



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

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo 2016 y 2015

(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 2016 y 2015
(En miles de bolívares)

	2016	2015
Activo		
Activo no circulante		
Inversiones disponibles para la venta		
Inversiones en empresas en proceso de "nacionalización"	246.456.474	423.004.715
Activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación	14.136.000	14.070.556
Cuentas por cobrar netas, a empresas en proceso de "nacionalización"	24.622.931	41.443.132
Propiedades, plantas y equipos, neto	350.380	372.320
Otros activos no circulantes	360.966	648.967
Total activo no circulante	285.926.751	479.539.691
Activo circulante		
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	51.310	74.071
Inventarios	-	
Anticipos a proveedores	8.489	56.335
Cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar	3.932.367	6.747.742
Compañías relacionadas	20.854	9.064
Inversiones negociables	1.948.725	3.338.993
Efectivo y sus equivalentes	711.753	925.683
Total activo circulante	6.673.498	11.151.888
Total activo	292.600.249	490.691.578
Patrimonio y Pasivo		
Patrimonio		
Capital social		
Nominal y legal	15.141.730	15.141.730
Monto en defecto del valor par de las acciones	1.456.387	1.456.387
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	259.622	612.033
Superávit por revaluación asociado a las empresas en proceso de "nacionalización"	304.318	717.399
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	723.650	1.705.933
Ajuste por traducción	165.313.853	282.042.879
Ganancias retenidas		
Reserva legal	1.515.757	1.515.757
No distribuidas	(2.878.552)	(1.058.528)
Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	181.836.765	302.133.590
Intereses no controlados	77.577.895	133.169.960
Total patrimonio	259.414.660	435.303.549
Pasivo		
Pasivo no circulante		
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	3.457	9.694
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	40.669	95.873
Impuesto sobre la renta diferido	1.095.044	1.209.286
Total pasivo no circulante	1.139.170	1.314.853
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	1.616.732	2.774.874
Obligación financiera	20.125.083	34.540.208
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	6.469	6.028
Impuestos	69.033	162.738
Otros pasivos y acumulaciones	9.782.830	15.692.389
Cuentas por pagar		
Proveedores	177.104	435.028
Compañías relacionadas	269.168	461.911
Total pasivo circulante	32.046.419	54.073.176
Total pasivo	33.185.589	55.388.029
Total patrimonio y pasivo	292.600.249	490.691.578



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(En miles de bolívares)

	2016	2015
Gastos generales y de administración	(130.747)	(59.480)
Otros (gastos) e ingresos operativos, neto	64.090	102.286
Pérdida en operaciones	(66.657)	42.806
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(45.454)	(66.870)
Ganancia (Pérdida) en cambio, neta	(14.816)	(472.929)
Ganancia (Pérdida) monetaria	-	26.210
	(60.270)	(513.589)
Pérdida antes de impuestos	(126.927)	(470.783)
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del trimestre	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	166
	-	166
Pérdida neta del trimestre	(126.927)	(470.617)
Pérdida neta del trimestre atribuida a:		
Accionistas de Sivensa	(113.144)	(470.345)
Intereses no controlados	(13.783)	(272)
Pérdida neta del trimestre	(126.927)	(470.617)



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
PERIODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(En miles de bolívares)

	2016	2015
Gastos generales y de administración	(292.640)	(215.128)
Otros ingresos operativos, neto	129.800	125.975
Pérdida en operaciones	<u>(162.840)</u>	<u>(89.153)</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(87.964)	(97.536)
Ganancia (Pérdida) en cambio, neta	(12.600)	(471.313)
Ganancia (Pérdida) monetaria	134.611	(15.283)
	<u>34.047</u>	<u>(584.133)</u>
Pérdida antes de impuestos	<u>(128.793)</u>	<u>(673.285)</u>
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del semestre	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	183	371
	<u>183</u>	<u>371</u>
Pérdida neta del periodo	<u>(128.610)</u>	<u>(672.914)</u>
Pérdida neta del período atribuida a:		
Accionistas de Sivensa	(106.620)	(656.401)
Intereses no controlados	(21.990)	(16.514)
Pérdida neta del periodo	<u>(128.610)</u>	<u>(672.914)</u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2016 y 2015

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Solvencia	<u>Activo circulante</u> Pasivo circulante	0,21	0,21
Capital de trabajo	Activo circulante - pasivo circulante (MBs)	(25.372.921)	(42.921.288)
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	-0,07%	-0,27%
Retorno sobre el patrimonio	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	-0,16%	-0,43%