

**SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL**  
**NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2002**  
**y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2001**

	Periodo finalizado el	
	31.03.02	31.03.01
	\$	\$
Ventas netas	271.168.579	227.141.922
Costo de ventas	(255.859.795)	(189.830.049)
Ganancia bruta	15.308.784	37.311.873
Gastos de comercialización	(18.450.937)	(9.191.209)
Gastos de administración	(16.063.119)	(17.844.997)
Resultados financieros y por tenencia		
- Generados por activos	554.544.268	3.412.028
- Generados por pasivos	(521.911.958)	(13.652.517)
Otros ingresos y egresos ordinarios	(8.047.053)	(5.268.647)
Participación de terceros en sociedades controladas	(3.654)	(6.367)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos	5.376.331	(5.239.836)
Provisión de impuesto a las ganancias / ganancia mínima presunta	-	2.995.540
Ganancia (Pérdida) ordinaria	5.376.331	(2.244.296)
Resultado de inversiones en sociedades vinculadas	(24.478.316)	(4.126.928)
Pérdida neta del periodo	(19.101.985)	(6.371.224)

Las notas 1 a 4 que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha  
3 de mayo de 2002  
PRICE WATERHOUSE  
(Socio)  
C.P.C.E. A.B.A. T.º I.º T.º R. A. P. U.  
Dr. Ruben O. Vega  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tomo 84 - Folio 219

Juan José Valdez Follino  
CONSEJERO DE VIGILANCIA


Federico A. Peña  
VICEPRESIDENTE

**SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL**  
**NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CONSOLIDADO por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2002 y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2001**

	Periodo finalizado el	
	31.03.02	31.03.01
<b>VARIACION DE LOS FONDOS</b>	\$	\$
Fondos al inicio del período (1)	35.269.867	25.708.904
(Disminución) Aumento de los fondos	(4.361.387)	13.823.911
Fondos al cierre del período (1)	<u>30.908.480</u>	<u>39.532.815</u>
<b>FONDOS GENERADOS (APLICADOS) POR LAS OPERACIONES</b>		
Pérdida del período	(19.101.985)	(6.371.224)
Más partidas que no representan erogaciones de fondos:		
Previsión obsolescencia de bienes de cambio	696.800	773.126
Amortización de bienes de uso	46.937.798	20.512.063
Amortización de activos intangibles	583.836	535.249
Previsión para incobrables	9.472.846	3.258.000
Provisión honorarios al Directorio y Consejo de Vigilancia	240.500	281.000
Previsión para contingencias	3.751.872	1.322.622
Resultado de inversiones en sociedades vinculadas	24.478.316	4.126.928
Participación de terceros en sociedades controladas	3.654	6.367
Menos partidas que no representan ingresos de fondos:		
Provisión de impuesto a las ganancias / ganancia mínima presunta	-	(2.995.540)
Fondos (aplicados) originados en las operaciones	<u>67.063.637</u>	<u>21.448.591</u>
Disminución (aumento) neto de activos:		
Créditos por ventas	(151.997.981)	(2.320.777)
Otros créditos	(25.799.481)	(3.602.341)
Bienes de cambio (2)	(143.403.199)	20.621.282
(Disminución) aumento neto de pasivos:		
Deudas comerciales	111.002.742	(8.752.784)
Deudas sociales y fiscales, otras deudas y previsión para contingencias	10.905.835	6.688.514
Otras variaciones operativas	<u>(199.292.084)</u>	<u>12.633.894</u>
<b>Fondos (aplicados) originados en las actividades operativas - Traspaso</b>	<u>(132.228.447)</u>	<u>34.082.485</u>



Véase nuestro informe de fecha  
 3 de mayo de 2002  
**PRICE WATERHOUSE & CO.**  
 (Socio)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T.I.F.T.R.A.P.U.  
 Dr. Ruben O. Vega  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
 Tomo 84 - Folio 219



**SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL**  
**NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CONSOLIDADO por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2002 y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2001 (Cont.)**

	Periodo finalizado el	
	31.03.02	31.03.01
	\$	\$
<b>Traspaso</b>	(132.228.447)	34.082.485
<b>FONDOS APLICADOS A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Aumento de inversiones	-	(13.032)
(Aumento) Disminución neta de otras inversiones no corrientes	(20.520.581)	167.791
Aumento neto de Fondos fideicomitidos (3)	(167.765.911)	-
Aumento neto de bienes de uso y activos intangibles (4)	(706.755.320)	(8.035.465)
Disminución neta de otros activos	-	139.095
<b>Fondos aplicados en las actividades de inversión</b>	<b>(895.041.812)</b>	<b>(7.741.611)</b>
<b>FONDOS GENERADOS (APLICADOS) POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Aumento (Disminución) neta de deudas bancarias y financieras (5)	1.022.908.872	(12.516.963)
<b>Fondos generados (aplicados) por las actividades de financiación</b>	<b>1.022.908.872</b>	<b>(12.516.963)</b>
<b>(Disminución) Aumento de los fondos</b>	<b>(4.361.387)</b>	<b>13.823.911</b>

Nota: las variaciones de los rubros incluyen diferencias de cambio.

- (1) Caja y bancos más otras inversiones corrientes.
- (2) Incluye resultados por tenencia por \$ 158.381.991.
- (3) Incluye diferencias de cambio por revaluación de saldos iniciales por \$ (76.312.964).
- (4) Incluye activación de diferencias de cambio por \$ 658.701.192 y resultados por tenencia por \$ 43.767.060.
- (5) Incluye diferencias de cambio por \$ 1.052.883.494.

Las notas 1 a 4 que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha  
3 de mayo de 2002  
**PRICE WATERHOUSE & CO.**  
(Socio)  
C.A. ECABA - P.I.T. RA.P.U.  
Dr. Ruben O. Vega  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tomo 84 - Folio 219

Juan José Valdovinos Follino  
CONSEJERO DE VIGILANCIA

Federico A. Peña  
VICEPRESIDENTE

**SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL**  
**NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2002**  
**y por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2001**

	Período finalizado el	
	<u>30.06.02</u>	<u>30.06.01</u>
	\$	\$
Ventas netas	1.035.823.406	897.807.798
Costo de ventas	<u>(821.222.994)</u>	<u>(754.829.421)</u>
Ganancia bruta	214.600.412	142.978.377
Gastos de comercialización	(50.275.791)	(39.936.627)
Gastos de administración	<u>(46.494.442)</u>	<u>(66.453.323)</u>
Resultado operativo ordinario	117.830.179	36.588.427
Resultados financieros y por tenencia		
- Generados por activos	241.386.643	3.149.018
- Generados por pasivos	(461.386.078)	(49.465.254)
Otros ingresos y egresos ordinarios	(25.499.488)	(7.718.150)
Participación de terceros en sociedades controladas	<u>13.785</u>	<u>(13.339)</u>
Pérdida antes de impuestos	(127.654.959)	(17.459.298)
Provisión de impuesto a las ganancias / ganancia mínima presunta	-	5.846.569
Pérdida ordinaria	(127.654.959)	(11.612.729)
Resultado de inversiones en sociedades vinculadas	19.361.392	(25.217.619)
Resultado por diferencia de cambio neta en sociedades vinculadas	58.359.347	-
Resultados extraordinarios	-	<u>(13.715.570)</u>
Pérdida neta del período	<u>(49.934.220)</u>	<u>(50.545.918)</u>

Las notas 1 a 4 que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de agosto de 2002  
**PRICE WATERHOUSE & CO.**  
*[Firma]*  
(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T.I.P. / R.A.P.U.  
Dr. Ruben O. Vega  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tomo 84 - Folio 219

*[Firma]*  
Juan José Valdez Follino  
CONSEJERO DE VIGILANCIA

*[Firma]*  
Federico A. Peña  
VICEPRESIDENTE

**SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL**

**NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510**

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CONSOLIDADO por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2002 y por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2001**

	Período finalizado el	
	30.06.02	30.06.01
<b>VARIACION DE LOS FONDOS</b>	\$	\$
Fondos al inicio del período (1)	68.994.914	50.291.758
(Disminución) Aumento de los fondos	(7.722.786)	139.187.680
Fondos al cierre del período (1)	<u>61.272.128</u>	<u>189.479.438</u>
<b>FONDOS GENERADOS (APLICADOS) POR LAS OPERACIONES</b>		
Pérdida del período	(49.934.220)	(50.545.918)
Más partidas que no representan erogaciones de fondos:		
Provisión obsolescencia de bienes de cambio	3.038.673	-
Amortización de bienes de uso	130.858.221	82.024.286
Amortización de activos intangibles	1.184.280	2.094.110
Provisión para incobrables	17.820.652	13.709.050
Provisión honorarios al Directorio y Consejo de Vigilancia (2)	660.093	1.073.954
Provisión para contingencias	7.754.110	-
Resultado de inversiones en sociedades vinculadas	-	25.217.619
Participación de terceros en sociedades controladas	-	13.339
Menos partidas que no representan ingresos de fondos:		
Provisión obsolescencia de bienes de cambio	-	(1.348.150)
Resultado de inversiones en sociedades vinculadas	(19.361.392)	-
Resultado por diferencia de cambio neta en sociedades vinculadas	(58.359.347)	-
Provisión para contingencias	-	(4.819.533)
Provisión de impuesto a las ganancias / ganancia mínima presunta	-	(5.846.569)
Participación de terceros en sociedades controladas	(13.785)	-
Fondos (aplicados) originados en las operaciones	<u>33.647.285</u>	<u>61.572.188</u>
Disminución (aumento) neto de activos:		
Créditos por ventas	(144.163.500)	10.094.902
Otros créditos	(9.766.172)	(6.227.476)
Bienes de cambio (3)	(87.820.403)	89.899.136
(Disminución) aumento neto de pasivos:		
Deudas comerciales	37.396.098	1.764.706
Deudas sociales y fiscales, otras deudas y previsión para contingencias	(31.905.191)	16.473.079
Participación de terceros en sociedades controladas	3.594	-
Otras variaciones operativas	<u>(236.255.574)</u>	<u>112.004.347</u>
<b>Fondos (aplicados) originados en las actividades operativas - Traspaso</b>	<u>(202.608.289)</u>	<u>173.576.535</u>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de agosto de 2002  
**PRICE WATERHOUSE & CO.**  
*(Socio)*  
C.P.C.E.C.A.B.A. T.º 1º F.º R.A.P.U.  
Dr. Ruben O. Vega  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tomo 84 - Folio 219

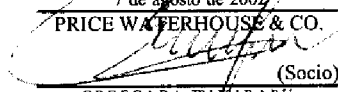
**SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL**  
**NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CONSOLIDADO por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2002 y por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2001 (Cont.)**

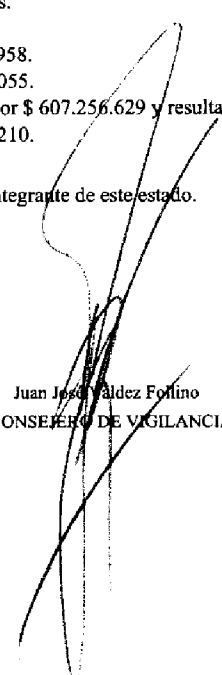
	Periodo finalizado el	
	30.06.02	30.06.01
	\$	\$
<b>Traspaso</b>	<u>(202.608.289)</u>	<u>173.576.535</u>
<b>FONDOS GENERADOS (APLICADOS) A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Aumento de inversiones	-	(1.298.982)
(Aumento) Disminución neta de otras inversiones no corrientes	(13.985.699)	6.208.173
Aumento neto de Fondos fideicomitidos (4)	(154.015.351)	-
Aumento neto de bienes de uso y activos intangibles (5)	(614.093.186)	(35.414.926)
Disminución neta de otros activos	<u>1.785.452</u>	<u>635.045</u>
<b>Fondos generados (aplicados) en las actividades de inversión</b>	<b>(780.308.784)</b>	<b>(29.870.690)</b>
<b>FONDOS GENERADOS (APLICADOS) POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Aumento (Disminución) neta de deudas bancarias y financieras (6)	975.255.037	(4.518.165)
Distribución de utilidades dispuesta por Asamblea del 30.04.02	<u>(60.750)</u>	<u>-</u>
<b>Fondos generados (aplicados) por las actividades de financiación</b>	<b>975.194.287</b>	<b>(4.518.165)</b>
<b>(Disminución) Aumento de los fondos</b>	<b><u>(7.722.786)</u></b>	<b><u>139.187.680</u></b>


Nota: las variaciones de los rubros incluyen diferencias de cambio.

- (1) Caja y bancos más otras inversiones corrientes.
- (2) El valor nominal es de \$ 481.000.
- (3) Incluye resultados por tenencia por \$ 82.039.958.
- (4) Incluye diferencias de cambio por \$ 162.146.055.
- (5) Incluye activación de diferencias de cambio por \$ 607.256.629 y resultados por tenencia por \$ 5.506.140.
- (6) Incluye diferencias de cambio por \$ 961.625.210.

Las notas 1 a 4 que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de agosto de 2002  
**PRICE WATERHOUSE & CO.**  
  
(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T.P.I. I.R.A.P.U.  
Dr. Ruben O. Vega  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tomo 84 - Folio 219

  
Juan José Valdez Follino  
CONSEJERO DE VIGILANCIA

  
Federico A. Peña  
VICEPRESIDENTE

**SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL**  
**NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510**

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 y por el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2001**

	Ejercicio / periodo finalizado el	
	<u>31.12.02</u>	<u>31.12.01</u>
	\$	\$
Ventas netas	2.551.351.794	1.694.452.727
Costo de ventas	<u>(1.736.537.312)</u>	<u>(1.450.376.924)</u>
Ganancia bruta	814.814.482	244.075.803
Gastos de comercialización	(113.282.636)	(76.678.874)
Gastos de administración	<u>(111.289.759)</u>	<u>(138.775.797)</u>
Resultado operativo ordinario	590.242.087	28.621.132
Resultados financieros y por tenencia		
- Generados por activos	(81.764.408)	12.748.465
- Generados por pasivos	(379.638.680)	(107.107.098)
Otros ingresos y egresos ordinarios	(48.706.894)	(51.421.981)
Participación de terceros en sociedades controladas	<u>58.415</u>	<u>(13.627)</u>
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos	80.190.520	(117.173.109)
Provisión de impuesto a las ganancias / ganancia mínima presunta	<u>(26.737)</u>	<u>6.521.725</u>
Ganancia (Pérdida) ordinaria	80.163.783	(110.651.384)
Resultado de inversiones en sociedades vinculadas	(681.387)	(130.741.517)
Resultado por diferencia de cambio neta en sociedades vinculadas	37.599.017	-
Resultados extraordinarios	-	<u>(32.470.844)</u>
Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio / periodo	<u>117.081.413</u>	<u>(273.863.745)</u>

Las notas 1 a 4 que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de marzo de 2003

**PRICE WATERHOUSE & CO.**

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T.º I.º P.º I.º R.º A.º P.º U.  
Dr. Daniel A. López Lado  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Turno 148 - Folio 91

Dr. (C.P.) Juan José Valdez Follino  
CONSEJERO DE VIGILANCIA

Federico A. Peña  
VICEPRESIDENTE

**SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL**  
**NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510**  
**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CONSOLIDADO por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 y por el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2001**

	Ejercicio / período finalizado el	
	31.12.02	31.12.01
<b>VARIACION DE LOS FONDOS</b>	\$	\$
Fondos al inicio del ejercicio / período (1)	76.962.376	56.099.399
Aumento de los fondos	265.206.084	20.862.977
Fondos al cierre del ejercicio / período (1)	<u>342.168.460</u>	<u>76.962.376</u>
<b>FONDOS GENERADOS (APLICADOS) POR LAS OPERACIONES</b>		
Ganancia (Pérdida) del ejercicio / período	117.081.413	(273.863.745)
Más partidas que no representan erogaciones de fondos:		
Previsión obsolescencia de bienes de cambio	6.646.503	-
Amortización de bienes de uso	245.981.654	183.114.044
Amortización de activos intangibles	1.995.796	4.772.521
Previsión para incobrables	32.631.843	18.900.213
Provisión honorarios al Directorio y Consejo de Vigilancia	2.721.220	2.247.563
Previsión para contingencias	15.770.338	-
Provisión de impuesto a las ganancias / ganancia mínima presunta	26.737	-
Resultado de inversiones en sociedades vinculadas	681.387	130.741.517
Participación de terceros en sociedades controladas	-	13.627
Menos partidas que no representan ingresos de fondos:		
Previsión obsolescencia de bienes de cambio	-	(362.595)
Resultado por diferencia de cambio neta en sociedades vinculadas	(37.599.017)	-
Previsión para contingencias	-	(3.612.194)
Provisión de impuesto a las ganancias / ganancia mínima presunta	-	(6.521.725)
Participación de terceros en sociedades controladas	(58.415)	-
Fondos (aplicados) originados en las operaciones	<u>385.879.459</u>	<u>55.429.226</u>
Disminución (aumento) neto de activos:		
Créditos por ventas	(74.034.806)	145.234.326
Otros créditos	45.883.450	(18.856.494)
Bienes de cambio (2)	9.264.623	107.597.385
(Disminución) aumento neto de pasivos:		
Deudas comerciales	(62.155.227)	(22.390.140)
Deudas sociales y fiscales, otras deudas y previsión para contingencias	(45.713.185)	(1.634.421)
Participación de terceros en sociedades controladas	(24.409)	(43.640)
Otras variaciones operativas	<u>(126.779.554)</u>	<u>209.907.016</u>
<b>Fondos (aplicados) originados en las actividades operativas - Traspaso</b>	<u>259.099.905</u>	<u>265.336.242</u>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de marzo de 2003

PRICE WATERHOUSE & CO.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T.P.F.I.R.A.P.U.  
Dr. Daniel A. López Lado  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Torre 148 - Folio 91



SIDERAR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL		
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 14.510		
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS CONSOLIDADO por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 y por el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2001 (Cont.)		
	Ejercicio / período finalizado el	
	31.12.02	31.12.01
	\$	\$
<b>Traspaso</b>	<u>259.099.905</u>	<u>265.336.242</u>
<b>FONDOS GENERADOS (APLICADOS) A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Disminución de inversiones	6.870	5.195.590
(Aumento) disminución neta de otras inversiones no corrientes	(569.428)	27.222.496
Aumento neto de Fondos fideicomitidos (3)	(100.109.919)	(192.366.259)
Aumento neto de bienes de uso y activos intangibles (4)	(407.712.009)	(72.302.891)
Disminución neta de otros activos	<u>3.111.148</u>	<u>1.659.668</u>
<b>Fondos generados (aplicados) en las actividades de inversión</b>	<u>(505.273.338)</u>	<u>(230.591.396)</u>
<b>FONDOS GENERADOS (APLICADOS) POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Aumento (disminución) neta de deudas bancarias y financieras (5)	511.447.282	(13.227.239)
Distribución de utilidades dispuesta por Asamblea del 31.10.01	-	(654.630)
Distribución de utilidades dispuesta por Asamblea del 30.04.02	<u>(67.765)</u>	<u>-</u>
<b>Fondos generados (aplicados) por las actividades de financiación</b>	<u>511.379.517</u>	<u>(13.881.869)</u>
<b>Aumento de los fondos</b>	<u>265.206.084</u>	<u>20.862.977</u>

Nota: las variaciones de los rubros incluyen diferencias de cambio.

- (1) Caja y bancos más otras inversiones corrientes.
- (2) Incluye resultados por tenencia por \$ 15.131.088.
- (3) Incluye diferencias de cambio por \$ 105.461.154.
- (4) Incluye activación de diferencias de cambio por \$ 391.235.575 y resultados por tenencia por \$ 34.778.061.
- (5) Incluye diferencias de cambio por \$ 606.296.206.

Las notas 1 a 4 que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de marzo de 2003  
PRICE WATERHOUSE & CO.

(Socio)  
C.P.C.E. G.A.B.A. T° I F° I R.A.P.U.  
Dr. Daniel A. López Lado  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tomo 748 - Folio 91

Dr. (C.P.) Juan José Valdez Follino  
CONSEJERO DE VIGILANCIA

Federico A. Peña  
VICEPRESIDENTE