197)</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(51.647)	(14.074)
Ganancia (Pérdida) en cambio, neta	(15.873)	81.305
Ganancia (Pérdida) monetaria	81.671	(35.318)
	<u>14.151</u>	<u>31.912</u>
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos	<u>(35.409)</u>	<u>6.716</u>
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del trimestre	-	6
Impuesto sobre la renta diferido	54	112
	<u>54</u>	<u>118</u>
Ganancia (Pérdida) neta del trimestre	<u>(35.355)</u>	<u>6.834</u>
Ganancia (Pérdida) neta del trimestre atribuida a:		
Accionistas de Sivensa	(30.755)	16.363
Intereses no controlados	(4.600)	(9.529)
Ganancia (Pérdida) neta del trimestre	<u>(35.355)</u>	<u>6.834</u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

PERIODOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(En miles de bolívares constantes)

	2015	2014
Gastos generales y de administración	(165.998)	(112.142)
Otros ingresos operativos, neto	66.869	72.003
Pérdida en operaciones	<u>(99.128)</u>	<u>(40.138)</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(105.877)	(32.025)
Ganancia (Pérdida) en cambio, neta	(277.920)	50.858
Ganancia (Pérdida) monetaria	73.174	(105.870)
	<u>(310.623)</u>	<u>(87.038)</u>
Pérdida antes de impuestos	<u>(409.751)</u>	<u>(127.176)</u>
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del periodo	-	(53)
Impuesto sobre la renta diferido	260	339
	<u>260</u>	<u>286</u>
Pérdida neta del periodo	<u><u>(409.491)</u></u>	<u><u>(126.890)</u></u>
Pérdida neta del período atribuida a:		
Accionistas de Sivensa	(395.710)	(112.242)
Intereses no controlados	<u>(13.781)</u>	<u>(14.648)</u>
Pérdida neta del periodo	<u><u>(409.491)</u></u>	<u><u>(126.890)</u></u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2015 y 2014

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Solvencia	<u>Activo circulante</u> Pasivo circulante	0,22	0,29
Capital de trabajo	Activo circulante - pasivo circulante (MBs)	(17.074.237)	(8.525.733)
Endeudamiento corto plazo	<u>Pasivo financiero corto plazo</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	0,12	0,11
Endeudamiento total	<u>Pasivos financieros corto y largo plazo</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	0,12	0,11
Retorno sobre los activos	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total activo	-0,25%	-0,12%
Retorno sobre el patrimonio	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	-0,39%	-0,19%