



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

### **Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre 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 DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2015)

	2015	2014
<b>Activo</b>		
Activo no circulante		
Inversiones disponibles para la venta		
Inversiones en empresas en proceso de "nacionalización"	179.436.971	127.559.128
Activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación	14.136.000	14.071.155
Cuentas por cobrar netas, a empresas en proceso de "nacionalización"	17.580.017	11.573.556
Propiedades, plantas y equipos, neto	354.137	373.224
Otros activos no circulantes	279.355	180.538
Total activo no circulante	<u>211.786.480</u>	<u>153.757.601</u>
Activo circulante		
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	59.691	82.629
Inventarios	-	-
Anticipos a proveedores	23.897	24.363
Cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar	2.862.028	2.331.711
Compañías relacionadas	3.845	11.294
Inversiones negociables	1.416.388	1.094.696
Efectivo y sus equivalentes	392.671	590.902
Total activo circulante	<u>4.758.520</u>	<u>4.135.595</u>
Total activo	<u>216.545.000</u>	<u>157.893.196</u>
<b>Patrimonio y Pasivo</b>		
Patrimonio		
Capital social		
Nominal y legal	105.049	105.049
Actualización	15.036.681	15.036.681
Monto en exceso del valor par de las acciones	1.456.387	1.456.387
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	259.622	733.614
Superávit por revaluación asociado a las empresas en proceso de "nacionalización"	304.315	859.911
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	723.647	2.044.815
Ajuste por traducción	119.341.305	77.877.897
Ganancias retenidas (Déficit)		
Reserva legal	1.515.757	1.515.757
(Déficit) no distribuidas	(2.765.403)	1.304.803
Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	<u>135.977.360</u>	<u>100.934.914</u>
Intereses no controlados	56.490.183	40.185.577
Total patrimonio	<u>192.467.543</u>	<u>141.120.491</u>
Pasivo		
Pasivo no circulante		
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	4.112	7.748
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	40.669	152.139
Impuesto sobre la renta diferido	1.095.044	1.209.337
Total pasivo no circulante	<u>1.139.825</u>	<u>1.369.224</u>
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	1.177.091	836.936
Obligación financiera	14.651.823	10.411.116
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	2.557	3.702
Impuestos	69.033	196.951
Otros pasivos y acumulaciones	6.656.651	3.724.668
Cuentas por pagar		
Proveedores	184.537	84.946
Compañías relacionadas	195.940	145.162
Total pasivo circulante	<u>22.937.632</u>	<u>15.403.481</u>
Total pasivo	<u>24.077.457</u>	<u>16.772.705</u>
Total patrimonio y pasivo	<u>216.545.000</u>	<u>157.893.196</u>



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

(En miles de bolívares constantes al 31 de diciembre de 2015)

	2015	2014
Gastos generales y de administración	(161.893)	(139.375)
Otros ingresos operativos, neto	65.433	21.213
Pérdida en operaciones	<u>(96.460)</u>	<u>(118.162)</u>
Gastos financieros, netos	(42.510)	(27.460)
Ganancia en cambio, neta	2.216	1.447
Ganancia (pérdida) monetaria	134.611	(37.155)
	<u>94.317</u>	<u>(63.168)</u>
Pérdida antes de impuestos	<u>(2.143)</u>	<u>(181.330)</u>
<b>Impuestos</b>		
Impuesto sobre la renta diferido	183	184
	<u>183</u>	<u>184</u>
Pérdida neta del trimestre	<u><u>(1.960)</u></u>	<u><u>(181.146)</u></u>
<b>Pérdida neta del trimestre atribuida a:</b>		
Accionistas de Sivensa	6.247	(166.603)
Intereses no controlados	(8.207)	(14.543)
Pérdida neta del trimestre	<u><u>(1.960)</u></u>	<u><u>(181.146)</u></u>



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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Solvencia	<u>Activo circulante</u> Pasivo circulante	0,21	0,27
Capital de trabajo	Activo circulante - pasivo circulante (MBs)	(18.179.112)	(11.267.886)
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	0,01%	-0,42%
Retorno sobre el patrimonio	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	0,02%	-0,66%