



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

Estados Financieros Consolidados No Auditados 30 de septiembre 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 SEPTIEMBRE DE 2015 y 2014

(En miles de bolívares constantes al 30 de septiembre de 2015)

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Activo | | |
| Activo no circulante | | |
| Inversiones disponibles para la venta | | |
| Inversiones en empresas en proceso de "nacionalización" | 180.088.799 | 110.471.455 |
| Activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación | 10.498.696 | 10.442.920 |
| Cuentas por cobrar netas, a empresas en proceso de "nacionalización" | 17.311.428 | 9.814.478 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | 265.942 | 280.130 |
| Otros activos no circulantes | 280.468 | 183.047 |
| Total activo no circulante | <u>208.445.333</u> | <u>131.192.030</u> |
| Activo circulante | | |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes | 50.802 | 52.057 |
| Inventarios | - | - |
| Anticipos a proveedores | 14.589 | 17.667 |
| Cuentas por cobrar | | |
| Otras cuentas por cobrar | 2.866.445 | 2.034.095 |
| Compañías relacionadas | 9.621 | 7.437 |
| Inversiones negociables | 1.413.664 | 947.391 |
| Efectivo y sus equivalentes | 443.489 | 628.415 |
| Total activo circulante | <u>4.798.610</u> | <u>3.687.062</u> |
| Total activo | <u>213.243.943</u> | <u>134.879.092</u> |
| Patrimonio y Pasivo | | |
| Patrimonio | | |
| Capital social | | |
| Nominal y legal | 105.049 | 105.049 |
| Actualización | 11.146.051 | 11.146.051 |
| Monto en exceso del valor par de las acciones | 1.082.172 | 1.082.172 |
| Efecto neto de combinación (fusión) de filiales | 259.622 | 635.373 |
| Superávit por revaluación asociado a las empresas en proceso de "nacionalización" | 304.315 | 744.757 |
| Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial | 723.647 | 1.770.986 |
| Ajuste por traducción | 119.923.552 | 67.509.612 |
| Ganancias retenidas | | - |
| Reserva legal | 1.126.287 | 1.126.287 |
| No distribuidas | (1.569.064) | 1.766.530 |
| Total patrimonio de los accionistas de Sivensa | <u>133.101.631</u> | <u>85.886.817</u> |
| Intereses no controlados | 56.700.757 | 34.809.066 |
| Total patrimonio | <u>189.802.388</u> | <u>120.695.883</u> |
| Pasivo | | |
| Pasivo no circulante | | |
| Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal | 4.795 | 5.533 |
| Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo | 40.669 | 131.765 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 813.812 | 898.798 |
| Total pasivo no circulante | <u>859.276</u> | <u>1.036.096</u> |
| Pasivo circulante | | |
| Préstamos bancarios a corto plazo | 1.181.366 | 724.682 |
| Obligación financiera | 14.705.056 | 9.016.458 |
| Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal | 9.018 | 8.717 |
| Impuestos | 69.033 | 170.577 |
| Otros pasivos y acumulaciones | 6.283.236 | 2.972.637 |
| Cuentas por pagar | | |
| Proveedores | 137.917 | 133.096 |
| Compañías relacionadas | 196.653 | 120.946 |
| Total pasivo circulante | <u>22.582.279</u> | <u>13.147.113</u> |
| Total pasivo | <u>23.441.555</u> | <u>14.183.209</u> |
| Total patrimonio y pasivo | <u>213.243.943</u> | <u>134.879.092</u> |



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

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Gastos generales y de administración | (282.900) | (230.886) |
| Otros ingresos operativos, neto | 54.698 | 93.183 |
| Pérdida en operaciones | <u>(228.202)</u> | <u>(137.703)</u> |
| Gastos financieros, netos | (1.616.775) | (710.645) |
| Ingresos financieros | 1.421.682 | 632.336 |
| (Pérdida) ganancia en cambio, neta | (468.083) | 69.657 |
| Ganancia (pérdida) monetaria | 243.233 | (159.114) |
| | <u>(419.943)</u> | <u>(167.766)</u> |
| Pérdida antes de impuestos | <u>(648.145)</u> | <u>(305.469)</u> |
| Impuestos | | |
| Impuesto sobre la renta del año | - | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | 84.988 | (4.765) |
| | <u>84.988</u> | <u>(4.765)</u> |
| Pérdida neta del año | <u>(563.157)</u> | <u>(310.234)</u> |
| Pérdida neta del año atribuida a: | | |
| Accionistas de Sivensa | (536.021) | (281.831) |
| Intereses no controlados | (27.136) | (28.403) |
| Pérdida neta del año | <u>(563.157)</u> | <u>(310.234)</u> |



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

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------|---|--------------|-------------|
| Solvencia | <u>Activo circulante</u> Pasivo circulante | 0,21 | 0,28 |
| Capital de trabajo | Activo circulante - pasivo circulante (MBs) | (17.783.669) | (9.460.051) |
| 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% | -0,21% |
| Retorno sobre el patrimonio | <u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa | -0,40% | -0,33% |