

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

**Estados Financieros Consolidados Preliminares no  
Auditados  
30 de septiembre de 2010 y 2009**

(Los estados financieros adjuntos fueron entregados a la Superintendencia Nacional de Valores (SNV), el martes 02 de noviembre de 2010, a los fines de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 6 de las “Normas relativas a la Información Periódica u Ocasional que deben suministrar las Personas sometidas al Control de la Comisión Nacional de Valores”, dictadas por la Comisión Nacional de Valores, hoy Superintendencia Nacional de Valores.)

El 31 de octubre de 2010, posterior a la fecha de cierre de los estados financieros de Siderúrgica Venezolana “Sivensa”, S.A. y sus filiales, el Ciudadano Presidente de la República Bolivariana de Venezuela, Hugo Chavez Frías, ordenó la “expropiación” de todas las instalaciones industriales de Siderúrgica del Turbio, S.A. “Sidetur”, empresa filial de Siderúrgica Venezolana “Sivensa”, S.A., por lo tanto, los estados financieros adjuntos no incluyen los posibles efectos, si los hubiere, derivados de dicho anuncio.

Los referidos Estados Financieros han sido denominados “Preliminares”, en virtud de que aún no se ha completado el proceso de auditoria y cierre anual correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2010.



**SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO PRELIMINAR NO AUDITADO**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(En miles de bolívares constantes al 30 de septiembre de 2010)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Activo</b>		
Activo circulante		
Efectivo y sus equivalentes	285,418	437,208
Inversiones negociables	-	27,087
Cuentas por cobrar		
Comerciales y otras	205,284	208,424
Compañías relacionadas y accionistas	284,868	151,242
Anticipos a proveedores	62,461	87,925
Inventarios	203,698	226,576
Gastos prepagados y otros activos circulantes	20,198	1,967
Total activo circulante	1,061,927	1,140,429
Propiedades, plantas y equipos, neto	1,140,936	1,253,394
Inversiones		
Inversiones en acciones preferentes	21,750	59,159
Inversiones em empresas en proceso de nacionalización	3,036,141	3,041,204
Impuesto diferido	63,906	51,988
Cargos diferidos y otros activos no circulantes	3,312	4,495
Total activo	<u>5,327,972</u>	<u>5,550,669</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios a corto plazo	20,000	74,480
Porción circulante de los bonos por pagar	21,500	13,431
Cuentas por pagar		
Proveedores	131,233	164,992
Compañías relacionadas y accionistas	4,033	10,739
Utilidades, vacaciones y otras acumulaciones para el personal	58,864	53,436
Impuestos	363	48,176
Otros pasivos circulantes	57,886	57,254
Total pasivo circulante	293,879	422,508
Bonos por pagar	345,868	226,519
Acumulación para indemnizaciones laborales, neta de anticipos y préstamos al personal	23,247	29,736
Otros pasivos y acumulaciones a largo plazo	88,443	114,421
Impuesto diferido	478,900	327,095
Total pasivo	<u>1,230,337</u>	<u>1,120,279</u>
Intereses minoritarios en filiales	881,787	933,737
Capital social		
Valor nominal y legal	105,049	105,890
Actualización de capital	1,168,865	1,169,374
Acciones en tesorería	-	(15,826)
Monto en exceso del valor par de las acciones	122,530	136,977
Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	499,300	514,874
Resultado en tenencia de activos no monetarios	(824,729)	(819,348)
Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	1,559,059	1,607,688
Utilidades no distribuidas		
Reserva legal	127,525	127,525
Superavit	458,249	669,499
Total patrimonio	<u>3,215,848</u>	<u>3,496,653</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>5,327,972</u>	<u>5,550,669</u>



**SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS PRELIMINAR NO AUDITADO**  
**POR LOS TRIMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(En miles de bolívares constantes al 30 de septiembre de 2010)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Operaciones continuas</b>		
Ventas netas	355,705	401,498
Costo de ventas	<u>(252,293)</u>	<u>(314,995)</u>
Utilidad bruta	103,412	86,503
Gastos generales y de administración	(51,293)	(64,362)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	<u>(7,357)</u>	<u>24,177</u>
Utilidad antes de beneficio integral de financiamiento	<u>44,762</u>	<u>46,318</u>
<b>Beneficio (costo) integral de financiamiento</b>		
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(4,731)	(23,791)
Pérdida en cambio, neta	(36,683)	(1,579)
(Pérdida) ganancia por posición monetaria	<u>134,406</u>	<u>(20,098)</u>
	<u>92,992</u>	<u>(45,468)</u>
Utilidad antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales	<u>137,754</u>	<u>850</u>
<b>Impuestos</b>		
Impuesto sobre la renta del año	(10,089)	(30,029)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(55,362)</u>	<u>16,585</u>
	<u>(65,451)</u>	<u>(13,444)</u>
Utilidad antes de participación de intereses minoritarios en filiales	72,303	(12,594)
Participación de intereses minoritarios en filiales	<u>(6,909)</u>	<u>22,037</u>
Utilidad neta del trimestre de operaciones continuas	65,394	9,443
Pérdida neta del año de operación discontinua	<u>-</u>	<u>(38,495)</u>
Utilidad neta del trimestre	<u>65,394</u>	<u>(29,052)</u>



**SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS PRELIMINAR NO AUDITADO**  
**POR LOS AÑOS FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(En miles de bolívares constantes al 30 de septiembre de 2010)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Operaciones continuas</b>		
Ventas netas	1,459,965	1,956,584
Costo de ventas	<u>(1,183,025)</u>	<u>(1,561,120)</u>
Utilidad bruta	276,940	395,464
Gastos generales y de administración	(181,223)	(182,454)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	<u>(338)</u>	<u>303,249</u>
Utilidad antes de beneficio integral de financiamiento	<u>95,379</u>	<u>516,259</u>
<b>Beneficio (costo) integral de financiamiento</b>		
Intereses y otros gastos de financiamiento, neto	(12,497)	(73,942)
Pérdida en cambio, neta	15,412	(1,972)
(Pérdida) ganancia por posición monetaria	<u>61,787</u>	<u>(114,026)</u>
	<u>64,702</u>	<u>(189,940)</u>
Utilidad antes de impuestos y participación de intereses minoritarios en filiales	<u>160,081</u>	<u>326,319</u>
<b>Impuestos</b>		
Impuesto sobre la renta del año	(49,381)	(92,053)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(37,604)</u>	<u>17,063</u>
	<u>(86,985)</u>	<u>(74,990)</u>
Utilidad antes de participación de intereses minoritarios en filiales	73,096	251,329
Participación de intereses minoritarios en filiales	<u>14,895</u>	<u>37,273</u>
Utilidad neta del año de operaciones continuas	87,991	288,602
Pérdida neta del año de operación discontinua	<u>-</u>	<u>(14,108)</u>
Utilidad neta del año	<u>87,991</u>	<u>274,494</u>



**SIDERÚRGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A. Y SUS FILIALES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO PRELIMINAR NO AUDITADO**  
**AÑO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**

(En miles de bolívares constantes al 30 de septiembre de 2010)

	<u>Capital social</u>				<u>Utilidades no distribuidas</u>					Total
	Valor Nominal y legal	Actualización	Acciones en tesorería	Monto en exceso del valor par de las acciones	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	Reserva legal	Superavit	
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2009</b>	105,890	1,169,374	(15,826)	136,977	(819,348)	514,874	1,607,688	127,525	669,499	3,496,653
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	87,991	87,991
Reducción de capital y venta de acciones	(841)	(509)	15,826	(14,447)	-	-	-	-	-	29
Efecto por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	(56,364)	-	-	-	-	(56,364)
Amortización del resultado en tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	50,983	-	-	-	(50,983)	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	(248,258)	(248,258)
Impuesto diferido sobre acciones en empresas en proceso de nacionalización	-	-	-	-	-	(15,574)	(48,629)	-	-	(64,203)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2010</b>	<b>105,049</b>	<b>1,168,865</b>	<b>-</b>	<b>122,530</b>	<b>(824,729)</b>	<b>499,300</b>	<b>1,559,059</b>	<b>127,525</b>	<b>458,249</b>	<b>3,215,848</b>



SIDERÚRGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A. Y SUS FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO PRELIMINAR NO AUDITADO  
AÑO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009

(En miles de bolívares constantes al 30 de septiembre de 2010)

	Capital social			Utilidades no distribuidas						Total
	Valor Nominal y legal	Actualización	Acciones en tesorería	Monto en exceso del valor par de las acciones	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Efecto neto de combinación (fusión) de filiales	Diferencia entre el valor razonable y el costo de acciones de filial	Reserva legal	Superavit	
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2008</b>	105,890	1,169,374	(12,128)	136,992	(561,884)	526,593	1,662,212	127,525	739,135	3,893,709
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	274,494	274,494
Efecto por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	(297,444)	-	-	-	-	(297,444)
Amortización del resultado en tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	39,980	-	-	-	(39,980)	-
Recompra de acciones	-	-	(3,698)	(15)	-	-	-	-	-	(3,713)
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	(304,150)	(304,150)
Impuesto diferido sobre acciones de empresas en proceso de nacionalización	-	-	-	-	-	(11,719)	(54,524)	-	-	(66,243)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2009</b>	<b>105,890</b>	<b>1,169,374</b>	<b>(15,826)</b>	<b>136,977</b>	<b>(819,348)</b>	<b>514,874</b>	<b>1,607,688</b>	<b>127,525</b>	<b>669,499</b>	<b>3,496,653</b>



**SIDERURGICA VENEZOLANA "SIVENSA", S.A Y SUS FILIALES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PRELIMINAR NO AUDITADO**  
**POR LOS AÑOS FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(En miles de bolívares constantes al 30 de septiembre de 2010)

	2010	2009
<b>Flujos de efectivo por actividades operacionales</b>		
Utilidad neta	87,991	274,494
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Beneficio por posición monetaria	(61,787)	114,026
Participación de intereses minoritarios en filiales	(14,895)	(37,273)
Participación de intereses minoritarios en operación discontinua, neta de minoritarios	-	3,515
Impuesto sobre la renta diferido	37,604	(17,063)
Depreciación	98,759	98,601
Aumento (disminución) de la provisión para cuentas de cobro dudoso	-	(1,213)
Amortización gastos de reestructuración	-	785
Acumulación para indemnizaciones laborales	(553)	4,529
	<u>147,119</u>	<u>440,401</u>
Variación neta en cuentas operacionales		
Cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras	17,926	(89,415)
Inventarios	22,878	13,044
Anticipos a proveedores, gastos prepagados, cargos diferidos y otros activos	(10,425)	(32,478)
Cuentas por pagar, gastos acumulados y otros pasivos	(14,002)	68,997
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>163,496</u>	<u>400,549</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Venta (compra) neta de inversiones	52,342	(27,087)
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipos, neto	13,699	(25,629)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>66,041</u>	<u>(52,716)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Nuevo endeudamiento	(40,254)	254,666
Pagos de préstamos a corto plazo	(18,812)	(280,693)
Pagos de préstamos a largo plazo y bonos por pagar en efectivo		(13,431)
Recompra de acciones	29	(3,713)
Pago de dividendos	(248,258)	(304,151)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(307,295)</u>	<u>(347,322)</u>
Efecto de la inflación sobre el poder adquisitivo del efectivo y sus equivalentes	<u>(74,032)</u>	<u>(105,434)</u>
Efectivo de la operación discontinua	<u>-</u>	<u>(200,790)</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes</b>		
Disminución del año	(151,790)	(305,713)
Al principio del año	437,208	742,921
Al final del año	<u>285,418</u>	<u>437,208</u>