



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

Estados Financieros Consolidados 30 de junio 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 30 DE JUNIO 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"	567.432.464	286.964.054
Activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación	14.136.000	14.070.840
Cuentas por cobrar netas, a empresas en proceso de "nacionalización"	57.724.879	27.055.350
Propiedades, plantas y equipos, neto	346.842	443.270
Otros activos no circulantes	395.131	444.547
Total activo no circulante	<u>640.035.316</u>	<u>328.978.060</u>
Activo circulante		
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	62.078	145.363
Inventarios	-	-
Anticipos a proveedores	660.965	125.575
Cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar	8.662.512	4.512.722
Compañías relacionadas	46.433	15.587
Inversiones negociables	4.276.030	2.437.856
Efectivo y sus equivalentes	1.969.578	717.184
Total activo circulante	<u>15.677.596</u>	<u>7.954.288</u>
Total activo	<u><u>655.712.912</u></u>	<u><u>336.932.348</u></u>
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	418.147
Superávit por revaluación asociado a las empresas en proceso de "nacionalización"	304.318	490.135
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	723.650	1.165.511
Ajuste por traducción	385.460.238	191.188.796
Ganancias retenidas		
Reserva legal	1.515.757	1.515.757
No distribuidas	(4.308.209)	(1.548.829)
Total patrimonio de los accionistas de SivenSA	<u>400.553.493</u>	<u>209.827.633</u>
Intereses no controlados	178.616.831	90.347.841
Total patrimonio	<u>579.170.324</u>	<u>300.175.474</u>
Pasivo		
Pasivo no circulante		
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	8.247	6.795
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	40.669	86.715
Impuesto sobre la renta diferido	1.095.044	1.209.310
Total pasivo no circulante	<u>1.143.960</u>	<u>1.302.820</u>
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	3.722.306	1.882.458
Obligación financiera	46.338.127	23.431.861
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	18.678	11.614
Impuestos	69.033	110.933
Otros pasivos y acumulaciones	24.187.648	9.548.296
Cuentas por pagar		
Proveedores	443.131	154.790
Compañías relacionadas	619.705	314.102
Total pasivo circulante	<u>75.398.628</u>	<u>35.454.054</u>
Total pasivo	<u>76.542.588</u>	<u>36.756.874</u>
Total patrimonio y pasivo	<u><u>655.712.912</u></u>	<u><u>336.932.348</u></u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
TRIMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(En miles de bolívares)

	2016	2015
Gastos generales y de administración	(117.527)	(74.712)
Otros (gastos) e ingresos operativos, neto	(7.596)	(5.109)
Pérdida en operaciones	<u>(125.123)</u>	<u>(79.821)</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(93.487)	(83.183)
Pérdida en cambio, neta	(1.219.751)	(25.565)
Ganancia monetaria	-	131.540
	<u>(1.313.238)</u>	<u>22.792</u>
Pérdida antes de impuestos	<u>(1.438.361)</u>	<u>(57.029)</u>
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del trimestre	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	87
	<u>-</u>	<u>87</u>
Pérdida neta del trimestre	<u>(1.438.361)</u>	<u>(56.942)</u>
Pérdida neta del trimestre atribuida a:		
Accionistas de Sivensa	(1.429.656)	(49.534)
Intereses no controlados	(8.705)	(7.408)
Pérdida neta del trimestre	<u>(1.438.361)</u>	<u>(56.942)</u>

**SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS****PERIODOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

(En miles de bolívares)

	2016	2015
Gastos generales y de administración	(410.167)	(267.356)
Otros ingresos operativos, neto	122.204	107.700
Pérdida en operaciones	<u>(287.963)</u>	<u>(159.656)</u>
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(181.451)	(170.525)
Ganancia (Pérdida) en cambio, neta	(1.232.351)	(447.618)
Ganancia monetaria	134.611	117.854
	<u>(1.279.191)</u>	<u>(500.289)</u>
Pérdida antes de impuestos	<u>(1.567.154)</u>	<u>(659.945)</u>
Impuestos		
Impuesto sobre la renta del periodo	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	183	419
	<u>183</u>	<u>419</u>
Pérdida neta del periodo	<u>(1.566.971)</u>	<u>(659.526)</u>
Pérdida neta del período atribuida a:		
Accionistas de Sivensa	(1.536.276)	(637.330)
Intereses no controlados	(30.695)	(22.196)
Pérdida neta del periodo	<u>(1.566.971)</u>	<u>(659.526)</u>



SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2016 y 2015

		2016	2015
Solvencia	<u>Activo circulante</u> Pasivo circulante	0,21	0,22
Capital de trabajo	Activo circulante - pasivo circulante (MBs)	(59.721.032)	(27.499.766)
Endeudamiento corto plazo	<u>Pasivo financiero corto plazo</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	0,13	0,12
Endeudamiento total	<u>Pasivos financieros corto y largo plazo</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	0,13	0,12
Retorno sobre los activos	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total activo	-0,31%	-0,25%
Retorno sobre el patrimonio	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	-1,51%	-0,40%