



SIDERÚRGICA VENEZOLANA “SIVENSA”, S.A.

RIF J-000346720

PARA SU DISTRIBUCIÓN INMEDIATA

SIVENSA INFORMA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO FISCAL 2017

CARACAS, 31 DE ENERO DE 2017

Como hemos venido informando, el 31 de octubre de 2010, el entonces Presidente de la República anunció la expropiación de las plantas y otros activos industriales propiedad de la filial Siderúrgica del Turbio, S.A. “Sidetur” (“Sidetur”). En la Gaceta Oficial N° 39.544 de fecha 3 de noviembre de 2010, se publicó el correspondiente Decreto Presidencial N° 7.786 de fecha 2 de noviembre de 2010 (“Decreto de Expropiación”).

A finales de octubre de 2012, tal y como informamos oportunamente, el Ejecutivo Nacional adoptó las siguientes medidas: (i) la apropiación y transferencia de las disponibilidades de fondos en bolívares en las cuentas bancarias de la filial Sidetur a la cuenta de la empresa estatal Complejo Siderúrgico Nacional, S.A. en el Banco de Venezuela; y (ii) la ocupación de los activos industriales de la mencionada filial por parte de dicha empresa estatal. Tales medidas se realizaron en violación de lo establecido en la Ley de Expropiación por Causa de Utilidad Pública o Social (“Ley de Expropiación”) y sin que mediare ninguna autorización o actuación judicial.

En fecha 6 de noviembre de 2012, apareció publicada en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 40.044 la Resolución N° 089 del Ministerio del Poder Popular para Industrias (“MPPI”) del 25 de octubre de 2012, la cual designa los nuevos miembros de la Junta Administradora Temporal de la filial Sidetur, en ejecución de la Medida Preventiva de “Ocupación y Operatividad Temporal y Designación de Junta Administradora” acordada por el extinto Instituto para la Defensa de las Personas en el Acceso a los Bienes y Servicios (“INDEPABIS”).

En fecha 26 de julio de 2013, el Deutsche Bank, actuando como fiduciario, notificó a los tenedores de bonos y a Sidetur (i) que se había producido un evento de incumplimiento como consecuencia de la falta de pago de la cuota de capital debida en fecha 20 de julio de 2013; (ii) que se había producido un evento de incumplimiento como consecuencia de la falta de reposición de los fondos en la Cuenta de Reserva; (iii) que el emisor había incumplido en el pago de la cuota de intereses debida en fecha 20 de julio de 2013, lo cual se convertirá en un evento de incumplimiento si el pago de los intereses no ocurre dentro de los 30 días siguientes; y (iv) que, por el momento, no tomaría acciones hasta tanto los “Tenedores de Bonos Requeridos” (Required Noteholders) se lo requirieren o instruyeren, señalando que para actuar conforme a cualquier



RIF: J-000346720

requerimiento o instrucción, dichos tenedores debían prestar garantía o compromiso de indemnización con respecto a los costos, gastos y responsabilidades del fiduciario. Posteriormente, el 29 de abril de 2016, el prenombrado banco, mediante comunicación de fecha 27 de abril de 2016, notificó a los tenedores de los bonos y a Sidetur (i) que se había producido un nuevo evento de incumplimiento como consecuencia de la falta de pago de la última cuota de capital pagadera el 20 de abril de 2016; y (ii) que, por el momento, no tomaría acciones hasta tanto los “Tenedores de Bonos Requeridos” (Required Noteholders), se lo requirieren o instruyeren, señalando que para actuar conforme a cualquier requerimiento o instrucción, dichos tenedores debían prestar garantía o compromiso de indemnización con respecto a los costos, gastos y responsabilidades del fiduciario”.

En fecha 11 de febrero de 2014, la Corte Primera de lo Contencioso Administrativo se declaró competente para conocer de una Demanda de Expropiación de los bienes muebles, inmuebles y bienhechurías propiedad de la filial Sidetur, interpuesta por representantes de la Procuraduría General de la República el 17 de diciembre de 2013. En la referida demanda, la Procuraduría General de la República también solicitó una medida cautelar innominada de Ocupación, Posesión, Uso y Administración de todos los bienes inmuebles, muebles, bienes de consumo, depósitos, transportes y demás bienhechurías de la filial Sidetur, la cual fue acordada por la mencionada Corte.

En la página web del Tribunal Supremo de Justicia apareció publicada una sentencia dictada por la Sala Político-Administrativa en fecha 7 de junio de 2016, mediante la cual la prenombrada Sala aceptó la competencia que le fuera declinada por el Juzgado Superior en lo Civil y Contencioso Administrativo de la Región Centro Occidental para conocer y decidir la demanda interpuesta por el Banco Nacional de Crédito contra la filial Sidetur, a los fines de que conviniera o fuere condenada a pagar (en bolívares) el capital y los intereses de un pagaré emitido en fecha 13 de julio de 2012 por la prenombrada filial a la orden de dicho instituto bancario por la cantidad de tres millones trescientos mil dólares estadounidenses (US\$ 3.300.000,00).

En fecha 14 de diciembre de 2016, la Sala Político Administrativa del Tribunal Supremo de Justicia declaró sin lugar la apelación interpuesta por los apoderados judiciales de la filial Sidetur contra la sentencia N° 2012-0039 de fecha 26 de enero de 2012, dictada por la Corte Segunda de lo Contencioso Administrativo, respecto de la demanda de nulidad contra la Providencia Administrativa No. 422 de 2 de noviembre de 2010 emitida por el extinto INDEPABIS.



RIF: J-000346720

EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el mes de enero de 2017 aparecieron publicadas en la página web del Tribunal Supremo de Justicia dos (2) decisiones del Juzgado de Sustanciación de la Sala Político Administrativa. En la primera, de fecha 11 de enero de 2017, se admitió la demanda por cobro de bolívares incoada por la sociedad mercantil Somecil Guayana, C.A., contra la filial Sidetur; y en la segunda, de fecha 24 de enero de 2017, se admitió la reforma de la demanda interpuesta por el Banco Nacional de Crédito contra la prenombrada filial anteriormente referida (véase el penúltimo párrafo de la sección anterior).

TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS OPERACIONES DE LA FILIAL SIDETUR

Los estados financieros consolidados de Sivensa, a los que se refiere este Informe, incluyen las cuentas de la filial Sidetur y sus filiales en base consolidada.

Los eventos ocurridos a finales de octubre de 2012, específicamente la ocupación, posesión y control por parte de la empresa Complejo Siderúrgico Nacional, S.A., de los activos industriales con los que Sidetur venía realizando las operaciones y actividades destinadas a la fabricación y comercialización de productos siderúrgicos, tienen como efecto que, a partir de dicha ocupación, la filial Sidetur no pueda continuar realizando las mismas operaciones y actividades con los activos que fueron ocupados. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Sivensa presenta en el estado de situación financiera consolidado, de forma separada del resto de los activos y pasivos, los activos que fueron ocupados, otros activos objeto de apropiación y los pasivos que se consideran fueron asumidos por la empresa estatal Complejo Siderúrgico Nacional, S.A., los cuales son clasificados como mantenidos para la venta y se presentan como una inversión disponible para la venta en la cuenta de "Activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación".

Los activos industriales de Sidetur que fueron ocupados, otros activos objeto de apropiación y las obligaciones que debieron ser asumidas por la empresa estatal Complejo Siderúrgico Nacional, S.A., se corresponden a propiedades, plantas y equipos, inventarios, efectivo en moneda nacional, cuentas por cobrar comerciales, netos de cuentas por pagar a proveedores y otras, anticipos recibidos de clientes, utilidades, vacaciones y otras acumulaciones y prestaciones sociales por pagar. Asimismo, el resto de activos y obligaciones de Sidetur, incluyendo la deuda financiera, se mantienen en el estado de situación financiera de Sidetur, la cual envió oportunamente las debidas comunicaciones a sus acreedores, organismos oficiales y reguladores, informando de los referidos eventos de finales de octubre 2012.



RIF: J-000346720

En noviembre de 2016, de conformidad con las normas contables aplicables, la gerencia obtuvo una actualización de los valores de los avalúos (costo de reposición depreciado) de los inmuebles, maquinaria, equipos e instalaciones de Sidetur efectuados en septiembre de 2009. Dicha actualización indica que el monto total de las propiedades, plantas y equipos al 30 de septiembre de 2016 es de Bs. 272.619 millones, monto superior al valor en libros de los activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación que es de Bs. 14.142 millones, al 31 de diciembre de 2016.

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En agosto de 2015 la SUNAVAL emitió la Circular N° 3045, mediante la cual decidió instruir, a los emisores de valores objeto de oferta pública de conformidad con el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores, diferir la obligación de presentar sus estados financieros ajustados por inflación establecida en la Resolución N° 254-2008, debiendo presentarlos a valores históricos con sus correspondientes notas explicativas. En consecuencia, los estados financieros consolidados de Sivenza al 31 de diciembre de 2015 y emitidos el 29 de enero de 2016, se presentaron a valores nominales de acuerdo con las normas e instrucciones de la SUNAVAL para ese momento.

En fecha 27 de julio de 2016, la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAl) emitió la Circular N° 0744, mediante la cual decidió instruir, a los emisores de valores objeto de oferta pública de conformidad con el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores, presentar sus estados financieros ajustados por inflación con base a los índices publicados por el Banco Central de Venezuela (BCV) correspondientes al año 2015 y que a partir de enero de 2016, se deberán consignar los estados financieros con base a las cifras ajustadas por inflación con el último índice publicado por el BCV. Debido a que el último índice de inflación publicado por el BCV, a la fecha de este informe, es el correspondiente al mes de diciembre de 2015, Sivenza 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 base para los importes en libros de las partidas en sus estados financieros subsiguientes. En consecuencia, los estados financieros consolidados de Sivenza al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están presentados de acuerdo con lo establecido en las normas e instrucciones de la SUNAVAL.

Las modificaciones contenidas en la Circulares mencionadas en los dos párrafos anteriores, se consideró como un cambio en una política contable y por lo tanto, se aplicó dicho cambio retrospectivamente, con el fin de reestructurar los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 previamente reportados.



RIF: J-000346720

Los resultados consolidados en bolívares de los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 a los cuales se refiere este Informe, se presentan en valores constantes al 31 de diciembre de 2015. El efecto de la inflación desde enero 2016 en adelante, deberán ser reconocidos en los resultados del ejercicio que corresponda, en el momento en que los INPC sean publicados por el BCV.

Considerando los convenios cambiarios vigentes a la fecha de elaboración de este Informe, las transacciones y saldos en moneda extranjera de Sivensa y sus filiales (cuya moneda funcional es el bolívar), constituidos principalmente por dólares de los Estados Unidos de América, han sido convertidos a bolívares utilizando la tasa de cambio a la fecha de la transacción y la tasa de cambio de cierre, respectivamente, de acuerdo con lo indicado en la NIC 21. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la tasa de cambio de cierre utilizada fue principalmente la tasa de cambio del SIMADI de 673,76 y 198,70 Bs. por 1US\$, respectivamente, debido a que la gerencia considera que estas tasas reflejan la mejor estimación de las expectativas de los flujos futuros de bolívares que habrían de erogarse o recibirse, para extinguir las obligaciones o realizar los activos en moneda extranjera a dichas fechas, utilizando mecanismos legales y permitidos por el Estado o leyes de la República Bolivariana de Venezuela. Las diferencias en cambio que resultaron principalmente de las fluctuaciones del bolívar respecto al dólar al traducir los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan en los resultados de los ejercicios finalizados en dichas fechas, en la cuenta "(Pérdida) ganancia en cambio, neta".

La traducción a bolívares de los estados financieros consolidados de la filial IBH, elaborados en dólares estadounidenses, el cual es su moneda funcional, ha sido realizada de acuerdo con la NIC 21, en lo aplicable a una entidad cuya moneda funcional y moneda de presentación son diferentes, como sigue: Los activos y pasivos se traducen a la tasa de cambio de cierre y el patrimonio a las tasas de cambio históricas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la tasa de cambio de cierre utilizada fue la tasa de cambio del SIMADI de 673,76 y 198,70 Bs. por 1US\$ respectivamente. Las diferencias en cambio surgidas por la traducción a bolívares de los estados financieros consolidados de la filial IBH, elaborados en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, neto del interés minoritario, se presentan en el estado de situación financiera consolidado en la cuenta "Ajuste por traducción". El resultado por traducción de filiales en el extranjero, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de Bs 403.024 y 114.914 millones, respectivamente, lo que representa un aumento en el patrimonio consolidado de los accionistas de Sivensa de Bs 288.110 millones.

ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE

Los resultados consolidados de Sivensa incluyen principalmente las operaciones de la filial Sidetur y las



RIF: J-000346720

operaciones de la filial IBH, correspondientes a los periodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.¹

A continuación se describen los aspectos más significativos del estado consolidado de resultados:

- a. PÉRDIDA EN OPERACIONES: En el periodo octubre-diciembre de 2016, la pérdida en operaciones de Sivenza fue de Bs. 376,1 millones comparada con la pérdida de Bs. 96,2 millones en el mismo periodo de 2015. El aumento de Bs. 279,9 millones se debe fundamentalmente al incremento de la cuenta “Gastos generales y de administración” en Bs. 376,7 millones, principalmente a: i) que durante el trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 los gastos denominados en dólares estadounidenses (incluyendo los gastos de la filial IBH, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense), se tradujeron a bolívares utilizando las tasas de cambio del SIMADI publicadas por el BCV, durante dicha fecha, las cuales fueron superiores a las utilizadas durante el trimestre anterior (663,74 y 199,68 Bs. por 1US\$, en promedio por los trimestres finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.), y, ii) el incremento inflacionario en los gastos denominados en bolívares de Sivenza y sus filiales en Venezuela. El crecimiento de esta cuenta fue parcialmente compensado con un incremento de Bs. 96,8 millones en la cuenta de “Otros ingresos operativos, neto”.

- b. PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS: Durante el primer trimestre del ejercicio económico 2017, esta pérdida fue de Bs. 609,6 millones comparada con la pérdida de Bs. 1,9 millones, en el mismo período del año anterior. Esta variación negativa de Bs. 607,7 millones se explica principalmente por: i) el aumento de los gastos generales y de administración como se explica en el párrafo anterior; ii) el incremento de Bs. 880,3 millones en los gastos financieros del año denominados primordialmente en dólares estadounidenses; iii) el aumento de Bs. 756,6 millones en los ingresos financieros del año denominados fundamentalmente en dólares estadounidenses; iv) la variación negativa en Bs. 69,5 millones en la partida “(Pérdida) ganancia en cambio, neta” con respecto a la registrada en 2016; todas estas variaciones debidas al incremento en la tasa de cambio aplicable (Bs. por 1US\$) para traducir a bolívares las transacciones y saldos denominados en dólares estadounidenses, utilizando los convenios cambiarios vigentes durante los trimestres finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, como se explicó más arriba y v) la variación negativa de Bs. 134,6 millones en la partida “Ganancia monetaria” debido a la ausencia del índice de inflación durante el trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2016.

¹ El primer trimestre del ejercicio económico 2017 comprende el período desde el 1 de octubre de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016. El primer trimestre del ejercicio económico 2016 comprende el período desde el 1 de octubre de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2015



RIF: J-000346720

- c. PÉRDIDA NETA DEL TRIMESTRE: En el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2016, esta pérdida fue de Bs. 609,4 millones comparada con la pérdida de Bs. 1,7 millones en el mismo periodo del año fiscal anterior. Este aumento de Bs. 607,7 millones, es producto principalmente de la pérdida antes de impuestos comentada más arriba. La pérdida neta del trimestre incluye los resultados de las operaciones de Sivensa y sus filiales antes de la participación de los accionistas minoritarios principalmente en los resultados netos de la filial IBH.
- d. PÉRDIDA NETA DEL TRIMESTRE ATRIBUIDA A LOS ACCIONISTAS DE SIVENSA: Este resultado en el primer trimestre del año económico 2017 fue una pérdida de Bs. 624,5 millones comparada con la ganancia de Bs. 6,5 millones registrada en el mismo periodo del año anterior. Este incremento de Bs. 631,0 millones se explica principalmente por la pérdida antes de impuestos comentada más arriba. La pérdida neta del trimestre atribuida a los accionistas de Sivensa incluye los resultados de las operaciones de Sivensa y sus filiales, después de la participación, principalmente del 31,46% de los accionistas minoritarios de IBH en los resultados netos de dicha filial por los periodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015. En dichos periodos, esa participación fue una ganancia para los accionistas minoritarios de Bs. 15,0 millones y una pérdida de Bs. 8,2 millones, respectivamente.

INTERNATIONAL BRIQUETTES HOLDING (IBH)

NACIONALIZACIÓN DE LAS EMPRESAS VENPRECAR Y ORINOCO IRON

Desde la fecha en que se produjo el anuncio de nacionalización de las sociedades mercantiles Venprecar y Orinoco Iron en 2009 y hasta mediados de 2013, los esfuerzos realizados por la Junta Directiva y la gerencia de la filial International Briquettes Holding (IBH) para negociar y llegar a un acuerdo con el Gobierno Nacional en relación con el justiprecio de las mencionadas empresas han resultado infructuosos. Por tal motivo, el 9 de julio de 2013, la filial IBH presentó ante el Ministerio del Poder Popular para Industrias una solicitud de indemnización contra la República Bolivariana de Venezuela, por órgano del mencionado Ministerio, en virtud de la expropiación de hecho del interés patrimonial que ostenta dicha filial, directa e indirectamente (a través de IBH de Venezuela, C.A.) en Venprecar y Orinoco Iron, cuyo control operacional y de administración fueron asumidos en forma unilateral y exclusiva por el Estado venezolano en febrero de 2010, sin haber dado cumplimiento al procedimiento establecido en la Ley de Expropiación, ni haber procedido al pago de la oportuna, justa e integral indemnización. A la presente fecha, el mencionado Ministerio no ha emitido ningún pronunciamiento en relación con la referida solicitud.



RIF: J-000346720

En la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela No. 6.119 Extraordinario, de fecha 19 de diciembre de 2013, aparecieron publicados los Decretos Presidenciales de la misma fecha, relacionados con las empresas briqueteras Venprecar y Orinoco Iron (ambas filiales de la filial IBH) que se indican a continuación: (i) Decreto No. 695, mediante el cual se afectan los bienes muebles, inmuebles y bienhechurías que sirven para el funcionamiento de la sociedad mercantil Venprecar y sus empresas filiales, los cuales se consideran indispensables para la ejecución de la Obra Fortalecimiento de la Transformación del Mineral de Hierro y Generación de Briquetas en Caliente que Contribuyan con el Sector Industrial Siderúrgico; y (ii) Decreto No. 697, mediante el cual se afectan los bienes muebles, inmuebles y bienhechurías que sirven para el funcionamiento de la sociedad mercantil Orinoco Iron y sus empresas filiales, los cuales se consideran indispensables para la ejecución de la Obra Fortalecimiento de la Reducción Directa del Mineral de Hierro y Generación de Briquetas en Caliente que Contribuyan con el Sector Industrial Siderúrgico (los “Decretos de Afectación”).

Dentro del plazo establecido tanto en el Artículo 22 de la Ley de Expropiación como en el texto de los respectivos carteles de emplazamiento, la representación judicial de la filial IBH y de su filial IBH de Venezuela, C.A., comparecieron ante la Procuraduría General de la República de conformidad con lo dispuesto en el precitado artículo y consignaron sendos escritos en los que se exponen los argumentos de hecho y de derecho que, en su criterio, justificaban la inejecutabilidad de los referidos Decretos de Afectación en los términos en que fueron concebidos, en virtud de que en febrero de 2010 el Estado venezolano asumió, en forma unilateral y exclusiva, el control operacional y la administración de las sociedades mercantiles Venprecar y Orinoco Iron, a los fines de su transformación en empresas del Estado.

El 10 de junio de 2014, IBH de Venezuela, C.A., titular de intereses legítimos en su condición de propietaria del 79,649740% del interés patrimonial en las sociedades mercantiles Venprecar y Orinoco Iron, interpuso por ante la Sala Político Administrativa del Tribunal Supremo de Justicia sendas demandas contencioso administrativas de anulación contra los precitados Decretos de Afectación.

El 11 de diciembre de 2014, la referida Sala del Tribunal Supremo de Justicia, en virtud de la solicitud de acumulación presentada por la representación de la República, acordó suspender las audiencias de juicio previstas para ambos casos.

A la fecha de este informe, no ha habido decisión judicial con respecto a la referida solicitud de acumulación y, por consiguiente, tampoco sobre el fondo de las demandas de nulidad de los Decretos de Afectación.



RIF: J-000346720

OTROS NEGOCIOS

Luego de la nacionalización de las filiales Venprecar y Orinoco Iron, IBH ha continuado con sus negocios de comercialización internacional de productos dirigidos a sectores industriales.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

El primer trimestre de 2017 ha estado impactado por múltiples inconvenientes para el sector empresarial, lo que ha incidido en una menor demanda en la formación del talento humano y actividades de consultoría. A pesar de esas grandes dificultades, Fundametal ha ido sorteando todos los obstáculos y mantiene su ritmo de operaciones en las diferentes sedes las cuales resumimos a continuación:

- **FORMACIÓN PROFESIONAL:** Se ejecutaron 238 cursos con un total de 3.511 participantes y 33.759 horas hombre de capacitación. En estas actividades intervinieron trabajadores de 127 empresas públicas y privadas.
- **PROGRAMA NACIONAL DE APRENDIZAJE:** Durante este período ingresaron dos (02) cohortes del área comercial y tres (03) cohortes del área industrial, para un total de 89 nuevos aprendices, con estas cohortes adicionales asciende a 500 el número de jóvenes inscritos en este programa. Durante este trimestre egresaron seis (06) cohortes del área comercial y dos (02) del área industrial para un total de 139 aprendices.
- Como un aporte importante para las comunidades aledañas a las sedes de Fundametal en Valencia y Puerto Ordaz, se realizaron ocho (8) Proyectos de Acción Social para un total de cuatro mil ochocientos ochenta horas, ejecutados por jóvenes aprendices guiados por Instructores de la institución en coordinación con los concejos comunales y la zona educativa de la región.
- **PROGRAMAS UNIVERSITARIOS:** En el convenio institucional suscrito con la Universidad Panamericana del Puerto, se registra una población de 538 estudiantes, de los cuales 174 pertenecen a la Facultad de Ingeniería y 364 a la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales.



RIF J-000346720

LA JUNTA DIRECTIVA

Caracas, 31 de enero de 2017

Contacto

Siderúrgica Venezolana "Sivensa", S.A.

Atención: Lic. Carlos Fonseca

Relaciones con los Inversionistas

Teléfono: +58 (212) 707.61.32

Telefax: +58 (212) 707.63.52

Correo Electrónico: carlos.e.fonseca@sivensa.com



RIF: J-000346720

SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(En miles de bolívares constantes)

Con base en el último Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central de Venezuela

	2016	2015
Activo		
Activo no circulante		
Inversiones disponibles para la venta		
Inversiones en empresas en proceso de "nacionalización"	599,514,341	179,436,971
Activos netos en proceso de expropiación y activos objeto de apropiación	14,142,473	14,136,000
Cuentas por cobrar netas, a empresas en proceso de "nacionalización"	64,143,647	17,580,017
Propiedades, plantas y equipos, neto	337,298	354,137
Otros activos no circulantes	410,886	279,355
Total activo no circulante	<u>678,548,645</u>	<u>211,786,480</u>
Activo circulante		
Gastos pagados por anticipado y otros activos circulantes	58,897	59,691
Anticipos a proveedores	285,031	23,897
Cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar	8,756,169	2,862,028
Compañías relacionadas	19,671	3,845
Inversiones negociables	4,825,832	1,416,388
Efectivo y sus equivalentes	1,766,306	392,671
Total activo circulante	<u>15,711,906</u>	<u>4,758,520</u>
Total activo	<u>694,260,551</u>	<u>216,545,000</u>
Patrimonio y Pasivo		
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	259,622
Superávit por revaluación asociado a las empresas en proceso de "nacionalización"	304,318	304,318
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	723,650	723,650
Ajuste por traducción	403,024,295	114,914,153
Ganancias retenidas (déficit)		
Reserva legal	1,515,757	1,515,757
No distribuidas (déficit)	(881,186)	1,661,743
Total patrimonio de los accionistas de Sivenza	<u>421,544,573</u>	<u>135,977,360</u>
Intereses no controlados	188,739,093	56,490,183
Total patrimonio	<u>610,283,666</u>	<u>192,467,543</u>
Pasivo		
Pasivo no circulante		
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	8,752	4,112
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	24,203	40,669
Impuesto sobre la renta diferido	1,171,100	1,095,044
Total pasivo no circulante	<u>1,204,055</u>	<u>1,139,825</u>
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	3,991,364	1,177,091
Obligación financiera	49,687,727	14,651,823
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	9,492	2,557
Impuestos	69,033	69,033
Otros pasivos y acumulaciones	27,896,737	6,656,651
Cuentas por pagar		
Proveedores	451,489	184,537
Compañías relacionadas	666,988	195,940
Total pasivo circulante	<u>82,772,830</u>	<u>22,937,632</u>
Total pasivo	<u>83,976,885</u>	<u>24,077,457</u>
Total patrimonio y pasivo	<u>694,260,551</u>	<u>216,545,000</u>



RIF: J-000346720

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

(En miles de bolívares constantes)

Con base en el último Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central de Venezuela

	2016	2015
Gastos generales y de administración	(538,550)	(161,893)
Otros ingresos operativos, neto	162,476	65,433
Pérdida en operaciones	<u>(376,074)</u>	<u>(96,460)</u>
Gastos financieros	(1,292,673)	(412,376)
Ingresos financieros	1,126,419	369,866
(Pérdida) ganancia en cambio, neta	(67,290)	2,216
Ganancia monetaria	-	134,611
	<u>(233,544)</u>	<u>94,317</u>
Pérdida antes de impuestos	(609,618)	(2,143)
Impuestos		
Impuesto sobre la renta diferido	183	183
Pérdida neta del trimestre	<u>(609,435)</u>	<u>(1,960)</u>
Pérdida neta del trimestre atribuida a:		
Accionistas de SivenSA	(624,463)	6,247
Intereses no controlados	15,028	(8,207)
Pérdida neta del trimestre	<u>(609,435)</u>	<u>(1,960)</u>



RIF: J-000346720

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Solvencia	<u>Activo circulante</u> Pasivo circulante	0.19	0.21
Capital de trabajo	Activo circulante - pasivo circulante (Miles Bs)	(67,060,924)	(18,179,112)
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	-0.36%	0.01%
Retorno sobre el patrimonio	<u>Pérdida neta anualizada atribuida a los accionistas de Sivensa</u> Total patrimonio de los accionistas de Sivensa	-0.59%	0.02%