
SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Número de Registro en la Inspección General de Justicia : 14510

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994.

NOTA 1 - PROGRAMA DE FUSION

El 29 de noviembre de 1993 los accionistas de Propulsora Siderúrgica S.A.I.C., Aceros Paraná S.A., Aceros Revestidos S.A., Sidercrom S.A. y Bernal S.A., aprobaron el programa de de fusión que involucró a las cinco sociedades.

La fusión y consolidación patrimonial se llevó a cabo mediante la absorción por parte de Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. de las restantes sociedades, las cuales han sido disueltas sin liquidarse de conformidad con el artículo 82 de la ley N° 19550, resultando Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. continuadora de las actividades de las sociedades absorbidas y titular de sus derechos y obligaciones, cambiando la razón social por la de Siderar S.A.I.C.. Con fecha 6 de mayo de 1994, dicha fusión fue aprobada e inscripta por parte de las autoridades de control.

La fusión tiene efecto retroactivo al 1° de julio de 1993, por lo tanto los presentes estados contables contemplan:

- * como patrimonio inicial de este ejercicio el que surge del balance consolidado de fusión al 30 de junio de 1993; y
- * como resultados, las operaciones del ejercicio realizadas por las cinco sociedades fusionadas.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

La Sociedad ha obtenido la autorización de la Comisión Nacional de Valores para el ingreso al régimen de oferta pública de títulos valores para la emisión de obligaciones negociables. Consecuentemente los estados contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Resolución N° 195/92 de la Comisión Nacional de Valores y sus modificatorias. Contemplan el efecto de la fusión de las sociedades Propulsora Siderúrgica S.A.I.C., Aceros Paraná S.A., Aceros Revestidos S.A., Sidercrom S.A. y Bernal S.A., tal como se explica en Nota 1.

Los saldos que se exponen en forma comparativa en estos estados contables surgen de reexpresar los importes de los estados contables de Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. al 30 de junio de 1993 en moneda del 30 de junio de 1994.

Cabe mencionar a efectos de la comparación de los saldos contables, que las variaciones que se observan entre los valores al 30 de junio de 1994 y 1993 obedecen, entre otras causas, al efecto de la fusión de las Sociedades, de acuerdo con lo explicado previamente.

Véase nuestro informe de fecha

26 ABO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

(Socio)
C.P.C.E.C.F. T. 1 F. 1 R.A.F.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) T. 84 F. 218
C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Número de Registro en la Inspección General de Justicia : 14510

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

NOTA 3 - NORMAS CONTABLES APLICADAS

Las normas contables más importantes son:

3.1 Consideración de los efectos de la inflación:

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, por lo tanto contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

3.2 Criterios de valuación:

Los presentes estados contables han sido preparados aplicando los criterios de valuación establecidos en la Resolución General N° 195/92 de la Comisión Nacional de Valores, tal como se detalla a continuación:

a. Los activos y pasivos liquidables en moneda argentina sin cláusula de ajuste se encuentran a su valor nominal más los resultados financieros devengados hasta el 30 de junio de 1994.

b. Los activos y pasivos liquidables en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio correspondientes, vigentes al 30 de junio de 1994, más los resultados financieros devengados hasta dicha fecha.

c. Los reembolsos sobre exportaciones por cobrar cuya liquidación corresponde ser realizada en BOCREX y / o BOTE, han sido valuados al valor de cotización de estos títulos. Al 30 de junio de 1994, el valor de dichos créditos asciende a \$ 1.492.997, dicha cifra fue incluida en el rubro otros créditos - reembolsos sobre exportaciones a realizar en BOCREX / BOTE. El resto de los reembolsos sobre exportaciones cuya liquidación corresponde ser realizada en efectivo, ha sido valuado a los tipos de cambio correspondientes aplicados sobre valores nominales en moneda extranjera, e incluidos en el rubro créditos por ventas - reembolsos sobre exportaciones.

d. Los anticipos a proveedores se encuentran a su valor corriente.

Véase nuestro informe de fecha

26 AGO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

(Socio)
C.P.C.E.C.F. T. 1. E. / R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) T. 9. 84. F. 219
C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Número de Registro en la Inspección General de Justicia : 14510

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

e. Los bienes de cambio, excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, han sido valuados al costo de reposición al cierre del ejercicio, aplicando el criterio de costo industrial directo e incluyendo los gastos indirectos de fabricación, excepto amortizaciones de bienes de uso y gastos generales, no excediendo en su conjunto su valor recuperable.

Los materiales provenientes de Aceros Paraná S.A. que no hubieran tenido compras o consumos en los últimos dos años anteriores a la toma de posesión de la Unidad de negocios y hasta el cierre del ejercicio, han sido valorizados a \$ 0,01 por unidad, atento al riesgo de obsolescencia atribuible a los mismos.

f. Los repuestos e implementos siderúrgicos, incluidos en el rubro bienes de uso, han sido expresados a su valor de costo reexpresado o valor recuperable, el menor. El valor recuperable ha sido calculado en base a los valores de últimas compras o cotizaciones de proveedores de fechas cercanas a la de cierre del ejercicio.

Los bienes de uso transferidos como parte de la Unidad de negocios están valuados sobre la base del valor pagado por los mismos, y es el resultante de deducir del valor total del activo de Aceros Paraná S.A. al 26 de noviembre de 1992, determinado de acuerdo con las normas relativas a la privatización de Sociedad Mixta Siderurgia Argentina (SOMISA), los valores contables asignados a los demás bienes transferidos como parte de esa Unidad de negocios. El valor así determinado ha sido reexpresado a moneda del 30.06.94. La asignación de valores individuales a cada uno de los bienes o conjuntos de bienes se realizó asignando a los inmuebles el valor fiscal determinado para el pago del impuesto inmobiliario; y el valor remanente al resto de los bienes de uso en base a estimaciones de personal técnico en función al valor relativo de los mismos, considerando su vida útil transcurrida, condiciones de utilización, etc.

Los bienes de uso provenientes de Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. que estaban valuados al costo reexpresado o valores técnicos (según valuación practicada al 30.6.90) fueron reexpresados en moneda de poder adquisitivo del 30.06.94.

El resto de los bienes de uso ha sido valuado a su costo reexpresado.

La amortización de los bienes de uso fue calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes de uso, en su conjunto, no supera el valor recuperable.

Véase nuestro informe de fecha

3 AGO. 1994
PRICE WATERHOUSE & Co.
(Socio)
C.P.C.E.C.F. Tº 1 Fº 1 R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84 Fº 210
C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Número de Registro en la Inspección General de Justicia : 14510

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

g. Los gastos de reorganización de planta y análisis de proyecto representan, además de lo mencionado en el Anexo A, los cargos originados durante el proceso licitatorio de Aceros Paraná S.A., soportados por Propulsora Siderúrgica S.A.I.C., y su amortización se efectúa por el método de la línea recta en seis años contados a partir de 1.1.93.

h. Han sido segregados los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de Activo, Pasivo y Resultados, en la medida en que fueran significativos.

i. Han sido constituidas las provisiones que se han considerado necesarias a efectos de que el valor asignado a los activos no supere su valor recuperable y que el valor asignado a los pasivos no sea inferior al valor que pudiera resultar exigible por terceros.

La previsión de \$ 12.566.785 cubre futuras indemnizaciones por retiros voluntarios calculados aproximadamente en \$ 7.000.000, el resto se constituyó para hacer frente a otras potenciales contingencias, con cargo a otros ingresos y egresos.

j. La reserva por revalúo técnico de bienes de uso fue desafectada en forma proporcional al consumo o baja y / o mayor amortización de los bienes que le dieron origen.

k. Los créditos y deudas no corrientes devengan intereses de acuerdo con tasas habituales del mercado.

l. Impuestos a las ganancias y a los activos:

La Sociedad no ha constituido provisión para el impuesto a las ganancias en el presente ejercicio dado que, en función de las normas impositivas vigentes, no existe impuesto a pagar por el ejercicio finalizado al 30 de junio de 1994.

La Sociedad ha constituido una provisión por Impuesto a los Activos en la proporción del período según la aplicación del Decreto N° 1802/93.

Véase nuestro Informe de fecha

26 AGO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

(Socio)
C.P.C.E.C.F. Tr. y F. R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84 Fº 21º
C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 14510
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

Nota 4- COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

	\$ 30/06/94	\$ 30/06/93
ACTIVO CORRIENTE		
a) Caja y bancos		
Caja	256,090	303,067
Valores a depositar	1,964,054	1,349,678
Bancos	<u>2,996,497</u>	<u>566,465</u>
	5,216,641	2,219,210
b) Créditos por ventas		
Deudores comunes	81,592,987	24,304,131
Soc. art. 33 Ley 19550 y modificatorias	29,956	123,213
Reembolsos sobre exportaciones	6,062,078	1,733,039
Documentos a cobrar	40,334,858	3,920,913
Previsión para incobrables	(3,830,179)	(1,034,064)
Intereses no devengados	<u>(1,537,960)</u>	<u>(14,800)</u>
	122,651,740	29,032,432
c) Otros créditos		
Reembolsos sobre exportaciones a realizar en Bocrex/Bote	1,492,997	241,524
Anticipos al personal	3,570,004	1,516,054
Contribución Solidaria	448,884	320,798
Créditos fiscales	17,390,996	1,436,465
Ahorro obligatorio	201,139	97,450
Créditos diversos	5,253,858	2,047,083
Anticipos a proveedores	4,432,328	680,634
Gastos pagados por adelantado	1,876,380	-
Sociedades art. 33 Ley 19550 y modificatorias	<u>-</u>	<u>62,975</u>
	34,666,586	6,402,983
ACTIVO NO CORRIENTE		
d) Créditos por ventas		
Deudores comunes	<u>2,870,072</u>	<u>4,079,825</u>
	2,870,072	4,079,825
e) Otros créditos		
Anticipo a proveedores	4,723,775	-
Créditos fiscales	-	99,991
Contribución solidaria	-	56,611
Préstamos al personal	3,181,151	2,516,201
Créditos diversos	<u>403,119</u>	<u>173,488</u>
	8,308,045	2,846,291

Véase nuestro Informe de fecha

26 ABO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

(Socle)

C.P.C.E.C.F. T.º 1 F.º 1 R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA

CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84 Fº 21º

C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 14510
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

Nota 4- COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL (Cont.)

PASIVO CORRIENTE	\$ 30/06/94	\$ 30/06/93
f) Deudas comerciales		
Proveedores comunes	43,275,396	5,452,634
Soc. art. 33 Ley 19550 y modificatorias	458,656	4,476,129
Obligaciones a pagar	49,238,928	1,466,940
Intereses no devengados	(1,008,397)	(16,438)
Anticipos de clientes	576,984	314,548
	<u>92,541,567</u>	<u>11,693,813</u>
g) Deudas bancarias y financieras		
Financieras	-	2,852,980
Obligaciones a pagar	319,747,831	154,866,529
Intereses no devengados	(6,004,361)	(2,325,162)
	<u>313,743,470</u>	<u>155,394,347</u>
h) Deudas sociales y fiscales		
Provisión impuesto a los activos	1,079,105	2,043,055
Ant. impuesto a los activos	-	(527,673)
Percepción IVA a depositar	548,918	438,736
Provisión ingresos brutos	94,054	181,800
Sueldos y cargas sociales	20,655,149	3,054,081
Otras diversas	1,899,938	1,109,924
	<u>24,277,164</u>	<u>6,299,923</u>
i) Otras deudas		
Diversas	1,541,395	269,531
	<u>1,541,395</u>	<u>269,531</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
j) Deudas comerciales		
Obligaciones a pagar	5,893,803	-
Intereses no devengados	(453,241)	-
	<u>5,440,562</u>	<u>-</u>
k) Deudas bancarias y financieras		
Obligaciones a pagar	6,295,067	-
Intereses no devengados	(967,066)	-
	<u>5,328,001</u>	<u>-</u>

Véase nuestro informe de fecha

26 AGO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

G.P.C.E.F. Tº 1 Fº 1 R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA

CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84 Fº 21*
 G.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Número de Registro en la Inspección General de Justicia : 14510

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

NOTA 5 - CAMBIOS EN LOS PROCEDIMIENTOS CONTABLES

La Sociedad ha observado los mismos criterios adoptados en el ejercicio anterior en cuanto a valuaciones, amortizaciones y otros conceptos, habiéndose adecuado la exposición de la información contable referida a la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos y la apertura de resultados financieros de acuerdo a lo exigido por la Resolución General 195/92.

NOTA 6 - CAUSAS JUDICIALES

- 6.1. La Sociedad ha obtenido una resolución favorable, por decreto del PEN, en la controversia que la llevó a afianzar derechos de importación de materias primas por las operaciones realizadas hasta el 26 de noviembre de 1992. A la fecha la Sociedad se encuentra en trámite de obtención de la devolución de los seguros de caución entregados en garantía de dichos derechos.
- 6.2. La Compañía interpuso en su oportunidad un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación, con motivo de la determinación de oficio que la D.G.I. practicara a Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. en concepto de impuesto a las ganancias y de ahorro obligatorio por el período fiscal 1987.

Esta determinación por parte de la D.G.I. se vincula con la reorganización que la Compañía realizara con efecto al 30 de setiembre de 1986 y en cuya virtud se escindió en dos empresas: Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. e Invero S.A.

Atento a que frente a la ley del impuesto a las ganancias los efectos derivados de la reorganización de empresas cuentan con una regulación expresa en cuanto al traslado de los derechos y obligaciones que competen a cada una de las entidades reorganizadas, la cuantificación de algunos de ellos (v.g. quebranto impositivo) a atribuirse a Invero S.A. con motivo de la escisión, no podía obviamente practicarse si no se confeccionaba un balance impositivo al 30-09-86, es decir, a la fecha en que adquiriría efectos la escisión citada.

El balance impositivo del impuesto a las ganancias confeccionado por Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. con relación a ese período fiscal quedó entonces integrado por dos etapas, en cada una de las cuales se hicieron incidir todos y cada uno de los ajustes previstos por la ley de dicho gravamen, como si se tratara de ejercicios fiscales autónomos y diferenciados.

La primera, por el término de tres meses que transcurre desde el inicio de su ejercicio económico (1º de julio de 1986) hasta el 30 de setiembre de ese mismo año, pues a partir de esta última fecha adquiriría efectos la escisión operada.

Véase nuestro informe de fecha

26 AGO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

C.P.C.E.C.F. T. 1/19 1 R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) T. 84 F.º 210
C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Número de Registro en la Inspección General de Justicia : 14510

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

La segunda, por los nueve meses restantes que van desde el 1-10-86 hasta el 30-06-87, por ser esta última fecha la de cierre de su balance anual.

Ambas determinaciones integraron en definitiva una única liquidación anual del tributo, por cuanto el ejercicio fiscal 1987 de Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. no había sufrido ninguna alteración con respecto al marco temporal de duración del mismo.

La D.G.I. pretende desconocer las implicancias fiscales que derivan del balance impositivo confeccionado al 30-09-86 con motivo de la escisión, aduciendo que para que ello adquiera validez, la empresa debió solicitar autorización para el cambio de cierre de su ejercicio anual.

La posición en contrario de Propulsora Siderúrgica S.A.I.C. se sustenta en el hecho de que las implicancias fiscales que derivan del proceso de reorganización concretado a través de la escisión exigen indefectiblemente la confección de un balance impositivo al 30-09-86 que posibilite cuantificar los derechos y obligaciones que por imperio de la ley resultan trasladables a cada una de las continuadoras, a la vez que no se trata de un cambio de fecha de cierre de ejercicio que requiera autorización previa por parte del organismo fiscal, por cuanto se lo ha mantenido y mantiene aún al 30 de junio de cada año, conforme lo determinan sus estatutos.

La causa que la empresa dejara entablada ante el honorable Tribunal Fiscal de la Nación no ha merecido aun sentencia por parte de ese organismo, siendo dable destacar que si bien el importe en juego al 30-06-94 asciende por todo concepto a poco mas de 12 millones de pesos, la eventual cancelación de esas obligaciones al amparo del régimen de pago en bonos de consolidación que autoriza el decreto 793/94 hace que la cifra se reduzca a menos de la mitad, por cuanto:

- a. el valor de cotización de los BOCONES es actualmente del 70% y su afectación en pago opera a valor nominal;
- b. en el caso de la causa por impuesto a las ganancias el curso de los intereses resarcitorios quedan limitados al 31-03-91; y
- c. en la restante causa que se refiere al ahorro obligatorio, la disposición del artículo 7º de la ley 23.549 contempla la pérdida del 50% de la suma actualizada que se integre, o sea que la empresa tendría un recupero de más de 2,5 millones de pesos por ese concepto.

No obstante lo expuesto, Santa María S.A.I.F. y Siderca S.A.I.C. han garantizado a la Sociedad cualquier eventual pago que deba enfrentar por tales conceptos.

Véase nuestro Informe de fecha

26 A80. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

(Sociedad)
C.P.C.E.C.F. Tº 1º y R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84 Fº 216
C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Número de Registro en la Inspección General de Justicia : 14510

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

NOTA 7 - INVERSIONES COMPROMETIDAS

De acuerdo con lo establecido por las normas y contratos relativos a la privatización de SOMISA, la Sociedad debía realizar inversiones (incluyendo las que necesariamente deben realizarse para el cumplimiento de las metas ambientales y de seguridad industrial e higiene laboral) no inferiores a US\$ 100.000.000 durante los primeros dos años a partir de la fecha de transferencia de la Unidad de negocios. A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables, considerando las inversiones ya realizadas y aquellas comprometidas contractualmente, la Sociedad ya ha cumplido este requisito de la privatización.

Se ha continuado ejecutando el Plan General de Inversiones 92-98, el que tiene un alcance total previsto de US\$ 388.800.000, de los cuales US\$ 328.300.000 corresponden a la Planta Gral. Savio y el resto a las Plantas de Ensenada, Florencio Varela y Haedo. Con motivo de dicho plan ya se han firmado nuevos contratos de adquisición de bienes de uso por un monto de US\$35.683.889.

NOTA 8 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCION DE GANANCIAS

De acuerdo con la ley de Sociedades Comerciales, el Estatuto social y la Resolución 195/92 de la Comisión Nacional de Valores debe transferirse a la Reserva Legal el 5 % de las ganancias del ejercicio, luego de absorberse los resultados negativos no asignados al inicio, hasta que la Reserva alcance el 20 % del capital ajustado.

NOTA 9 - ESTADO DE CAPITALS

Se informa que el estado de capitales al 30 de junio de 1994 es el siguiente:

	<u>Valor nominal</u>
	\$
Capital suscrito, integrado e inscripto en Registro Público de Comercio	285,411,718

El último aumento de capital dispuesto por la asamblea extraordinaria del 29 de noviembre de 1993, de acciones ordinarias "A" por \$ 62.657 y acciones ordinarias "B" por \$ 40.549.061, se inscribió en el Registro Público de Comercio el 6 de mayo de 1994.

Este aumento de capital se decidió para permitir la incorporación de los accionistas minoritarios de las sociedades absorbidas, de acuerdo con lo mencionado en la nota 1.

Véase nuestro informe de fecha

26 AGO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

(Sello)

C.P.C.E.C.F. T. 1 511 R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA

CONTADOR PUBLICO (UBA) T2 94 Fº 219

C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

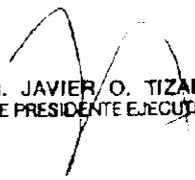
SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL

Número de Registro en la Inspección General de Justicia : 14510

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 30 de junio de 1994

NOTA 10 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

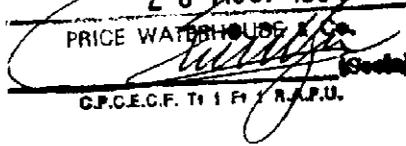
Con posterioridad al 30 de junio de 1994, no se han producido hechos, situaciones o circunstancias que no sean de público conocimiento, que incidan o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.


ING. JAVIER O. TIZADO
VICE PRESIDENTE EJECUTIVO

Vea en nuestro informe de fecha

26 ABO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.


C.P.C.E.F. T. I. F. Y. R. A. P. U.

Dr. RUBEN O. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84 Pº 21º
C.P.C.E.F. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
 ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1984
 BIENES DE USO

Cuenta principal	Amortizaciones										
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumento resultado de la fusión	Amortizaciones	Reclasificaciones	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Aumento resultado de la fusión	Bajas del ejercicio (1)	Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante al 30.06.84	Neto resultante al 30.06.83
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Terranos	2,317,718	17,315,348	282,388	49,079	19,846,375					19,846,375	2,317,718
Edificios e instalaciones Industriales	82,558,700	88,507,388	17,347	10,387,478	182,468,813	17,778,089	8,483,271	12,818,853	30,088,012	153,380,901	74,778,812
Maquinarias y equipos	141,908,782	66,280,685	805,359	18,974,908	230,403,733	56,288,337	15,903,323	27,300,378	89,303,055	131,100,678	85,341,425
Materiales rodante	4,883,838	2,087,847	452,050	27,380	7,157,507	2,278,129	533,837	1,364,328	3,984,192	3,183,318	2,817,808
Muebles, máquinas e instalaciones de oficina y de uso general	2,762,835	2,703,214	111,668	274,016	5,881,434	2,097,800	1,113,274	821,158	3,832,230	2,048,204	394,735
Repuestos e implementos aldrúrgicos	24,848,045	28,058,529	9,857,882		83,882,136					83,882,136	24,948,045
Bienes de uso en tránsito	1,072,988	2,843,413			3,716,399					3,716,399	1,072,888
Obras en curso	18,889,091	18,911,744	81,162,313	19,455,897 (2)	48,823,681					48,823,681	18,968,091
Anticipos a proveedores	683,475	25,688	1,850,087		2,559,241					2,559,241	383,475
Total al 30 de junio de 1984	287,744,250	227,888,124	77,182,198	20,075,173	572,719,388	78,420,354	26,043,505	387,883	42,111,513	146,187,488	428,531,910
Total al 30 de junio de 1983	282,401,841	25,980,327	147,918		287,744,250	50,983,780		83,911	27,500,485	78,420,354	208,323,886

(1) Ver Anexo H a los estados contables

(2) Corresponde a erogaciones realizadas a partir del momento de la toma de posesión en conceptos tales como asistencia técnica y acondicionamiento extraordinarios, para poner las instalaciones transferidas como parte de la Unidad de Negocio en condiciones operativas, hasta tanto se realicen las remodelaciones integrales de esos bienes de acuerdo con lo previsto en el plan de inversiones (Ver nota 7). Consecuentemente estos conceptos han sido reclasificados a "Gastos de reorganización de planta, y análisis de proyecto dentro del rubro Activos Intangibles".

Nota: La Sociedad ha considerado como valor de origen para los bienes revaluados técnicamente al 30 de junio de 1980, el valor técnico a dicha fecha actualizado al 30 de junio de 1984. Como consecuencia de lo mencionado precedentemente las cuentas de amortización de los distintos bienes no se exponen dado que son variables en función de las distintas vidas útiles remanentes asignadas en dicho revalorización técnica.

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

Véase nuestro informe de fecha
25 AGO. 1994
 PRICE WATERHOUSE & Co.
 C.P.C.E.C.F. T. 1 F. 1 R.A.P.U.

DR. RUBEN O. VEIGA
 CONTADOR PUBLICO (UBA) T. 94 F. 118
 C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

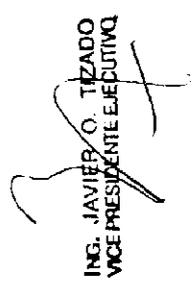
ING. JAVIER O. TIZADO
 VICE PRESIDENTE EJECUTIVO

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1994
ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta principal	Valor al comienzo del ejercicio	Aumento resultante de la fusión	Aumentos	Disminuciones	Valor al cierre del ejercicio	Amortizaciones				Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante al 30.06.94	Neto resultante al 30.06.93
						Aumento resultante de la fusión	Bajas del ejercicio	Del ejercicio (1)	Acumuladas al cierre del ejercicio			
Gasto de reorganización de planta y análisis de proyecto	17,470,928		19,584,525		37,055,453	8,213,884		6,621,316	14,835,200	22,220,253	9,257,044	
Valor llave (Sidercrom S.A.)		941,638			941,638			188,328	188,328	759,310		
Gastos de organización		1,332,234	469,931		1,801,165			710,142	710,142	1,091,023		
Total al 30 de junio de 1994	17,470,928	2,273,872	20,053,456		39,798,256	8,213,884		7,519,786	15,733,670	24,064,886		
Total al 30 de junio de 1993	7,900,989		9,569,939		17,470,928	4,348,915		3,864,969	8,213,884	9,257,044		

(1) Ver Anexo H a los estados contables
 El Informe del Auditor se extiende en documento aparte.

Véase nuestro informe de fecha
26 AGO. 1994
 INICE WATERHOUSE & Co.
 C.A.C.I.C.F. N° 1711 A.P.U. (Socio)


 ING. JAVIER O. TIZADO
 VICE PRESIDENTE EJECUTIVO

DR. RUBEN O. VEGA
 CONTADOR PUBLICO (UBA) 19 84 P° 219
 C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

ANEXO C

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
 ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1994
 INVERSIONES - Titulos valores emitidos en serie y participaciones en otras sociedades

Denominación y características de los valores	Emisor	Valor registrado 30.6.94	Valor registrado 30.6.93
Inversiones no controladas		\$	\$
Sociedades controladas			
Acciones	ACEROS PARANA S.A.	151,490,125	
Acciones	ACEROS REVESTIDOS S.A.	39,345,838	
Acciones	BERNAL S.A.	209,803	
Total		<u>191,045,766</u>	

El Informe del Auditor se extiende en documento aparte.

Véase nuestro informe de fecha
26 ABO. 1994
 PRICE WATERHOUSE & Co.
 (Sociedad)
 C.F.C.E.C.F. T. 177 / R.A.P.U.
 Dr. RUBEN O. VEGA
 CONTADOR PUBLICO (UBA) T. 94 P. 218
 C.P.D.E. CAPITAL FEDERAL

ING. JAVIER O. TIZADO
 VICE PRESIDENTE EJECUTIVO

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1994
OTRAS INVERSIONES

ANEXO D

Cuenta principal y características	Valor al comienzo del ejercicio	Aumento resultante de la fusión	Aumentos	Disminuciones	Amortizaciones (1)	Valor registrado al 30.06.94	Valor registrado al 30.06.93
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Inversiones corrientes							
Depósitos a la vista						1,740,402	67
Depósitos a plazo							88,750
Total al 30 de junio de 1994						<u>1,740,402</u>	<u>88,817</u>
Inversiones no corrientes							
Bienes inmuebles		963,245		6,400	32,908	923,937	
Bienes muebles	387,849			78,655	154,597	154,597	387,849
Total al 30 de junio de 1994	<u>387,849</u>	<u>963,245</u>		<u>85,055</u>	<u>187,505</u>	<u>1,078,534</u>	<u>387,849</u>

(1) Ver Anexo H a los estados contables

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ING. RUBEN O. VEGA
 VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

Véase nuestro informe de fecha

26 AGO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

(Socia)

C.P.C.E.C.F. Tr 1/94 R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
 CONTADOR PUBLICO (UBA) Tr 84 Pº 218
 C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

Rubros	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumento resultante de la fusión	Aumentos (1)	Disminuciones (2)	Saldo al final del ejercicio
	\$		\$	\$	\$
Deducidas del activo corriente					
Para créditos incobrables	1,034,064	2,028,404	1,377,088	609,377	3,830,179
Por anticipos a proveedores de dudosa recuperabilidad		3,253,352		3,253,352	
Por BOTE pendientes de liberación por su depositario		3,025,897		3,025,897	
Para obsolescencia y diferencia de inventario		2,942,953		2,372,812	570,141
Total al 30 de junio de 1994	1,034,064	11,250,606	1,377,088	9,261,438	4,400,320
Incluidas en el pasivo corriente					
Para contingencias	2,856,713	10,025,001	15,608,782	15,923,711	12,566,785
Total al 30 de junio de 1994	2,856,713	10,025,001	15,608,782	15,923,711	12,566,785

(1) Ver Anexo H a los estados contables
 (2) Utilización del ejercicio

El Informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ING. JAVIER O. FIZADO
 VICE PRESIDENTE EJECUTIVO

Véase nuestro informe de fecha
 26 AGO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.
 (Sociedad)
 C.P.C.E.C.F. Tº 1º R.A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
 CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84 Fº 219
 C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

	Ejercicio finalizado el			
	30.6.94		30.6.93	
	\$	\$	\$	\$
1) Existencia al comienzo del ejercicio				
- Productos terminados	66,849,908		44,649,242	
- Productos en proceso	47,509,067		12,200,179	
- Materia prima	38,686,880		34,365,228	
- Materiales	48,006,324		7,331,063	
- Anticipos a proveedores			1,348,084	
- Prev. para obsolescencia y dif. de inventario	(2,942,953)	198,109,226		99,893,796
2) Compras del ejercicio		376,530,938		206,222,457
3) Gastos de fabricación (Anexo H)		221,482,980		49,597,819
Subtotal		796,123,144		355,714,072
4) Resultado por tenencia (Anexo H)		5,164,143		
Subtotal		801,287,287		355,714,072
5) Existencia al final del ejercicio				
- Productos terminados	76,291,646		45,106,960	
- Productos en proceso	51,970,517		10,268,744	
- Materia prima	50,279,582		12,941,150	
- Materiales	54,475,606		7,271,370	
- Prev. para obsolescencia y dif. de inventario	(570,141)	232,447,210		75,588,224
COSTO DE VENTAS		568,840,077		280,125,848

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ING. JAVIER O. TIZADO
 VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

Véase nuestro informe de fecha

26 AGO. 1994

PRICE WATERHOUSE & Co.

(Socia)

C.P.C.E.C.F. Tº I Fº Y R.A.P.U.

Dr. RUBÉN O. VEGA

CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84 Fº 21º

C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1994
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO G
 Pág 1/3

Rubros	30.06.94		30.06.93				
	Clase de moneda (1)	Monto en moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local	Clase de moneda (1)	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local
		\$	\$	\$		\$	\$
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Disponibilidades							
Caja	US\$	40,577	0.998000	40,496	US\$	16,311	16,319
Bancos	US\$	48,020	0.998000	47,924	US\$	174,780	174,867
Inversiones							
Depósitos a la vista	US\$	293,350	0.998000	292,763	US\$	88,706	88,750
Depósitos a plazo fijo							
Créditos por ventas							
Reembolsos sobre exportaciones	US\$	6,074,226	0.998000	6,062,078	US\$	1,732,181	1,733,039
Documentos a cobrar	US\$	40,415,689	0.998000	40,334,858	US\$	3,918,973	3,920,913
Intereses no devengados	US\$	(784,512)	0.998000	(782,943)	US\$	(14,793)	(14,800)
Otros créditos							
Anticipos a proveedores	US\$	946,648	0.998000	944,755	US\$	530,810	531,072
Diversos	US\$	723,606	0.998000	722,159			6,450,160
Total activo corriente				47,662,090			
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otros créditos							
Anticipos a proveedores	US\$	4,733,241	0.998000	4,723,775	US\$	173,402	173,488
Diversos	US\$	403,927	0.998000	403,119			
Bienes de uso							
Anticipos a proveedores	US\$	1,045,779	0.998000	1,043,687	US\$	641,770	631,511
	£	258	1.544000	398	£	258	398
	DM	2,284,332	0.629334	1,437,608	DM	29,667	17,433
	¥	1,726,800	0.010000	17,268			
	Lit	44,000,500	0.000633	27,852			
Total activo no corriente				7,653,707			822,830
Total activo				55,315,797			7,272,999

Véase nuestro informe de fecha
26 AGO. 1994
 PRICE WATERHOUSE & Co.
 C.P.C.E.C.F. T. P. 1 R.A.P.U. (Señe)

DR. RUBEN O. VEGA
 CONTADOR PUBLICO (UBA) T. P. 34 P. 210
 C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1994
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

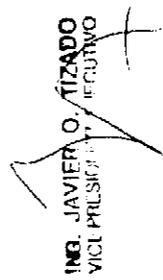
Rubros	30.06.94		30.06.93				
	Clase de moneda (1)	Monto en moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local	Clase de moneda (1)	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Deudas comerciales							
Proveedores	US\$	1,211,507	0.999000	1,210,295	US\$	147,194	147,414
Obligaciones a pagar	US\$	43,145,600	0.999000	43,102,454	US\$	1,190,126	1,191,908
	Lit	299,463,300	0.000635	190,159	Lit	148,838,259	96,987
	DM	3,731,129	0.631262	2,355,319	DM	302,042	178,045
	£	13,374	1.544000	20,649			
	¥	23,537,200	0.010000	235,372			
	S	5,738,904	0.089179	511,769			
	FF	7,876	0.184559	1,454			
	FB	3,011,720	0.030686	92,417			
	Sk	60,938	0.131288	8,000			
	Pl	134,580	0.007609	1,024			
Deuda con seguro de cambio	DM	4,463,005	0.608520	2,720,291			
Intereses no devengados	US\$	(870,563)	0.999000	(869,693)	US\$	(16,414)	(16,438)
	DM	(219,725)	0.631262	(138,704)			
Anticipos de clientes	US\$	284,191	0.999000	283,897	US\$	284,323	284,719
Bancarias y financieras							
Obligaciones a pagar	US\$	319,740,167	0.999000	319,420,427	US\$	154,634,963	154,866,529
	Lit	515,597,250	0.000635	327,404			
Intereses no devengados	US\$	(5,996,612)	0.999000	(5,990,616)	US\$	(2,321,666)	(2,325,162)
	Lit	(21,645,356)	0.000635	(13,745)			
Total pasivo corriente				<u>363,478,193</u>			<u>154,404,002</u>
PASIVO NO CORRIENTE							
Deudas comerciales							
Obligaciones a pagar con seguro de cambio	DM	8,925,978	0.609520	5,440,562			
	DM	178,365	0.631262	112,595			
	US\$	340,987	0.999000	340,646			
	DM	(178,365)	0.631262	(112,595)			
Intereses no devengados	US\$	(340,987)	0.999000	(340,646)			
Bancarias y financieras							
Obligaciones a pagar	US\$	6,301,368	0.999000	6,295,067			
Intereses no devengados	US\$	(968,034)	0.999000	(967,066)			
Total pasivo no corriente				<u>10,768,563</u>			<u>10,768,563</u>
Total pasivo				<u>374,246,756</u>			<u>154,404,002</u>

Véase nuestro informe de fecha
26 AGO. 1994
PRICE WATERHOUSE & Co.
(Socio)
C.P.C.E.C.F. T.P. 11 R.A.P.U.
DR. RUBEN O. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) T.P. 84 P. 218
C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1994
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

(1) U\$: Dólares estadounidenses S: Chefln austriaco
Lit: Liras Italianas £: Libras esterlinas
DM: Marco alemán Ft: Pesetas
¥: Yen FB: Francos belgas
FF: Francos franceses Sfr: Coronas suecas

El Informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ING. JAVIER O. TIZADO
VICI PRESIDENTE


Véase nuestro Informe de fecha
26 Ago. 1994
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.F. T. 1117 BARCELONA
Dr. RUBEN B. VEGA
CONTADOR PUBLICO (UBA) T9.84 Pº 210
C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1994
INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC l b) DE LA LEY N° 19.550 Y MODIFICATORIAS

Rubros	Resultados financieros y por tenencia				Otros ingresos y egresos	Total ejercido finalizado el	
	Gastos de fabricación	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Generados por activos			Generados por pasivos
Honorarios de directores y consejo de vigilancia		1,142,000				1,142,000	438,111
Sueldos, jornales y contribuciones sociales y asistencia al personal	147,499,901	21,302,299	7,351,603			176,153,803	34,193,820
Gastos y servicios de oficina	2,073,327	3,142,321	1,128,187			6,343,835	6,781,540
Mantenimiento y servicios de seguridad de edificios, instalaciones y equipos	17,091,659	925,513	1,460			18,018,632	2,894,391
Honorarios por asistencia técnica y asesoramiento externo	1,353,303	8,407,633	553,133			10,314,069	2,399,444
Impuestos, tasas y contribuciones	15,049,525	4,775,944				4,775,944	5,690,633
Prestaciones de servicios por terceros	2,389,351	5,253,614	626,326			2,1929,485	
Comedor y refrigerio	356,982	1,224,073				3,613,424	
Alquileres	5,334,735	2,991,337	2,570			3,350,889	
Transporte del personal		83,277	2,838			5,420,850	
Publicidad y propaganda		205,400	342,841			548,241	
Comisiones			840,693			840,693	
Provisión para contingencias			15,608,782			15,608,782	
Provisión para incobables			1,377,088			1,377,088	
Fletes y acarreo	132	87,823	3,853,093			3,941,048	
Gastos de trabajo no aribables	6,659,185					6,659,185	
Amortizaciones inversiones no corrientes	4,863,924					187,505	
Amortizaciones activos intangibles	42,111,513					7,519,786	
Amortizaciones bienes de uso	(19,036,684)					42,111,513	
Desafectación Res. Rev. Técnico (muort)	(170,717)					(19,036,684)	
Desafectación Res. Rev. Técnico (baja)						(170,717)	
Recupero de provisión para contingencias						(13,287,739)	
Recupero por venta de chatarra y rezagos	8,377,882	3,641,961	1,272,350			816,701	
Gastos depósitos externos						10,853,553	
Gastos directos variables						18,491,809	
Otros gastos e ingresos						(2,438,640)	
Intereses y otros gastos de financiación						10,853,553	
Diferencias de cambio						18,491,809	
Resultado por exposición a la inflación						(74,243)	
Resultado por tenencia de activos no monetarios						399,714	
						(5,164,143)	
						(1,523,098)	
						(5,164,143)	
Total al 30.06.94	22,1482,980	54,183,195	17,352,182	(20,936,011)	30,836,136	318,731,991	94,987,043
Total al 30.06.93	49,597,819	26,396,461	6,962,538	(4,980,140)	10,495,656	6,494,709	94,987,043

Véase nuestro informe de fecha

26 ABO. 1994

PHICE WATERHOUSE & Co. (Socia)
 C.P.C.E.C.F. T.P. I. R.A.P.U.

DR. RUBEN O. VEGA
 CONTADOR PUBLICO (UBA) Tº 84. 5º 21º
 C.A.B. CALLE FEDERAL

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ING. JAVIER O. TIZADO
 VICE PRESIDENTE EJECUTIVO

SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14510
ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1994
OPERACIONES CON SOCIEDAD CONTROLANTE

ANEXO I

	Intereses	Comisiones y otras presta- ciones recibidas	Total ejercicio finalizado el	
			30.6.94	30.6.93
	\$	\$	\$	\$
Sociedad controlante				
Santa María S.A.I.F. (Agente financiero)	7,792	(6,012,361)	(6,004,569)	(1,778,779)
Total al 30 de junio de 1994	7,792	(6,012,361)	(6,004,569)	
Total al 30 de junio de 1993	(11,715)	(1,767,064)		(1,778,779)

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ING. JAVIER O. TIZADO
 VICE PRESIDENTE EJECUTIVO

Véase nuestro informe de fecha
26 AGO 1994
 PRICE WATERHOUSE & Co.
 (Socia)
 C.P.C.E.C.F. T. 1 F. 1 A.P.U.

Dr. RUBEN O. VEGA
 CONTADOR PUBLICO (UBA) T. 2 F. 2
 C.P.C.E. CAPITAL FEDERAL