



Cuenta General de Inversion

EJERCICIO 2009



TOMO II - 1

neu
MINISTERIO
DE HACIENDA Y
OBRAS PÚBLICAS

**CONTADURIA GENERAL
DE LA PROVINCIA**



Cuenta General de Inversion

EJERCICIO 2009



neu



MINISTERIO
DE HACIENDA Y
OBRAS PÚBLICAS

CONTADURIA GENERAL
DE LA PROVINCIA



ESTADOS NO CONSOLIDADOS

EJERCICIO 2009

INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DEL NEUQUEN
DIRECCION DE LOTERIA DEL NEUQUEN
HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.
EMPRESA NEUQUINA DE SERVICIOS DE INGENIERIA S.E.
ARTESANIAS NEUQUINAS S.E.P.
CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M.
CORDINEU S.E.
CORPORACION FORESTAL NEUQUINA S.A.
MERCADO DE CONCENTRACION DEL NEUQUEN S.A.P.E.M.
INSTITUTO AUTARQUICO DE DESARROLLO PRODUCTIVO
EMPRESA DE PROMOCION TURISTICA DEL NEUQUEN S.E.
PATAGONIA FERROCANAL S.A.
ZONA FRANCA ZAPALA S.A.P.E.M.
AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN S.E.P.
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.
GAS Y PETROLEO DEL NEUQUEN S.A.
CORMINE - CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN S.E.P.
EMPRESA DE PROMOCION TURISTICA DEL NEUQUEN S.E.

TOMO II



INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DEL NEUQUEN

EJERCICIO 2009



REPUBLICA ARGENTINA
SECRETARÍA DE ECONOMÍA
C. N.º 103
MAY 2009

C. 1034 N. BONIATO
CONTADOR EN LA PUNTA

ESTADOS CONTABLES

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2009

acompañados con el expediente iniciador

Instituto de Seguridad Social del Neuquén

ISSN



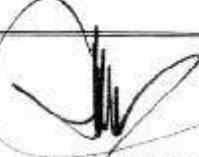


Instituto de Seguridad Social del Neuquén
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2.009
 comparativo con el ejercicio anterior

| | | (Nota) | | | | (Nota) | |
|---------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO | | | | PASIVO | | | |
| | | Actual | Anterior | | | Actual | Anterior |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Disponibilidades | 1.1. | 5.379.864,49 | 55.455.447,50 | Deudas Sociales | 1.9. | 71.907.107,70 | 50.025.014,70 |
| Créditos por aportes y contribuciones | 1.2. | 274.615.913,98 | 133.294.033,50 | Deudas con proveedores de bienes y servicios | 1.10. | 140.476.365,44 | 80.117.119,30 |
| Créditos por servicios asistenciales | 1.3. | 9.843.070,68 | 7.770.470,26 | Otras Deudas | 1.11. | 7.776.287,28 | 15.611.489,13 |
| Préstamos otorgados | 1.4. | 13.168.237,65 | 9.285.011,91 | | | | |
| Otros Créditos | 1.5. | 413.614,00 | 573.470,18 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 220.159.760,42 | 145.753.623,13 |
| Bienes de Cambio | 1.6. | 8.893.393,64 | 7.849.476,95 | | | | |
| | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| | | | | No existe | | | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 312.314.094,44 | 215.227.910,40 | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | TOTAL PASIVO | | | |
| Titulos y acciones | 1.7. | 202.260,40 | 215.244,00 | | | 220.159.760,42 | 145.753.623,13 |
| Bienes de capital | 1.8.-Anl | 25.002.620,37 | 23.053.020,14 | PATRIMONIO NETO | | | |
| | | | | TOTAL DEL PATR. NETO (s/Est. Resp.) | | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 25.204.880,77 | 23.268.264,14 | | | 117.359.214,79 | 92.742.551,41 |
| TOTAL ACTIVO | | 337.518.975,21 | 238.496.174,54 | TOTAL PASIVO + PATR. NETO | | 337.518.975,21 | 238.496.174,54 |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Engorri vice
 Coordinador Contab. Gral. I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - I.S.S.N.
 C.P.C.E.Nac. P.N. - P.316


 Cf. Marcelo Barrogior
 Administrador General
 I.S.S.N.


 Cf. Jorge H. BONAIUTO
 INTENDENTE GENERAL DE LA PROVINCIA



Instituto de Seguridad Social del Neuquén
ESTADO DE RESULTADOS
 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2.009
 comparativo con el ejercicio anterior

| (Nota) | | | | (Nota) | | | |
|---------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|
| INGRESOS | | | | EGRESOS | | | |
| | | Actual | Anterior | | | Actual | Anterior |
| Ingresos Corrientes | | | | Egresos Corrientes | | | |
| Ap. y Contribuc. Jubilatorias | 2.1.1. | 803.191.890,84 | 651.434.515,40 | Prestaciones Jubilatorias | 2.1.2. | 750.650.718,50 | 591.821.848,23 |
| Ap. y Contribuc. Asistenciales | 2.2.1. | 561.949.404,04 | 457.764.984,84 | Prestaciones Asistenciales | 2.2.2. | 508.596.148,43 | 400.702.009,98 |
| Servicios asistenciales propios | 2.3.1. | 8.129.819,50 | 6.299.027,65 | Servicios asistenciales propios | 2.3.2. | 6.120.859,14 | 4.863.576,59 |
| Servicios de Turismo Social | 2.4.1. | 12.806.147,50 | 11.864.268,52 | Servicios de Turismo Social | 2.4.2. | 15.269.069,45 | 11.439.876,70 |
| Otros Ingresos / Egresos | 2.5.1. | 703.331,25 | 446.555,42 | Otros ingresos / Egresos | 2.5.2. | 960.778,99 | 347.985,67 |
| | | | | Gastos de funcionamiento | 2.5. | 77.872.362,60 | 60.667.635,36 |
| | | | | Resultados financieros | 2.3. | -3.019.459,50 | -2.838.632,59 |
| TOTAL INGRESOS | | 1.386.780.593,13 | 1.127.809.351,83 | TOTAL EGRESOS | | 1.356.450.477,61 | 1.067.004.299,94 |
| SUPERAVIT DEL EJERCICIO | | | | | | 30.330.115,52 | 60.805.051,89 |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Edgar Vicel
 Coordinador Contable. Gral. I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - UNIP
 C.F.C.E.Nqn. P IV - P 018


 Gr. Marcelo Berenguer
 Administrador General
 I.S.S.N.

Gr. JOSÉ H. BONAIUTO
 Contador General de la Provincia



Instituto de Seguridad Social del Neuquén

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

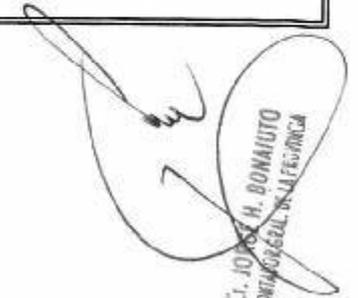
correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2.009
comparativo con el ejercicio anterior

| | APORTES | | (DEFICIT) SUPERAVIT ACUMULADOS | TOTAL DEL PATRIMONIO NETO EJ. ACTUAL | TOTAL DEL PATRIMONIO NETO EJ. ANTERIOR |
|--|---------|----------------------|--------------------------------------|--|--|
| | APORTES | Res. Bs. Cap. | | | |
| Saldos al Inicio del Ejercicio | | 13.114.386,40 | 79.628.165,01 | 92.742.551,41 | 36.509.027,02 |
| Modif. de ejercicios anteriores (activos/pasivos) | | | -5.713.452,14 | -5.713.452,14 | -4.571.527,50 |
| Saldos al Inicio del Ejercicio, modificados | | 13.114.386,40 | 73.914.712,87 | 87.029.099,27 | 31.937.499,52 |
| Superávit del ejercicio según Estado de Resultados | | | 30.330.115,52 | 30.330.115,52 | 60.805.051,89 |
| TOTALES | | 13.114.386,40 | 104.244.828,39 | 117.359.214,79 | 92.742.551,41 |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


Andrés Edgar Vicel
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
Conf. Públ. Nac. - UNLP
C.P.C.E.Nqn. Tº IV - Pº 018


Cr. Marcelo Berenguer
Administrador General
I.S.S.N.

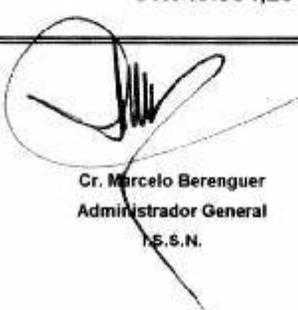

Cr. José H. BONAIUTO
CONTADOR GENERAL

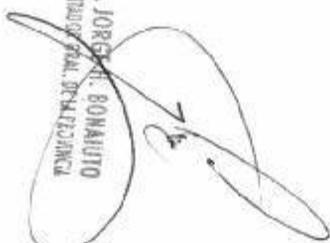
Instituto de Seguridad Social del Neuquén
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2.009
 comparativo con el ejercicio anterior

| VARIACIÓN DEL EFECTIVO | | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------|-----------------------|----------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio | Nota 1.1 | 56.455.447,60 | 4.220.347,50 |
| Modificaciones de ejercicios anteriores | | -25.918,91 | -689.843,38 |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | | 56.429.528,69 | 3.530.504,12 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | Nota 1.1 | 5.379.864,49 | 56.455.447,60 |
| Disminución (Aumento) neta del efectivo | | -51.049.664,20 | 52.924.943,48 |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | | |
| Actividades operativas | | | |
| Cobro de ventas de bienes o servicios | | 525.419.523,70 | 480.950.392,60 |
| Cobro por aportes previsionales | | 720.871.895,46 | 613.811.933,38 |
| Pago prestadores de servicios asistenciales | | -447.379.985,62 | -378.643.690,16 |
| Pago a proveedores de bienes y servicios | | -32.283.108,09 | -39.767.599,82 |
| Pago de jubilaciones | | -719.784.553,80 | -576.413.186,03 |
| Pago de sueldos y cargas sociales | | -64.819.794,29 | -51.783.962,85 |
| Pago/cobro de deudas fiscales | | -13.855.825,91 | 1.529.750,02 |
| Flujo neto de efectivo aplicado (originado) por actividades operativas | | -31.831.848,55 | 49.683.637,14 |
| Actividades de inversión | | | |
| Cobro/Pago por compra de activos no corrientes | | -3.933.126,66 | -1.455.035,73 |
| Cobro de activos no corrientes | | 12.983,60 | 31.618,72 |
| Pago por inversiones PF | | - | - |
| Cobro de intereses PF | | - | - |
| Cobro por préstamos otorgados | | 16.311.970,64 | 17.981.566,38 |
| Pago por préstamos otorgados | | -20.195.196,38 | -13.106.908,54 |
| Flujo neto de efectivo aplicado (originado) por las actividades de Inversió | | -7.803.368,80 | 3.451.240,83 |
| Actividades de financiación | | | |
| Pago de préstamos obtenidos | | -11.414.446,85 | -209.934,49 |
| Pago de Intereses | | - | - |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación | | -11.414.446,85 | -209.934,49 |
| VARIACION NETA DEL EFECTIVO | | -51.049.664,20 | 52.924.943,48 |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Edgar Vicel
 Coordinador Confad. Gral. I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - UNLP
 C.P.C.E.Nqn. 1º IV- Fº 018


 Cr. Marcelo Berenguer
 Administrador General
 I.S.S.N.


 C. JORGE BONAIUTO
 CONTADOR EN CALIFICACION



Instituto de Seguridad Social de Neuquén

ESTADO DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior



| INCI | PPAL | PPAR | SPAR | EROGACIONES | Presupuestado (L2604 A27) | Ejecutado | Saldo | Reestructura | Definitivo | EN % | Ejerc. Ant.-Ejecutado |
|-------------------------------|------|------|------|---|---------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|--------|-------------------------|
| EROGACIONES CORRIENTES | | | | | 1.231.765.905,00 | 1.357.857.004,41 | -126.091.099,41 | 126.091.099,41 | 1.357.857.004,41 | 110,2% | 1.068.334.876,64 |
| 1 | | | | GASTO EN PERSONAL | 57.995.895,00 | 56.590.180,20 | 1.405.714,80 | -1.405.714,80 | 56.590.180,20 | 97,8% | 43.529.257,45 |
| 2 | | | | BIENES DE CONSUMO | 4.393.195,00 | 4.516.274,95 | -123.079,95 | 123.079,95 | 4.516.274,95 | 102,9% | 2.901.454,23 |
| 3 | | | | SERVICIOS NO PERSONALES | 16.286.616,00 | 16.395.049,55 | -108.433,55 | 108.433,55 | 16.395.049,55 | 100,7% | 13.306.828,70 |
| 5 | | | | TRANSFERENCIAS | 1.153.090.199,00 | 1.280.355.499,71 | -127.265.300,71 | 127.265.300,71 | 1.280.355.499,71 | 111,3% | 1.008.598.336,16 |
| | 1 | | | TRANSF. AL SECTOR PRIVADO PARA FINANC. GASTOS CTES. | 698.590.199,00 | 750.650.718,50 | -52.060.519,50 | 52.060.519,50 | 750.650.718,50 | 107,5% | 591.821.848,23 |
| | | 1 | | JUBILACIONES Y PENSIONES | 698.590.199,00 | 750.650.718,50 | -52.060.519,50 | 52.060.519,50 | 750.650.718,50 | 107,5% | 591.821.848,23 |
| | | | 1 | AD. CTRAL LEY 2025 | 37.689.364,00 | | 37.689.364,00 | -37.689.364,00 | | | |
| | | | 2 | ADMINISTRACION CENTRAL | 111.249.847,00 | 166.093.499,12 | -54.843.652,12 | 54.843.652,12 | 166.093.499,12 | | 127.406.863,48 |
| | | | 3 | BANCO PROVINCIA | 25.674.716,00 | 25.690.006,06 | -15.290,06 | 15.290,06 | 25.690.006,06 | | 21.130.122,89 |
| | | | 4 | DOCENTES | 229.710.049,00 | 239.381.162,74 | -9.671.113,74 | 9.671.113,74 | 239.381.162,74 | | 193.521.000,15 |
| | | | 5 | MUNICIPALIDADES | 29.561.386,00 | 33.372.606,21 | -3.811.240,21 | 3.811.240,21 | 33.372.606,21 | | 25.576.908,47 |
| | | | 6 | PODER JUDICIAL | 39.261.703,00 | 42.758.564,59 | -3.496.861,59 | 3.496.861,59 | 42.758.564,59 | | 32.687.584,56 |
| | | | 7 | PODER LEGISLATIVO | 13.633.658,00 | 5.093.317,97 | 8.540.340,03 | -8.540.340,03 | 5.093.317,97 | | 4.060.363,31 |
| | | | 8 | POLICIA | 129.835.187,00 | 140.373.987,60 | -10.538.800,60 | 10.538.800,60 | 140.373.987,60 | | 109.284.382,23 |
| | | | 9 | SALUD PUBLICA | 66.552.149,00 | 73.241.920,01 | -6.689.771,01 | 6.689.771,01 | 73.241.920,01 | | 57.038.503,94 |
| | | | 10 | VIALIDAD PCIAL | 15.422.180,00 | 16.495.963,33 | -1.073.803,33 | 1.073.803,33 | 16.495.963,33 | | 13.542.591,25 |
| | | | | CARGOS ELECTIVOS | | 8.149.690,87 | -8.149.690,87 | 8.149.690,87 | 8.149.690,87 | | 7.373.527,95 |
| | | 4 | | AYUDAS SOCIALES A PERSONAS | 454.500.000,00 | 529.704.781,21 | -75.204.781,21 | 75.204.781,21 | 529.704.781,21 | 116,5% | 416.776.487,93 |
| | | | 341 | PRESTACIONES ASISTENCIALES | 438.000.000,00 | 508.596.148,43 | -70.596.148,43 | 70.596.148,43 | 508.596.148,43 | 116,1% | 400.702.009,86 |
| | | | 342 | SERVICIOS ASISTENCIALES PROPIOS | 6.500.000,00 | 6.112.200,76 | 387.799,24 | -387.799,24 | 6.112.200,76 | 94,0% | 4.856.249,54 |
| | | | 343 | TURISMO SOCIAL | 10.000.000,00 | 14.996.432,02 | -4.996.432,02 | 4.996.432,02 | 14.996.432,02 | 150,0% | 11.218.228,41 |
| EROGACIONES DE CAPITAL | | | | | 23.000.000,00 | 24.128.322,66 | -1.128.322,66 | 1.128.322,66 | 24.128.322,66 | 104,9% | 14.561.944,27 |
| 4 | | | | BIENES DE USO | 23.000.000,00 | 3.933.126,66 | 19.066.873,34 | -19.066.873,34 | 3.933.126,66 | 17,1% | 1.455.035,73 |
| | | | 2 | CONSTRUCCIONES | 20.000.000,00 | 172.170,03 | 19.827.829,97 | -19.827.829,97 | 172.170,03 | 0,9% | 126.014,49 |
| | | | 3 | MAQUINARIA Y EQUIPO | 3.000.000,00 | 3.760.956,63 | -760.956,63 | 760.956,63 | 3.760.956,63 | 125,4% | 1.329.021,24 |
| 6 | | | | INVERSION FINANCIERA | | 20.195.196,00 | -20.195.196,00 | 20.195.196,00 | 20.195.196,00 | | 13.106.908,54 |
| | | | 2 | CONCESION DE PRESTAMOS A CORTO PLAZO | | 20.195.196,00 | -20.195.196,00 | 20.195.196,00 | 20.195.196,00 | | 13.106.908,54 |
| | | | 1 | PRESTAMOS A CORTO PLAZO AL SECTOR PRIVADO | | 20.195.196,00 | -20.195.196,00 | 20.195.196,00 | 20.195.196,00 | | 13.106.908,54 |
| | | | | APLICACIONES FINANCIERAS | | 24.310.168,77 | -24.310.168,77 | 24.310.168,77 | 24.310.168,77 | | 65.792.891,17 |
| | | | 6 | INVERSION FINANCIERA | | 24.310.168,77 | -24.310.168,77 | 24.310.168,77 | 24.310.168,77 | | 65.792.891,17 |
| | | | 3 | INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS | | 24.310.168,77 | -24.310.168,77 | 24.310.168,77 | 24.310.168,77 | | 65.792.891,17 |
| TOTAL DE EROGACIONES | | | | | 1.254.765.905,00 | 1.406.295.495,84 | -151.529.590,84 | 151.529.590,84 | 1.406.295.495,84 | 112,1% | 1.148.689.711,98 |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Edgar Vical
 Coordinador Centad. Gral. I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - UNLP
 C.P.C.E.Ngn. T° IV- F° 018


 Cr. Marcelo Sereguier
 Administrador general
 I.S.S.N.


 Cr. Jorge H. Bonaiuto
 Contaduría Social de la Provincia

Instituto de Seguridad Social de Neuquén
ESTADO DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

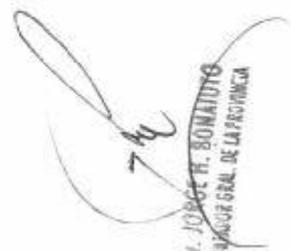


| Rubro | Tipo | Subtipo | Clase | INGRESOS | Presupuestado (L2865 A31) | Ejecutado | Saldo | Reestructura | Definitivo | % Ejec. | Ejerc. Ant.-Ejecutado |
|---------------------------|------|---------|-------|---|---------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|---------|-------------------------|
| 1 | | | | INGRESOS CORRIENTES | 1.225.238.007,00 | 1.389.983.524,84 | -164.745.517,84 | 164.745.517,84 | 1.389.983.524,84 | 113,4% | 1.130.708.145,60 |
| | 1 | | | INGRESOS TRIBUTARIOS | 8.192.553,00 | 7.141.207,59 | 1.051.345,41 | -1.051.345,41 | 7.141.207,59 | 87,2% | 6.379.864,88 |
| | | 3 | | IMPUESTOS NACIONALES | 8.192.553,00 | 7.141.207,59 | 1.051.345,41 | -1.051.345,41 | 7.141.207,59 | 87,2% | 6.379.864,88 |
| | | | 2 | IMPUESTO A LOS BIENES PERSONALES - LEY 23966 - ART 30 | 2.329.394,00 | 2.033.224,12 | 296.169,88 | -296.169,88 | 2.033.224,12 | 87,3% | 6.379.864,88 |
| | | | | IVA - LEY 23966 ART 5º PTO. 2 | 5.863.159,00 | 5.107.983,47 | 755.175,53 | -755.175,53 | 5.107.983,47 | 87,1% | N/D |
| | 2 | | | CONTRIBUCIONES | 1.185.845.454,00 | 1.340.988.561,29 | -155.153.107,29 | 155.153.107,29 | 1.340.988.561,29 | 113,1% | 1.088.035.040,35 |
| | | 1 | | CONTRIBUCIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL | 702.386.841,00 | 796.050.683,25 | -93.663.842,25 | 93.663.842,25 | 796.050.683,25 | 113,3% | 645.054.650,52 |
| | | | 1 | APORTES PERSONALES | 358.348.146,00 | 402.980.680,35 | -44.632.534,35 | 44.632.534,35 | 402.980.680,35 | 112,5% | 328.620.456,53 |
| | | | 2 | CONTRIBUCIONES PATRONALES | 344.038.695,00 | 393.070.002,90 | -49.031.307,90 | 49.031.307,90 | 393.070.002,90 | 114,3% | 316.434.193,99 |
| | | 2 | | OTRAS CONTRIBUCIONES | 483.458.813,00 | 544.947.878,04 | -61.489.265,04 | 61.489.265,04 | 544.947.878,04 | 112,7% | 442.960.389,83 |
| | | | 1 | INSTITUTO PROVINCIAL DE OBRA SOCIAL | 452.990.863,00 | 504.540.281,57 | -51.549.418,57 | 51.549.418,57 | 504.540.281,57 | 111,4% | 409.094.620,24 |
| | | | | APORTES PERSONALES | 201.307.431,00 | 223.396.031,96 | -22.088.600,96 | 22.088.600,96 | 223.396.031,96 | 111,0% | 181.603.792,19 |
| | | | | CONTRIBUCIONES PATRONALES | 251.683.432,00 | 281.144.249,61 | -29.460.817,61 | 29.460.817,61 | 281.144.249,61 | 111,7% | 227.490.828,05 |
| | | | 2 | OTRAS ENTIDADES | 30.467.750,00 | 40.407.596,47 | -9.939.846,47 | 9.939.846,47 | 40.407.596,47 | 132,6% | 33.885.769,59 |
| | | | 2 | APORTES ENTIDADES ADHERENTES | 30.467.750,00 | 40.407.596,47 | -9.939.846,47 | 9.939.846,47 | 40.407.596,47 | 132,6% | 33.885.769,59 |
| | 5 | | | INGRESOS DE OPERACION | 31.200.000,00 | 41.843.755,96 | -10.643.755,96 | 10.643.755,96 | 41.843.755,96 | 134,1% | 36.293.240,37 |
| | | 2 | | VENTA BRUTA DE SERVICIOS | 31.200.000,00 | 41.843.755,96 | -10.643.755,96 | 10.643.755,96 | 41.843.755,96 | 134,1% | 36.293.240,37 |
| | | | 30 | COSEGUROS | 11.000.000,00 | 13.833.950,18 | -2.833.950,18 | 2.833.950,18 | 13.833.950,18 | 125,8% | 12.446.957,47 |
| | | | 31 | SERVICIOS ASISTENCIALES PROPIOS | 8.000.000,00 | 8.129.819,50 | -129.819,50 | 129.819,50 | 8.129.819,50 | 101,6% | 6.299.027,65 |
| | | | 32 | TURISMO SOCIAL | 11.000.000,00 | 12.806.147,50 | -1.806.147,50 | 1.806.147,50 | 12.806.147,50 | 116,4% | 11.064.268,52 |
| | | | 33 | OTROS INGRESOS | 1.200.000,00 | 7.073.838,78 | -5.873.838,78 | 5.873.838,78 | 7.073.838,78 | 589,5% | 5.662.966,73 |
| | | | | INGRESOS DE CAPITAL | | 16.311.971,00 | -16.311.971,00 | 16.311.971,00 | 16.311.971,00 | | 17.981.566,36 |
| | 2 | | | DISMINUCION DE LA INVERSION FINANCIERA | | 16.311.971,00 | -16.311.971,00 | 16.311.971,00 | 16.311.971,00 | | 17.981.566,36 |
| | | 3 | | CONCESION DE PRESTAMOS A CORTO PLAZO | | 16.311.971,00 | -16.311.971,00 | 16.311.971,00 | 16.311.971,00 | | 17.981.566,36 |
| | | | 2 | RECUPERACION PREST. A CP AL SECTOR PRIVADO | | 16.311.971,00 | -16.311.971,00 | 16.311.971,00 | 16.311.971,00 | | 17.981.566,36 |
| | | | | FUENTES FINANCIERAS | 29.527.898,00 | | 29.527.898,00 | -29.527.898,00 | | | |
| | 2 | | | REMANENTE DE EJERCICIOS ANTERIORES | 29.527.898,00 | | 29.527.898,00 | -29.527.898,00 | | | |
| | | 3 | | RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES - ISSN | 29.527.898,00 | | 29.527.898,00 | -29.527.898,00 | | | |
| | | | 2 | | | | | -29.527.898,00 | | | |
| TOTAL DE RECURSOS: | | | | | 1.254.765.905,00 | 1.406.295.495,84 | -151.529.590,84 | 151.529.590,84 | 1.406.295.495,84 | 112,1% | 1.148.689.711,98 |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Edgar Vico
 Coordinador Contad. Genl. I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - UNLP
 C.P.C.E.Nig. Tº IV- Fº 013


 Carlos Berenguer
 Administrador general
 I.S.S.N.


 Jorge H. Bonafante
 Contador General de la Provincia

Instituto de Seguridad Social del Neuquén
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

1. COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

1.1. Disponibilidades

| | Ejercicio finalizado al | |
|---|-------------------------|----------------------|
| | Actual | Anterior |
| Recaudaciones a depositar | 64.894,69 | 6.831,12 |
| Banco Prov. Nqn. Ctas. Ctes. | 840.299,56 | 53.670.534,30 |
| Banco Nación Cta. Cie. | 103.834,86 | 84.372,50 |
| Otros Bancos | 108.133,91 | 111.676,07 |
| Fondos Fijos sede, delegaciones y hoteles | 739.159,26 | 588.001,93 |
| Fondos a rendir delegaciones y hoteles | 704.933,57 | 537.506,83 |
| Fondos anticipos Deptos. y Delegaciones | 2.818.608,64 | 1.456.524,74 |
| Total | 5.379.864,49 | 56.455.447,60 |

1.2. Créditos por aportes y contribuciones

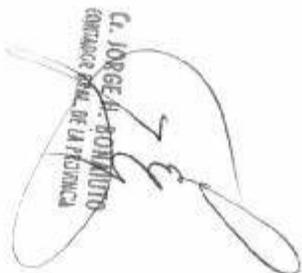
| | Ejercicio finalizado al | |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | Actual | Anterior |
| Entidades adherentes | 2.138.703,86 | 2.184.989,43 |
| Adm central y org desc | 206.440.730,18 | 77.952.161,89 |
| Contratados | 11.750.863,37 | 8.436.780,05 |
| Munic y comisiones de fomento | 54.285.616,57 | 44.720.102,13 |
| Total | 274.615.913,98 | 133.294.033,50 |

1.3. Créditos por servicios asistenciales

| | Ejercicio finalizado al | |
|---|-------------------------|---------------------|
| | Actual | Anterior |
| Facturación a entes provinciales | 5.013.686,84 | 4.292.112,94 |
| Facturación a municipios | | 11.234,68 |
| Facturación a obras sociales provinciales | 3.383.167,79 | 3.134.546,49 |
| Facturación a otras entidades | 1.446.216,05 | 332.576,15 |
| Total | 9.843.070,68 | 7.770.470,26 |

1.4. Préstamos otorgados

| | Ejercicio finalizado al | |
|---------------|-------------------------|---------------------|
| | Actual | Anterior |
| Personales | 2.532.271,15 | 1.863.129,74 |
| Asistenciales | 6.755.002,55 | 4.909.202,97 |
| Turismo | 3.880.963,95 | 2.512.679,20 |
| Total | 13.168.237,65 | 9.285.011,91 |


 C. JORGE BONAFINA
 Gerente Gen. de la Provincia



Instituto de Seguridad Social del Neuquén
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

1.5. Otros Créditos

| | Ejercicio finalizado al | |
|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | Actual | Anterior |
| Tarjetas | 37.104,39 | 34.082,25 |
| Créditos fiscales | 13.628,68 | 508.792,49 |
| Otros Créditos | 362.880,93 | 30.595,44 |
| Total | 413.614,00 | 573.470,18 |

1.6. Bienes de Cambio

| | Ejercicio finalizado al | |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------|
| | Actual | Anterior |
| Mercadería de reventa SMDLA | 1.228.562,85 | 875.015,37 |
| Mercadería de reventa Chos Malal | 990.728,53 | 561.926,50 |
| Otra Mercadería | 6.674.102,26 | 6.412.535,08 |
| Total | 8.893.393,64 | 7.849.476,95 |

1.7. Títulos y acciones

| | Ejercicio finalizado al | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------|
| | Actual | Anterior |
| Títulos y acciones- No Corrientes | 202.260,40 | 215.244,00 |
| Total | 202.260,40 | 215.244,00 |

1.8. Bienes de capital

A partir del ejercicio 2000, se ha procedido a efectuar las amortizaciones de las altas en bienes de capital del ejercicio, y se ha continuado con la depreciación de la flota de rodados de este Organismo. A tal efecto, se han aplicado alícuotas anuales suficientes para extinguir su valor durante su vida útil.

C. JOSEPH. BONAFUTO
CONTADOR EN CH. DE LA PROVINCIA




Instituto de Seguridad Social del Neuquén
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

1.9. Deudas Sociales

| | Ejercicio finalizado al | |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| | Actual | Anterior |
| Por haberes (previsionales y activos) | 53.529.503,07 | 47.673.595,48 |
| Otras deudas fiscales y sociales | 11.624.751,39 | 440.384,07 |
| Deudas por retenciones varias | 6.752.853,24 | 1.911.035,15 |
| Total | 71.907.107,70 | 50.025.014,70 |

1.10. Deudas con proveedores de bienes y servicios

| | Ejercicio finalizado al | |
|---------------------------|-------------------------|----------------------|
| | Actual | Anterior |
| Prestadores | 99.894.410,27 | 60.470.242,64 |
| Prestadores Fdo. de Salud | 12.035.452,29 | 3.043.848,05 |
| Proveedores | 27.770.845,70 | 16.065.472,27 |
| Otras deudas | 775.657,18 | 537.556,34 |
| Total | 140.476.365,44 | 80.117.119,30 |

1.11. Otras Deudas

| | Ejercicio finalizado al | |
|--|-------------------------|----------------------|
| | Actual | Anterior |
| A - Corrientes | | |
| Otras Deudas por compras de bienes y serv. | 2.378.231,77 | 1.987.526,19 |
| Deudas impositivas | 5.398.055,51 | 2.209.516,09 |
| Aportes reintegrables Tes. Gral Pcia Nqn. Decr 3183/04 Y 2157/07 | | 11.414.446,85 |
| Total | 7.776.287,28 | 15.611.489,13 |

1.12. Contingencias

Se ha constituido una previsión para juicios con el objeto de cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter laboral, previsional, y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para el organismo. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción, se ha considerado la opinión de los asesores legales.

Los aumentos y disminuciones registrados en el ejercicio se deben principalmente al uso de ese fondo (\$ 1.277.872,79) y se han registrado nuevos juicios pendientes por \$ 960.778,99.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables, la Administración entiende que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo en este Balance.

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.

C. JOSE H. BOAINDRO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

Andrés Edgar Vical
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
Conf. Públ. Mac. - UNIP
C.P.C.E.Nqn. 7º IV - F 018

Cr. Marcelo Berenguer
Administrador General
I.S.S.N.



Instituto de Seguridad Social del Neuquén

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS

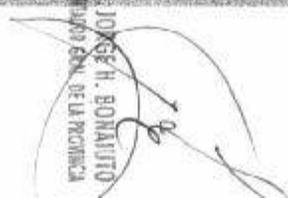
correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS

| 2.1. Prestaciones Jubilatorias | | Not/An | Actual | Anterior |
|---|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2.1.1. Ingresos | | | | |
| | Aportes jubilatorios | | 402.980.680,35 | 328.620.456,53 |
| | Contribuciones jubilatorios | | 393.070.002,90 | 316.434.193,99 |
| | Otros ingresos jubilatorios | | 7.141.207,59 | 6.379.864,88 |
| | Subtotal Ingresos | An.V | 803.191.890,84 | 651.434.515,40 |
| 2.1.2. Egresos | | | | |
| | Pasividades devengadas | An.II/An.IV | 750.650.718,50 | 591.821.848,23 |
| | Otros egresos | | - | - |
| | Gastos de Funcionamiento (prorrateo) | Nota 2.7 | 19.468.090,66 | 15.166.908,84 |
| | Subtotal Egresos | | 770.118.809,16 | 606.988.757,07 |
| Superávit del Área Prestaciones Jubilatorias | | | 33.073.081,68 | 44.445.758,33 |

| 2.2. Prestaciones Asistenciales | | Not/An | Actual | Anterior |
|--|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2.2.1. Ingresos | | | | |
| | Aportes asistenciales | | 223.396.031,96 | 181.603.792,19 |
| | Contribuciones asistenciales | | 281.144.249,61 | 227.490.828,05 |
| | Aportes entidades adherentes | | 40.407.596,47 | 33.885.769,59 |
| | Coseguros | | 13.833.950,18 | 12.446.957,47 |
| | Otros Ingresos asistenciales | | 3.167.575,82 | 2.337.637,54 |
| | Subtotal Ingresos | | 561.949.404,04 | 457.764.984,84 |
| 2.2.2. Egresos | | | | |
| | Egresos asistenciales | An.II/An.III | 508.596.148,43 | 400.702.009,98 |
| | Gastos de Funcionamiento (prorrateo) | Nota 2.8 | 58.404.271,95 | 45.500.726,52 |
| | Subtotal Egresos | | 567.000.420,38 | 446.202.736,50 |
| Déficit (Superávit) del Área Prestaciones Asistenciales | | | -5.051.016,34 | 11.562.248,34 |

| 2.3. Servicio asistenciales propios | | Not/An | Actual | Anterior |
|-------------------------------------|--|--------|--------|----------|
|-------------------------------------|--|--------|--------|----------|


 JOSEPH BONASTRO
 JEFE GEN. DE LA PROTECCION



Instituto de Seguridad Social del Neuquén
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS

| | | | | |
|--|---------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| 2.3.1. | Ingresos | | | |
| | Servicios asistenciales propios | | 8.129.819,50 | 6.299.027,65 |
| | Subtotal Ingresos | | 8.129.819,50 | 6.299.027,65 |
| 2.3.2. | Egresos | | | |
| | Mercadería para reventa | An.II | 4.861.088,31 | 3.808.012,35 |
| | Sueldos | An.II | 1.128.131,60 | 958.822,80 |
| | Otros egresos | An.II | 131.639,23 | 96.741,44 |
| | Subtotal Egresos | | 6.120.859,14 | 4.863.576,59 |
| Superávit del Área Serv. Asist. Propios | | | 2.008.960,36 | 1.435.451,06 |

| | | | | |
|---|------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| 2.4. | Servicios de Turismo Social | No/An | Actual | Anterior |
| 2.4.1. | Ingresos | | | |
| | Ingresos por turismo social | | 12.806.147,50 | 11.864.268,52 |
| | Subtotal Ingresos | | 12.806.147,50 | 11.864.268,52 |
| 2.4.2. | Egresos | | | |
| | Servicios concesionados | An.II | 1.776.841,00 | 1.103.555,40 |
| | Sueldos | An.II | 8.812.743,26 | 7.295.882,60 |
| | Otros egresos | An.II | 4.679.485,19 | 3.040.438,70 |
| | Subtotal Egresos | | 15.269.069,45 | 11.439.876,70 |
| Déficit (Superávit) del Área Servicios de Turismo Social | | | -2.462.921,95 | 424.391,82 |

| | | | | |
|---------------|---------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| 2.5. | Otros Ingresos / Egresos | No/An | Actual | Anterior |
| 2.5.1. | Ingresos | | | |
| | Otros ingresos | | 703.331,25 | 446.555,42 |
| | Subtotal Ingresos | | 703.331,25 | 446.555,42 |

C. JORGE H. BONNIN
COMISARIO GENERAL DE LA PROVINCIA



Instituto de Seguridad Social del Neuquén
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS

2.5.2. Egresos

| | | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Juicios pendientes | Nota 1.12 / An.II | 960.778,99 | 347.985,67 |
| Subtotal Egresos | | 960.778,99 | 347.985,67 |
| Total Otros Ingresos y Egresos | | -257.447,74 | 98.589,75 |

| 2.6. Gastos de funcionamiento Totales | Not/An | Actual | Anterior |
|--|---------------|----------------------|----------------------|
| Sueldos | An.II | 56.590.180,20 | 43.529.257,45 |
| Bienes | An.II | 4.516.274,95 | 2.901.454,23 |
| Servicios | An.II | 15.250.798,35 | 12.897.681,85 |
| Amortizaciones | An.II | 1.515.109,10 | 1.339.241,83 |
| Total Gastos de funcionamiento | | 77.872.362,60 | 60.667.635,36 |

| 2.7. Gastos de func. Prest. Jubilatorias | Not/An | Actual | Anterior |
|--|---------------|----------------------|----------------------|
| Sueldos | An.II | 14.147.545,05 | 10.882.314,36 |
| Bienes | An.II | 1.129.068,74 | 725.363,56 |
| Servicios | An.II | 3.812.699,59 | 3.224.420,46 |
| Amortizaciones | An.I | 378.777,28 | 334.810,46 |
| Total Gastos de func. Prest. Jubilatorias | | 19.468.090,66 | 15.166.908,84 |

| 2.8. Gastos de func. Prest. Asistenciales | Not/An | Actual | Anterior |
|---|---------------|----------------------|----------------------|
| Sueldos | An.II | 42.442.635,15 | 32.646.943,09 |
| Bienes | An.II | 3.387.206,21 | 2.176.090,67 |
| Servicios | An.II | 11.438.098,76 | 9.673.261,39 |
| Amortizaciones | An.I | 1.136.331,83 | 1.004.431,37 |
| Total Gastos de func. Prest. Asistenciales | | 58.404.271,95 | 45.500.726,52 |

Dr. JORGE H. DONALDINO
 DIRECTOR GENERAL DE LA ADMINISTRACION



Instituto de Seguridad Social del Neuquén
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

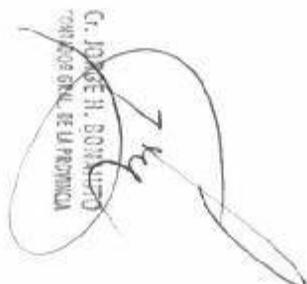
2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS

| 2.9. Resultados financieros | Not/An | Actual | Anterior |
|--------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|
| Intereses por préstamos | | -2.102.501,12 | -2.000.675,01 |
| Otros intereses ganados | | -1.100.430,59 | -898.118,76 |
| Otros result. financ. gen. p/ pasivo | An.II | 183.472,21 | 60.161,18 |
| Total Resultados Financieros | | -3.019.459,50 | -2.838.632,59 |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Edgar Vicel
 Coordinador Contad. Gral I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - UNLP
 C.P.C.E.Nqn. Tº IV- Fº 018


 Cr. Marcelo Berenguer
 Administrador General
 I.S.S.N.


 Cr. Jorge H. Bonifacio
 Contador Gral. de la Provincia





Instituto de Seguridad Social del Neuquén
BIENES DE CAPITAL

Anexo I

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009 comparativo con el ejercicio anterior

| | Valores de Origen | | | | Amortizaciones | | | | Valor residual al cierre | Valor residual Ejerc. Anterior |
|--------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------------|
| | Al inicio | Altas | Bajas | Al cierre | Acum. Al Inicio | de las bajas | del ejercicio | Acum. Al cierre | | |
| Terrenos | 1.766.798,25 | 226.910,08 | | 1.993.708,33 | | | | | 1.993.708,33 | 1.766.798,25 |
| Inmuebles | 18.506.649,19 | 172.170,03 | | 18.978.819,22 | 1.819.204,83 | 509,16 | 327.364,37 | 2.146.080,04 | 16.832.759,18 | 16.987.444,36 |
| Obras en Curso | | 1.520.703,44 | 172.170,03 | 1.348.533,41 | | | | | 1.348.533,41 | |
| Rodados | 1.611.918,12 | 397.664,00 | 1,00 | 2.009.581,12 | 1.003.303,32 | | 359.257,71 | 1.362.581,03 | 647.020,09 | 608.614,80 |
| Muebles y Útiles | 1.680.774,85 | 179.700,00 | 9.463,80 | 1.861.010,86 | 196.682,36 | 682,68 | 71.006,31 | 267.005,99 | 1.584.004,86 | 1.484.092,29 |
| Maquinarias | 86.045,70 | 605,15 | 1.521,09 | 86.129,76 | 49.459,71 | 856,64 | 6.103,73 | 56.706,80 | 28.422,96 | 36.595,99 |
| Herramientas | 27.493,85 | 9.998,05 | 1.305,36 | 36.186,34 | 11.946,80 | 407,79 | 5.264,92 | 16.833,93 | 19.352,41 | 15.546,65 |
| Equipamiento Informático | 2.201.703,86 | 855.293,67 | 10.575,59 | 3.046.421,94 | 1.761.231,46 | 9.385,59 | 575.189,60 | 2.327.035,49 | 719.386,45 | 440.472,38 |
| Otros Bienes | 3.503.766,97 | 570.082,24 | 5.922,55 | 4.067.926,66 | 1.790.301,75 | 1.996,04 | 450.188,27 | 2.238.493,96 | 1.829.432,68 | 1.713.465,22 |
| TOTALES | 29.685.150,39 | 3.933.126,66 | 200.959,42 | 33.417.317,63 | 6.632.130,25 | 13.837,90 | 1.796.404,91 | 8.414.697,26 | 25.002.620,37 | 23.053.020,14 |

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|----------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| TOTALES DEL EJERCICIO ANTERIOR | 28.241.176,30 | 1.455.035,73 | 11.061,64 | 29.685.150,39 | 5.067.921,72 | 4.008,64 | 1.568.217,17 | 6.632.130,25 | 23.053.020,14 |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|----------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------------------|

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


Andrés Edgar Vicel
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
Cont. Públ. Nac. - UNLP
C.P.C.E.Nq. F IV - P 018


Cr. Marcelo Berenguer
Administrador General
I.S.S.N.


Cr. Jorge H. Borrero
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

Instituto de Seguridad Social del Neuquén
GASTOS POR CENTROS DE COSTOS
 correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2.009
 comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto | Subsidios | Asistenciales | Asist. Previa | Turismo | Indicados | Actual | Anterior | Var. porcent |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| PASIVIDADES (Anexo IV) | 750.850.718,50 | | | | | 750.850.718,50 | 591.821.848,23 | 26,8% |
| EGRESOS ASISTENCIALES (Anexo II) | | 499.296.406,39 | | | | 496.256.406,39 | 390.484.794,83 | 27,1% |
| MERCADERIA PREVENTA | | | 4.861.038,31 | | | 4.861.038,31 | 3.908.012,35 | 27,7% |
| SERVICIOS CONCESIONADOS | | | | 1.778.841,00 | | 1.778.841,00 | 1.103.555,40 | 61,0% |
| SUELDOS | | | 1.128.131,80 | 8.812.743,25 | 56.590.180,20 | 66.531.055,06 | 51.783.962,85 | 28,5% |
| PAP. UTILES, IMPRESOS | | | 15.213,85 | 94.767,78 | 1.339.168,17 | 1.449.169,80 | 1.038.237,08 | 39,6% |
| REFRIGERIO AL PERSONAL | | | 2.115,51 | 8.745,05 | 935.307,68 | 946.168,32 | 752.185,19 | 25,8% |
| TEXTILES Y CONFECCIONES | | | | 387.385,45 | 496.515,34 | 863.900,79 | 78.061,29 | 1032,3% |
| ARTICULOS DE LIMPIEZA | | | 3.489,56 | 192.407,52 | 95.214,77 | 281.111,85 | 247.464,51 | 17,6% |
| OTROS BIENES | | | 83,20 | 553.387,15 | 212.608,27 | 766.168,62 | 536.272,97 | 42,9% |
| PROD.MANTENIMIENTO S.MUEB | | | 888,25 | 298.144,51 | 577.458,04 | 877.290,80 | 330.375,35 | 165,5% |
| COM.Y LUB.AUTOMOTORES | | | 249,99 | 47.289,13 | 682.554,81 | 729.873,93 | 591.508,00 | 23,4% |
| LAVADO Y ENGRASE AUTOMOT | | | | | 5.623,00 | 5.623,00 | 3.921,00 | 43,4% |
| REPUESTOS AUTOMOTORES | | | | 12.011,21 | 171.914,89 | 183.926,10 | 178.543,14 | 3,0% |
| Subtotal bienes | | | 21.840,46 | 1.595.117,80 | 4.518.274,95 | 6.133.233,21 | 3.756.568,53 | 63,3% |
| LUZ GASAGUA SERV.PUBLIC | | | 6.642,78 | 636.673,09 | 492.600,16 | 1.137.916,03 | 967.714,35 | 31,1% |
| SERVICIO TELEF. Y COMUNIC | | | 8.350,81 | 83.527,11 | 1.700.208,36 | 1.792.086,06 | 1.604.562,60 | 11,7% |
| VIAJES Y MOVILIDAD | | | 155,50 | 56.550,89 | 908.694,94 | 967.401,13 | 882.370,49 | 9,6% |
| SERVICIOS DE VIGILANCIA | | | | 320.203,87 | 1.280.931,33 | 1.601.135,20 | 878.161,37 | 82,3% |
| SERVICIOS DE LIMPIEZA | | | 1.590,00 | 20.717,48 | 804.896,47 | 827.203,93 | 561.793,32 | 47,2% |
| CORREO Y ENCOMENDAS | | | 7.572,00 | 7.804,60 | 759.552,47 | 774.929,07 | 705.270,81 | 9,9% |
| PUBLICIDAD Y PROPAGANDA | | | | 18.137,83 | 308.789,57 | 326.907,50 | 260.396,89 | 26,6% |
| HONORARIOS PROFESIONALES | | | 10.590,00 | 56.272,34 | 1.476.960,94 | 1.543.823,26 | 1.568.805,14 | -1,6% |
| ALQUILER INMUEBLES | | | 53.600,00 | 12.300,00 | 615.375,00 | 681.275,00 | 401.191,00 | 69,8% |
| ALQUILER MUEBLES | | | 380,00 | 51.813,00 | 3.182.859,23 | 3.215.032,23 | 2.025.697,86 | 58,7% |
| IMPUESTOS Y TASAS | | | 2.503,57 | 76.567,30 | 36.817,88 | 115.888,53 | 2.001.589,04 | -94,2% |
| OTROS SERVICIOS | | 8.170.466,21 | 1.470,00 | 507.978,74 | 1.541.844,89 | 10.221.759,64 | 7.434.361,78 | 37,3% |
| SERVICIOS DE COMPUTACION | | 4.129.275,83 | 3.648,92 | 2.619,82 | 291.480,31 | 4.427.024,56 | 4.607.241,67 | -3,9% |
| OTOS BANCARIOS | | | | 3.387,07 | 479.384,93 | 482.772,00 | 437.678,64 | 10,3% |
| REPARACION AUTOMOT. | | | | 359,00 | 128.993,81 | 127.352,81 | 78.050,90 | 83,2% |
| SERVICIO DE MANTENIMIENTO | | | 615,00 | 625.367,88 | 1.155.689,53 | 1.781.672,39 | 519.978,77 | 242,6% |
| SEGUROS BIENES PATRIMON | | | | 41.964,44 | 782,21 | 42.746,65 | 35.278,20 | 21,2% |
| SERVICIOS DE LAVADERO | | | | 287.726,40 | 2.898,12 | 270.724,82 | 221.962,70 | 22,2% |
| SENESTROS | | | 4.042,01 | | | 4.042,01 | - | - |
| PATENTES DE AUTOMOTORES | | | | 2.070,25 | 24.831,20 | 26.901,45 | 32.568,25 | -17,4% |
| SEGUROS AUTOMOTOR | | | | 15.669,29 | 79.127,42 | 94.816,71 | 43.683,62 | 117,1% |
| Subtotal servicios | | 12.299.742,04 | 101.140,39 | 2.811.729,96 | 15.280.798,35 | 30.463.410,74 | 26.167.987,50 | -17,4% |
| AMORTIZACIONES (Anexo I) | | | 8.658,38 | 272.637,43 | 1.515.108,10 | 1.796.404,91 | 1.568.217,17 | 14,6% |
| INTER.PRESTAMO PERSONALES | | | | | (1.698.980,20) | -1.698.980,20 | (1.213.840,45) | 40,0% |
| INTER.PRESTAMOS TURISMO | | | | | (368.160,43) | -368.160,43 | (747.806,72) | -52,1% |
| INTER.PREST.ASISTENCIALES | | | | | (45.370,49) | -45.370,49 | (39.027,84) | 16,3% |
| OTROS INTER. GANADOS | | | | | (1.100.430,59) | -1.100.430,59 | (898.118,76) | 22,5% |
| INTERESES CEDIDOS | | | | | 183.457,89 | 183.457,89 | 60.209,42 | 204,7% |
| DIFERENCIA DE CAMBIO | | | | | 14,52 | 14,52 | (48,24) | -130,1% |
| HAB. (JUICIOS MAG.) /JUICIOS PENDIENTES | | | | | 900.778,99 | 960.778,99 | 347.965,67 | 176,1% |
| Total de gastos | 750.850.718,50 | 508.596.148,43 | 8.170.859,14 | 15.269.069,45 | 75.813.682,09 | 1.356.450.477,61 | 1.067.004.299,94 | -17,4% |
| Total de gastos 2008 | 591.821.848,23 | 400.702.009,98 | 4.863.576,59 | 11.439.876,70 | 58.176.988,44 | 1.067.004.299,94 | | |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Cuentales.

Andrés Edgar Sical
 Coordinador Contable del I.S.S.N.
 Cont. Pab. N° 1 - UN.F.
 C.P.C.E. Dep. P. IV - P. 018

Dr. Marcelo Benítez
 Administrador General
 I.S.S.N.

C. JORGE H. BONALITO
 CONTADOR GENERAL TECNICA



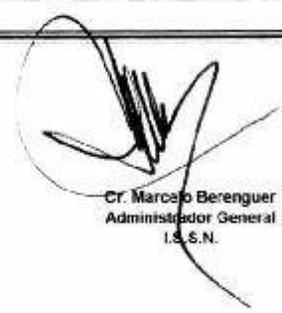
Anexo III

Instituto de Seguridad Social del Neuquén
EGRESOS ASISTENCIALES
 correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2.009
 comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto | | Actual | Anterior | %DIF. (2009-2008)/2008 |
|------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| CONSULTAS AMBULATORIAS | | 37.980.310,98 | 43.785.654,83 | -13,3% |
| DERIVACIONES | An. VII | 13.806.118,22 | 13.319.256,57 | 3,7% |
| INTERNACIONES | | 145.820.086,48 | 107.441.023,64 | 35,7% |
| MEDICAMENTOS AMBULATORIOS | | 92.147.576,12 | 79.700.399,80 | 15,6% |
| ODONTOLOGIA | | 32.077.434,92 | 30.615.141,24 | 4,8% |
| OTROS GASTOS ASISTENCIALES | | 11.447.029,48 | 1.161.479,89 | 885,6% |
| PRACTICAS AMBULATORIAS | | 131.218.154,33 | 93.506.406,65 | 40,3% |
| PROTESIS Y ORTESIS | An. VI | 34.731.368,67 | 23.349.515,22 | 48,7% |
| RECUPERO ASISTENCIAL | | -2.931.672,81 | -2.394.083,01 | 22,5% |
| TOTAL EGRESOS ASISTENCIALES | | 496.296.406,39 | 390.484.794,83 | |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Edgar Vicel
 Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - UNLP
 C.P.C.E.Nac. T° IV - F° 018


 Cr. Marcelo Berenguer
 Administrador General
 I.S.S.N.


 G. JORGE A. BONALITO
 CONTADOR PÚBLICO - CPN (C.A. PROVINCIAL)



Instituto de Seguridad Social del Neuquén

PASIVIDADEScorrespondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2.009
comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto | | Actual | Benef. (*) | Anterior | Benef. (*) | % Dif. (2009-2008)/2008 |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------------------|
| Administración Central | Ley 611 | 166.093.499,12 | 3.967 | 127.406.863,48 | 3.715 | 30,4% |
| Docentes | Ley 611 | 239.381.162,74 | 3.645 | 193.521.000,15 | 3.307 | 23,7% |
| Poder Judicial | Ley 611-Ley 859 | 42.758.564,59 | 353 | 32.887.584,56 | 316 | 30,0% |
| Dirección Provincial Vialidad | Ley 611 | 16.495.963,33 | 502 | 13.542.591,25 | 481 | 21,8% |
| Salud Pública | Ley 611 | 73.241.920,01 | 1.428 | 57.038.503,94 | 1.315 | 28,4% |
| Poder legislativo | Ley 611 | 5.093.317,97 | 68 | 4.060.363,31 | 64 | 25,4% |
| Policia | Ley 611-Ley 1131 | 140.373.987,60 | 2.224 | 109.284.382,23 | 2.060 | 28,4% |
| Banco Provincia Neuquén | Ley 611-Ley 2351 | 25.690.006,06 | 309 | 21.130.122,89 | 302 | 21,6% |
| Municipalidades | Ley 611 | 33.372.606,21 | 1.098 | 25.576.908,47 | 1.008 | 30,5% |
| Cargos Electivos | Ley 1282 | 8.149.690,87 | 81 | 7.373.527,95 | 76 | 10,5% |
| Total pasividades ordinarias | | 750.850.718,50 | 13.675 | 591.821.848,23 | 12.644 | |
| Pasividades Extraordinarias | | | | | | |
| Total Pasividades | | 750.850.718,50 | | 591.821.848,23 | | |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.

Andrés Viced

Coord. Contaduría Gral. I.S.S.N.
Conf. Públ. Nac. - U.N.L.P.
C.P.C.E.Nqn. T° III - F° 14Cr. Marcelo Berenguer
Administrador General
I.S.S.N.

(*) Cantidad de beneficiarios al 31 de diciembre de cada año.

C. JOSEPH BONAIUTO
CONTADOR GRAL. M. P. C. E. N. Q. N.

Instituto de Seguridad Social del Neuquén

INGRESOS PREVISIONALEScorrespondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2.009
comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto | | Actual | Aportantes (*) | Anterior | Aportantes (*) | VDF (2009/2008/2008) |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------------|
| Administración Central | Ley 611 | 136.402.092,37 | 11.787 | 113.269.006,05 | 11.011 | 22,2% |
| Docentes | Ley 611 | 290.847.070,74 | 37.271 | 243.670.825,25 | 31.416 | 19,4% |
| Poder Judicial | Ley 611-Ley 888 | 41.140.647,84 | 1.555 | 33.085.145,85 | 1.521 | 24,3% |
| Dirección Provincial Vialidad | Ley 611 | 8.079.138,46 | 494 | 7.035.442,46 | 510 | 14,8% |
| Salud Pública | Ley 611 | 96.981.556,02 | 6.190 | 73.693.700,21 | 6.037 | 31,6% |
| Poder legislativo | Ley 611 | 7.620.891,26 | 479 | 5.858.788,84 | 527 | 30,1% |
| Policía | Ley 611-Ley 1131 | 118.715.427,74 | 5.241 | 92.878.644,40 | 5.100 | 27,8% |
| Banco Provincia Neuquén | Ley 611 | 19.159.062,81 | 937 | 14.820.481,14 | 919 | 29,3% |
| Municipalidades | Ley 611 | 70.804.001,95 | 9.327 | 57.067.804,40 | 9.125 | 24,1% |
| Cargos Electivos (Muni - PL) | Ley 1282 | 4.300.774,06 | 33 | 3.674.811,92 | 336 | 17,0% |
| Total Ingresos ordinarios | | 796.050.683,25 | 73.314 | 646.054.650,52 | 66.502 | |
| Coparticipación Federal y otros | | 7.141.207,59 | | 6.379.864,88 | | 11,9% |
| Total Ingresos Previsionales | | 803.191.890,84 | | 651.434.515,40 | | |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.



Andrés Edgar Vicel

Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
Conf. Públ. Nac. - UNLP
C.P.C.É.Nac. I° IV- P° 018



Cr. Marcelo Berenguer
Administrador General
I.S.S.N.

(*) Cantidad de aportantes al 31 de diciembre de cada año.



Cr. JORGE A. BONIFACIO
CONTADOR EN JEFE DE LA TÉCNICA



Anexo VI

Instituto de Seguridad Social del Neuquén
EGRESOS ASISTENCIALES: PRÓTESIS Y ORTESIS

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2.009
 comparativo con el ejercicio anterior

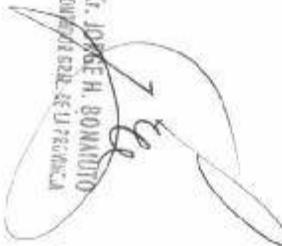
| Concepto | Actual | Anterior | %DIF. (2009-2008)/2008 |
|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| Audifonos | 1.232.450,80 | 1.135.527,28 | 8,5% |
| Cirugías | 7.853.205,72 | 4.839.137,51 | 62,3% |
| Descartables | 4.409.139,78 | 2.409.127,48 | 83,0% |
| Férulas-Corset | 668.179,90 | 369.374,00 | 80,9% |
| Lentes intraoculares | 138.406,32 | 625.951,17 | -77,9% |
| Marcapasos | 795.780,00 | 510.096,20 | 56,0% |
| Neurocirugías | 1.006.899,00 | 636.605,82 | 58,2% |
| Ópticas | 5.416.403,43 | 3.617.518,13 | 49,7% |
| Oxigenoterapia | 2.235.942,72 | 2.027.585,25 | 10,3% |
| Prótesis de Cadera | 4.330.706,00 | 2.805.733,50 | 54,4% |
| Prótesis de Columna | 3.725.614,00 | 2.578.025,00 | 44,5% |
| Prótesis de Rodilla | 1.390.917,70 | 674.038,70 | 106,4% |
| Prótesis Mamaria | 51.300,50 | 40.830,61 | 25,6% |
| Resto de Ortesis | 603.557,00 | 513.146,90 | 17,6% |
| Resto Prótesis | 872.865,79 | 566.817,67 | 54,0% |
| Total general | 34.731.368,67 | 23.349.515,22 | |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Edgar Vicel

Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - UNLP
 C.P.C.E.Nqn. Tº IV - Pº 018


 Cr. Marcelo Berenguer
 Administrador General
 I.S.S.N.


 Cr. JORGE H. BONADITO
 CONTADOR EN JEFE DE LA FISCALIA



Anexo VII

Instituto de Seguridad Social del Neuquén EGRESOS ASISTENCIALES: DERIVACIONES

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2.009
comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto | Actual | Anterior | % D.F. (2009-2008)/2009 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| Baños Termales | 963.640,67 | 603.862,17 | 59,6% |
| Gastos Hotelería | 3.777.044,00 | 2.993.379,50 | 26,2% |
| Gastos Pasajes | 4.145.517,18 | 4.183.705,02 | -0,9% |
| Traslados Afiliados | 2.162.155,64 | 1.921.519,72 | 12,5% |
| Gastos Alimentación Derivados | 2.757.760,73 | 3.624.827,74 | -23,9% |
| Débitos a Prestadores | 0,00 | -8.037,58 | -100,0% |
| Total general | 13.806.118,22 | 13.319.256,57 | |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


Andrés Edgar Vicel

Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.

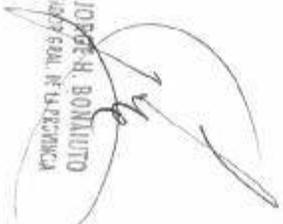
Conf. Públ. Nac. - UNLP

C.P.C.E.Nqn. Tº IV- Fº 018


Cr. Marcelo Berenguer

Administrador General

I.S.S.N.


Gr. JORGE R. BONALITO
CONTADOR GRAL. I.S.S.N.



Anexo VIII

Instituto de Seguridad Social del Neuquén
INGRESOS Y EGRESOS PREVISIONALES: NETOS POR LEY
 correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2.009
 comparativo con el ejercicio anterior

| Actual | Ref. | Ingresos | Egresos | Neto |
|----------------------|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Ley 611 | | 649.368.022,74 | 590.913.815,93 | 58.454.206,81 |
| Ley 859 | | 23.666.458,71 | 16.348.418,92 | 7.318.039,79 |
| Ley 1282 | | 4.300.774,06 | 8.149.690,87 | -3.848.916,81 |
| Ley 1131 | | 118.715.427,74 | 135.238.792,78 | -16.523.365,04 |
| Total general | ANEXOS IV y V respectivamente | 796.050.683,25 | 750.650.718,50 | 45.399.964,75 |

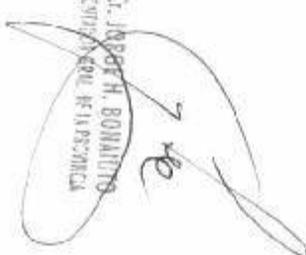
| Anterior | | Ingresos | Egresos | Neto |
|----------------------|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Ley 611 | | 529.416.924,12 | 467.096.086,40 | 62.320.837,72 |
| Ley 859 | | 19.084.270,08 | 12.618.960,06 | 6.465.310,02 |
| Ley 1282 | | 3.674.811,92 | 7.373.527,95 | -3.698.716,03 |
| Ley 1131 | | 92.878.644,40 | 104.733.273,82 | -11.854.629,42 |
| Total general | ANEXOS IV y V respectivamente | 645.054.650,52 | 591.821.848,23 | 53.232.802,29 |

| %DIP (2009-2008)/2008 | | Ingresos | Egresos | Neto |
|-----------------------|--|----------|---------|-------|
| Ley 611 | | 22,7% | 26,5% | -6,2% |
| Ley 859 | | 24,0% | 29,6% | 13,2% |
| Ley 1282 | | 17,0% | 10,5% | 4,1% |
| Ley 1131 | | 27,8% | 29,1% | 39,4% |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


Andrés Edgar Vicel
 Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
 Conf. Públ. Nac. - UNIP
 C.P.C.E.Nqn. T° IV- F° 018


Administrador General
 I.S.S.N.


G. JACOPO H. BONALINO
 Contador Público
 C.P.C.E.Nqn. T° IV- F° 018



REGIMEN FEDERAL DE RESPONSABILIDAD FISCAL

Ley Nacional 25.917 - Ley Provincial 2.514

INDICADORES DE GESTION FISCAL

| Indicador | Variables necesarias | Unidad de medida | Nota / Anexo | AÑOS | | | |
|--|---|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2.006 | 2.007 | 2.008 | 2.009 |
| 2. Salud | | | | | | | |
| 2.4. Número de aportantes por beneficiario del Instituto de Obra Social | | | | | | | |
| | $\frac{\text{Número de Aportantes al Instituto de Obra Social}}{\text{Beneficiarios del Instituto de Obra Social}}$ | aportante asistencial beneficiario asistencial | | 72.612 174.929 | 77.747 186.203 | 81.799 193.186 | 84.627 194.888 |
| | Valor del Indicador | % | | 42% | 42% | 42% | 43% |
| 2.5. Número de aportantes por beneficiario para el subsector Provincial, el subsector Municipal y Otros subsectores del Instituto de Obra Social | | | | | | | |
| | Subsector Provincial | | | | | | |
| | $\frac{\text{Aportantes Asistenciales}}{\text{Beneficiarios Asistenciales}}$ | | | 57.604 134.116 | 61.487 143.301 | 65.087 144.975 | 66.418 151.419 |
| | Valor del Indicador | Aportantes | | 43% | 43% | 45% | 44% |
| | Subsector Municipal | | | | | | |
| | $\frac{\text{Aportantes Asistenciales}}{\text{Beneficiarios Asistenciales}}$ | | | 11.029 31.937 | 11.915 33.417 | 12.457 34.622 | 12.113 32.990 |
| | Valor del Indicador | Aportantes | | 35% | 35% | 35% | 37% |
| | Otros Subsectores | | | | | | |
| | $\frac{\text{Aportantes Asistenciales}}{\text{Beneficiarios Asistenciales}}$ | | | 3.979 8.876 | 4.445 9.485 | 4.255 8.729 | 6.096 10.479 |
| | Valor del Indicador | Aportantes | | 45% | 47% | 49% | 58% |

Andrés Edgar Vical
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
Cont. Públ. Nac. - UNLP
C.P.C.E.Nqn. T° IV- F° 018

Administrador General
I.S.S.N.

Dr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA

REGIMEN FEDERAL DE RESPONSABILIDAD FISCAL

Ley Nacional 25.917 - Ley Provincial 2.514

INDICADORES DE GESTION FISCAL

| Indicador | Variables necesarias | Unidad de medida | Nota / Anexo | AÑOS | | | |
|--|--|------------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | 2.006 | 2.007 | 2.008 | 2.009 |
| 2. Salud | | | | | | | |
| 2.1. Gasto en formación bruta de capital fijo en la función Salud respecto al gasto total de la función. | | | | | | | |
| | <u>Gasto en Inversión Real Directa de la función Salud</u> | \$ | ANEXO II | 2.989.706 | 3.711.457 | 4.355.338 | 4.129.276 |
| | <u>Gasto Total en la función Salud</u> | \$ | 2.2.2. ANEXO II / ANEXO III | 226.505.383 | 286.718.888 | 400.702.010 | 508.596.148 |
| | Valor del indicador: | % | | 1,32% | 1,29% | 1,09% | 0,81% |
| 2.2. Gasto en personal de la función Salud por agente de la salud pública | | | | | | | |
| | <u>Gasto en personal de la función Salud Agentes de la función Salud Pública</u> | \$ agente | | 4.630.524 | 6.236.216 | 10.626.136 | 12.400.546 |
| | Valor del Indicador: | \$ / agente | | 37.342,94 | 41.027,74 | 61.779,87 | 34.924,32 |
| 2.3. Gasto total de la función Salud por habitante | | | | | | | |
| | <u>Gasto Total en la función Salud Población</u> | \$ habitante | 2.2.2. ANEXO II / ANEXO III | 226.505.383 | 286.718.888 | 400.702.010 | 508.596.148 |
| | Valor del Indicador: | \$ / habitante | | 530.219 | 538.952 | 547.742 | 556.528 |
| | | | | 427,19 | 531,99 | 731,55 | 313,87 |

[Firma]
Gr. JORGE H. DONALDO
CONTADOR GENERAL DE LA FISCALIA

REGIMEN FEDERAL DE RESPONSABILIDAD FISCAL

Ley Nacional 25.917 - Ley Provincial 2.514

INDICADORES DE GESTION FISCAL

| Indicador | Variables necesarias | Unidad de medida | Nota / Anexo | AÑOS | | | |
|-----------|---|------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | 2.006 | 2.007 | 2.008 | 2.009 |
| 15 | Número de aportantes por beneficiario para el subsector Provincial, el subsector Municipal y otros subsectores, del Instituto de Jubilaciones y Pensiones Provincial. | | | | | | |
| | Subsector Provincial | | | | | | |
| | <u>Aportantes Previsionales</u> | aportantes | | 51.501 | 56.761 | 56.122 | 63.017 |
| | <u>Beneficiarios Previsionales</u> | beneficiario | | 9.679 | 10.451 | 11.258 | 11.258 |
| | Valor del indicador: | Aportantes | | 5,32 | 5,43 | 4,99 | 5,60 |
| | Subsector Municipal | | | | | | |
| | <u>Aportantes Previsionales</u> | aportantes | | 8.002 | 8.679 | 9.461 | 9.360 |
| | <u>Beneficiarios Previsionales</u> | beneficiario | | 886 | 955 | 1.084 | 1.084 |
| | Valor del indicador: | Aportantes | | 9,03 | 9,09 | 8,73 | 8,63 |
| | Otros Subsectores | | | | | | |
| | <u>Aportantes Previsionales</u> | aportantes | | 768 | 841 | 919 | 937 |
| | <u>Beneficiarios Previsionales</u> | beneficiario | | 284 | 294 | 302 | 302 |
| | Valor del indicador: | Aportantes | | 2,70 | 2,86 | 3,04 | 3,10 |

Dr. JORGE M. BICHANUTO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

REGIMEN FEDERAL DE RESPONSABILIDAD FISCAL

Ley Nacional 25.917 - Ley Provincial 2.514
INDICADORES DE GESTION FISCAL

| Indicador | Variables necesarias | Unidad de medida | Nota / Anexo | AÑOS | | | |
|---|---|------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | 2.006 | 2.007 | 2.008 | 2.009 |
| 1. Seguridad Social | | | | | | | |
| 1.4. Gasto en pensiones, retiros y jubilaciones promedio por beneficiario | | | | | | | |
| | <u>Gasto en Pensiones</u> | \$ | | 32.192.329 | 42.478.520 | 67.681.225 | 80.138.600 |
| | Beneficiarios de Pensiones | beneficiario | | 2.054 | 2.299 | 2.416 | 2.398 |
| | Valor del indicador | \$/benef | | 15.672,99 | 18.476,96 | 28.013,75 | 33.419,83 |
| | <u>Gasto en Retiros</u> | \$ | | 49.129.195 | 77.924.141 | 92.685.049 | 117.001.452 |
| | Beneficiarios de Retiros | beneficiario | | 1.351 | 1.469 | 1.608 | 1.735 |
| | Valor del indicador | \$/benef | | 36.335,09 | 53.045,71 | 57.639,95 | 67.436,00 |
| | <u>Gasto en Jubilaciones</u> | \$ | | 201.326.501 | 260.107.792 | 431.455.575 | 553.641.650 |
| | Beneficiarios de Jubilaciones | beneficiario | | 7.444 | 7.932 | 8.620 | 9.542 |
| | Valor del indicador | \$/benef | | 27.045,47 | 32.792,21 | 50.052,95 | 58.021,55 |
| | <u>Gasto Total en Pensiones, Retiros y Jubilaciones</u> | \$ | ANEXO IV | 280.011.140 | 380.510.453 | 591.821.849 | 750.781.702 |
| | Beneficiarios de Pensiones, Retiros y Jubilaciones | beneficiario | ANEXO IV | 10.849 | 11.700 | 12.644 | 13.675 |
| | Valor del indicador | \$/benef | | 25.809,86 | 32.522,26 | 46.806,64 | 54.901,77 |

lee
Dr. JORGE A. DOMINATO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

REGIMEN FEDERAL DE RESPONSABILIDAD FISCAL
Ley Nacional 25.917 - Ley Provincial 2.514
INDICADORES DE GESTION FISCAL

| Indicador | Variables necesarias | Unidad de medida | Nota / Anexo | AÑOS | | | |
|--|---|------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | 2.005 | 2.007 | 2.008 | 2.009 |
| 1. Seguridad Social | | | | | | | |
| 1.1. Relación ingresos por contribuciones y aportes respecto al gasto en jubilaciones, retiros y pensiones de las Instituciones de Seguridad Social | | | | | | | |
| | Ingresos por contribuciones patronales y aportes personales | \$ | 2.1.1. | 318.723.219 | 415.508.047 | 645.054.651 | 796.050.683 |
| | Gasto en jubilaciones, retiros y pensiones | \$ | 2.1.2. | 280.011.140 | 380.510.453 | 591.821.848 | 750.650.719 |
| | Valor del Indicador | % | | 114% | 109% | 108% | 106% |
| 1.2. Número de beneficiarios con pensiones, retiros y jubilaciones | | | | | | | |
| | Número de beneficiarios con pensiones | | | 2.054 | 2.299 | 2.416 | 2.398 |
| | Número de beneficiarios con retiros | | | 1.351 | 1.469 | 1.608 | 1.735 |
| | Número de beneficiarios con jubilaciones | | | 7.444 | 7.932 | 8.620 | 9.542 |
| | | beneficiarios | ANEXO IV | 10.849 | 11.700 | 12.644 | 13.675 |
| 1.3. Número de aportantes activos a las Instituciones de la Seguridad Social respecto al número de beneficiarios con pensiones, retiros y jubilaciones | | | | | | | |
| | Nro de aportantes activos al Instituto de Seguridad Social | aportantes | ANEXO V | 60.271 | 66.281 | 65.247 | 73.314 |
| | Nro de beneficiarios con pensiones, retiros y jubilaciones | beneficiarios | ANEXO IV | 10.849 | 11.700 | 12.644 | 13.675 |
| | Valor del Indicador | % | | 556% | 567% | 516% | 536% |

G. JOSE V. BONAVITO
CONTADOR GENERAL DE LA FISCALIA

Instituto de Seguridad Social del Neuquén
CRÉDITOS Y DEUDAS
 correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2.009

CRÉDITOS

INFORMACIÓN REQUERIDA ART. 12 ACUERDO 1120 TRIBUNAL CUENTAS DE NEUQUÉN

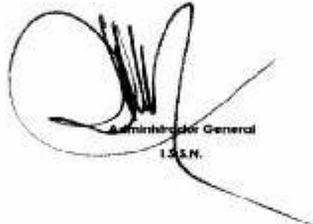
| Concepto | Ref. | Año de vencimiento | | | | Total general |
|---------------------------------------|----------|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Anteriores al 2006 | 2006 | 2009 | 2010 | |
| Créditos por aportes y contribuciones | Nota 1.2 | 2.344.345,41 | 18.996.397,79 | 131.514.517,51 | 121.909.547,82 | 274.764.808,33 |
| Créditos por servicios asistenciales | Nota 1.3 | 5.987.107,09 | 893.118,28 | 2.658.226,69 | 304.618,52 | 9.843.070,68 |
| Total general | | 8.331.452,50 | 19.889.516,07 | 134.172.744,20 | 122.214.166,24 | 284.607.879,01 |

DEUDAS

| Concepto | Ref. | Estado de deuda | | Total general |
|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Vencidas | A vencer | |
| Pasivo corriente | Notas 1.9 a 1.11 | 78.448.577,87 | 141.711.182,55 | 220.159.760,42 |
| Total general | | 78.448.577,87 | 141.711.182,55 | 220.159.760,42 |

Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.


 Andrés Edgar Viced
 Coordinador Contab. Gral. I.S.S.N.
 Cont. Públ. Nac. - JUNLP
 C.P.C.E.Nqn. P IV- P 018


 Administrador General
 I.S.S.N.


 Sr. JORGE BONAFINO
 ADMINISTRADOR GENERAL DE EMPRESA



Certificación

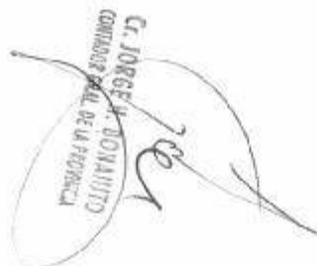
Instituto de Seguridad Social del Neuquén

por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.009

En mi carácter de Coordinador de la Contaduría General del Instituto de Seguridad Social del Neuquén, certifico

- que los presentes estados contables, surgen de las registraciones del sistema de contabilidad del Instituto de Seguridad Social del Neuquén, emitidos en hojas rubricadas por el Tribunal de Cuentas de la provincia del Neuquén y comprende las operaciones realizadas en el ejercicio 2009, de acuerdo con lo establecido en los artículos 48 y 49 de la Ley 2141;
- que han sido confeccionados sobre la base de principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes para el sector público;
- que se han efectuado los controles de legalidad de procedimientos administrativos y técnicos, respecto de todos los actos y operaciones registradas en la contabilidad y que en él se expresan.

Neuquén, 14 de abril del 2.010


C. JORGE DONARITO
CONTADOR EN CH. DE LA PROVINCIA


Andrés Edgar Vicel
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.
Cont. Públ. Nac. - UNLP
C.P.C.E.Nqn. Tº IV- Fº 018





DIRECCION DE LOTERIA DEL NEUQUEN

EJERCICIO 2009



**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
DIRECCION DE LOTERIA DEL NEUQUEN
EJERCICIO 2009**



ACTIVO

14.951.692,71

DISPONIBILIDADES

BANCO- CUENTAS CORRIENTES (Nota 1)

1.768.022,80

1.768.022,80

CREDITOS

POR VENTAS (Nota 2.1.)

2.495.727,08

OTROS CREDITOS (Nota 2.2.)

7.902.254,10

10.397.981,18

BIENES DE USO (Nota 3)

INMUEBLES

13,00

MOBLAJE

140.745,27

MAQUINARIAS

57.309,80

HERRAMIENTAS

255,00

APARATOS E INSTRUMENTOS

2.409.095,68

RODADOS

31.000,00

LIBROS, COLECCIONES

9.271,80

UTILES, ENSERES

137.998,18

2.765.888,73

PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL

14.951.692,71

PASIVO

CUENTAS POR PAGAR (Nota 4)

DEUDAS COMERCIALES

447.367,37

PROVEEDORES

2.469.609,54

DEUDAS POR JUEGOS

716.115,38

PREMIOS A PAGAR

476.369,22

4.109.461,51

OTRAS DEUDAS

SOCIALES Y FISCALES (Nota 5.1.)

455.006,22

OTRAS (Nota 5.2.)

520.000,00

975.006,22

PATRIMONIO INSTITUCIONAL

CAPITAL INSTITUCIONAL (Nota 6)

2.743.684,42

RESULTADO DEL EJERCICIO

7.123.540,56



J. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA



**ESTADO DE RESULTADO
DIRECCION DE LOTERIA DEL NEUQUEN
EJERCICIO 2009**

INGRESOS **141.482.976,83**

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| POR EXPLOTACION DE JUEGOS | | 139.336.125,96 |
| VENTA DE LOTERIA Y OTROS | 29.048.501,19 | |
| VENTA DE QUINIELA | 110.287.624,77 | |

OTROS INGRESOS 2.146.850,87

EGRESOS **134.359.436,27**

| | | |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| POR EXPLOTACION DE JUEGOS | | 125.285.254,30 |
| BIENES | 31.373,07 | |
| SERVICIOS | 40.874.447,64 | |
| PREMIOS | 81.830.927,94 | |
| OTROS | 2.548.505,65 | |

| | | |
|---------------------|--------------|--------------|
| DE OPERACION | | 9.074.181,97 |
| PERSONAL | 3.974.613,79 | |
| BIENES (de op.) | 211.060,74 | |
| SERVICIOS (de op.) | 4.888.507,44 | |

RESULTADO DEL EJERCICIO **7.123.540,56**

NORMA LUGALLARDO
DIRECTORA GENERAL
Dirección Gen. de Lotería y Quiniela

J. J. BONAUTO
DIRECTOR GENERAL DE LA PROVINCIA

1. DISPONIBILIDADES**1.1 Banco - Cuentas Corrientes**

El rubro esta valuado a su valor nominal y se compone del saldo al 31 de Diciembre de 2.009 de la Cuenta corriente del Banco de la Provincia del Neuquén N° 126/1 .

2. CREDITOS**2.1. Por Ventas:**

El rubro esta valuado a su valor nominal al 31 de diciembre de 2.009 ,manteniendose la Prevision para deudores incobrables calculada al 2% sobre el saldo promedio de deuda exigible.

Por su exigibilidad su saldo se compone:

| | |
|-----------------------------|------------------------|
| - Crédito exigible en Pesos | \$ 20.490,97 |
| - Crédito a vencer | \$ 544.785,93 |
| - Prevision Incobrables | \$ -28.377,45 |
| - Creditos otras Loterias | \$ 518.774,66 |
| - Otros | \$ 1.440.052,97 |
| TOTAL | \$ 2.495.727,08 |

2.2 Otros Créditos:

El rubro esta valuado a su valor nominal y su saldo al 31 de Diciembre de 2.009 se compone por:

| | |
|---------------------------------|------------------------|
| - Tesoreria General | \$ 6.219.890,57 |
| - Gastos pagados por adelantado | \$ 15.805,65 |
| - Plazos fijos agencias | \$ 520.000,00 |
| - Deudores Varios | \$ 907,13 |
| - Valores pendientes-Fiscalia | \$ 739.831,40 |
| - Canon Sistema Casinos | \$ 183.183,50 |
| - Ds. Aportes Juego Responsab. | \$ 13.023,60 |
| - Ds. En Gestion Fiscalia Gral. | \$ 203.672,25 |
| - Credito Fiscalizacion Casinos | \$ 5.420,00 |
| - Anticipo Viáticos a Rendir | \$ 520,00 |
| TOTAL | \$ 7.902.254,10 |

3. BIENES DE USO:

Las incorporaciones a partir de 1.995 están valuadas a su valor de adquisición. La existencia de bienes al 31 de Diciembre de 1.994 han sido valuadas a su valor de reposición, al incorporarse al Sistema de Contabilidad Provincial, módulo patrimonial.

4. CUENTAS POR PAGAR:

Este rubro está valuado a su valor nominal y su saldo al 31 de Diciembre de 2009 esta compuesto por deudas por ventas de juegos, por compras de bienes y servicios y por premios a pagar no prescriptos.

NORMA GENERAL
DIRECCION GENERAL
de Loteria y Quiniela

DR. JORGE H. SEPATTO
COMISARIO EN JEFE DE LA PROVINCIA



5. OTRAS DEUDAS:

5.1. Sociales y Fiscales:

Este rubro esta valuado a su valor nominal y su saldo al 31 de Diciembre de 2.009 se compone de:

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| - DGR Neuquén - Retenciones | \$ 66.065,57 |
| - DGI - Retenciones s/Premios | \$ 40.749,85 |
| - DGI - Retenc. Ganancias Proveed. | \$ 5.790,81 |
| - DGI - Retenc. Limpieza | \$ 494,38 |
| - DGI - Retenc. Contrib. Patronales | \$ 14.196,21 |
| - Sueldos a pagar | \$ 177.621,40 |
| - ISSN - Previsional | \$ 79.123,16 |
| - ISSN - Obra Social | \$ 45.146,75 |
| - ISSN - Otros | \$ 622,83 |
| - Seguros | \$ 8.067,44 |
| - A.T.E. | \$ 915,34 |
| - Retenc. Judicial | \$ 2.072,92 |
| - Prestamos Bco. Nacion | \$ 186,84 |
| - DGI - Retenc. Gananc. | \$ 11.248,01 |
| - CEPRON | \$ 160,74 |
| - Arancelamiento DPI | \$ 117,44 |
| - AMPSAS | \$ 1.731,79 |
| - MUDON | \$ 398,06 |
| - IPVUN | \$ 296,68 |
| TOTAL | \$ 455.006,22 |

5.2. Otras:

Su saldo al 31 de Diciembre de 2.009 se compone de:

| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| - Depósitos recibidos en garantía | \$ 520.000,00 |
| TOTAL | \$ 520.000,00 |

6. PATRIMONIO INSTITUCIONAL

Capital Institucional: Su saldo resulta de la incorporación de los Bienes de Uso al patrimonio.



G. JORGE H. BONALITO
CONTADOR EN C. DE LA PROVINCIA





DIRECCION DE LOTERIA DEL NEUQUEN

INVENTARIO GENERAL DE BIENES MUEBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| JUR SA CTA | DESCRIPCION | CIERRE 2008 | EJEC PRESUP. | OTRAS ALTAS | BAJAS BIENES | CIERRE 2009 |
|------------|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 4 52 721 | MOBLAJE | 139.337,27 | 0,00 | 1.408,00 | 0,00 | 140.745,27 |
| 4 52 722 | MAQUINARIAS | 57.309,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 57.309,80 |
| 4 52 723 | HERRAMIENTAS | 255,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 255,00 |
| 4 52 724 | APARATOS E INSTRUMENTOS | 2.376.463,37 | 0,00 | 32.632,31 | 0,00 | 2.409.095,68 |
| 4 52 725 | RODADOS | 31.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 31.000,00 |
| 4 52 727 | COLEC-ELEM.P/BIBLIOT., OFICINA | 1.307,80 | 0,00 | 7.964,00 | 0,00 | 9.271,80 |
| 4 52 728 | UTILES, ENSERES Y BIENES DE USO | 137.998,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 137.998,18 |
| TOTALES | | 2.743.671,42 | 0,00 | 42.004,31 | 0,00 | 2.785.675,73 |

-----Certifico que el presente Estado Contable, surge de las registraciones del Sistema de Contabilidad Provincial -SICOPRO- y comprende la totalidad de las operaciones patrimoniales realizadas en el ejercicio 2009, de acuerdo con lo establecido en los Arts. 48 y 49 de la Ley 2141, que ha sido confeccionado en base a las normas de contabilidad vigentes en la materia para la Administración Pública Provincial; y que se han efectuado razonablemente los controles a que hace referencia el Art. 5 del reglamento de rendición de cuentas, sobre los actos y operaciones que en él se expresan.

Neuquén, 15 de Marzo de 2010.-



Handwritten signature
Sr. JORGEN BONAITO
COMISARIO GALL. DE LA PROVINCIA

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS
DIRECCION DE LOTERIA DEL NEUQUEN
 Por el Ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2009.-



VARIACION DE LOS FONDOS

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Fondos al inicio del Ejercicio | 1.001.072,49 |
| Aumento de los fondos | 766.950,31 |
| Fondos al cierre del Ejercicio | 1.768.022,80 |

CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS

| | |
|---|---------------------|
| Ingresos Ordinarios de Explotacion | 141.482.976,83 |
| Menos: Egresos Ordinarios de Explotacion | 134.359.436,27 |
| Fondos originados en Operaciones Ordinarias | 7.123.540,56 |
| Fondos originados en: | |
| Disminucion de Creditos por Ventas | 407.188,04 |
| Disminucion Bienes de Cambio | 7.000,00 |
| Aumento de Proveedores | 210.406,39 |
| Aumento de Deudas por Juegos | 275.183,04 |
| Aumento Otras Deudas | 147.223,44 |
| Total de origenes de fondos | 8.170.541,47 |
| Aumento Otros Creditos | 167.723,65 |
| Aumento Bienes de Uso | 42.004,31 |
| Disminucion Deudas Comerciales | 70.935,62 |
| Disminucion de Deudas Sociales y fiscales | 31.157,76 |
| Disminucion del Patrimonio Neto | 7.091.769,82 |
| Total de aplicaciones de fondos | 7.403.591,16 |

| | |
|------------------------------|-------------------|
| AUMENTO DE LOS FONDOS | 766.950,31 |
|------------------------------|-------------------|

(Handwritten signature)
 Sr. JOSE H. BONAIUTO
 CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA



**ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTARIA
DIRECCION DE LOTERIA DEL NEUQUEN
EJERCICIO 2009**



| SPAR | DESCRIPCION | PRESUPUESTO | REESTRUCTURAS | DEFINITIVO | EJECUTADO | SALDO |
|------|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------|
| 0 | RECURSOS ESPECIFICOS | 110.373.000,00 | 31.128.100,58 | 141.501.100,58 | 141.482.976,83 | 18.123,75 |
| 0 | RECURSOS CORRIENTES | 110.373.000,00 | 31.128.100,58 | 141.501.100,58 | 141.482.976,83 | 18.123,75 |
| 0 | DE JURISDICCION PCIAL | 110.373.000,00 | 31.128.100,58 | 141.501.100,58 | 141.482.976,83 | 18.123,75 |
| 0 | NO TRIBUTARIOS | 110.373.000,00 | 31.128.100,58 | 141.501.100,58 | 141.482.976,83 | 18.123,75 |
| 0 | VENTA DE LOTERIA Y OTROS | 19.023.000,00 | 12.190.475,81 | 31.213.475,81 | 31.195.352,06 | 18.123,75 |
| 0 | VENTA DE QUINIELA | 91.350.000,00 | 18.937.624,77 | 110.287.624,77 | 110.287.624,77 | 0,00 |
| 0 | FUENTES FINANCIERAS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0 | INCREMENTO RESULTADOS ACUMULADOS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0 | RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0 | SIN FINALIDAD | | | | | |
| 0 | SIN FUNCION | 110.373.000,00 | 31.128.100,58 | 141.501.100,58 | 141.501.100,58 | 0,00 |
| 0 | EROGACIONES CORRIENTES | 110.253.000,00 | 31.206.096,27 | 141.459.096,27 | 141.459.096,27 | 0,00 |
| 0 | OPERACION | 41.997.300,00 | 10.530.868,33 | 52.528.168,33 | 52.528.168,33 | 0,00 |
| 0 | PERSONAL | 3.788.782,00 | 185.851,79 | 3.974.613,79 | 3.974.613,79 | 0,00 |
| 0 | BIENES | 277.800,00 | -35.366,19 | 242.433,81 | 242.433,81 | 0,00 |
| 0 | SERVICIOS | 37.930.738,00 | 10.380.382,73 | 48.311.120,73 | 48.311.120,73 | 0,00 |
| 0 | TRANSFERENCIAS | 68.255.700,00 | 20.675.227,94 | 88.930.927,94 | 88.930.927,94 | 0,00 |
| 0 | TRANSF.P/EROG CORRIENTES | 68.255.700,00 | 20.675.227,94 | 88.930.927,94 | 88.930.927,94 | 0,00 |
| 0 | OTROS ENTES DEL GOB. PROV. | 6.000.000,00 | 1.100.000,00 | 7.100.000,00 | 7.100.000,00 | 0,00 |
| 1 | APORTE AL ESTADO PROVINCIAL | 6.000.000,00 | 1.100.000,00 | 7.100.000,00 | 7.100.000,00 | 0,00 |
| 0 | PREMIOS | 62.255.700,00 | 19.575.227,94 | 81.830.927,94 | 81.830.927,94 | 0,00 |
| 2 | PAGO DE PREMIOS | 62.255.700,00 | 19.575.227,94 | 81.830.927,94 | 81.830.927,94 | 0,00 |
| 0 | EROGACIONES DE CAPITAL | 120.000,00 | -77.995,69 | 42.004,31 | 42.004,31 | 0,00 |
| 0 | INVERSION REAL | 120.000,00 | -77.995,69 | 42.004,31 | 42.004,31 | 0,00 |
| 0 | BIENES DE CAPITAL | 120.000,00 | -77.995,69 | 42.004,31 | 42.004,31 | 0,00 |

[Handwritten signature]
G. JORGE BONAIUTO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA





HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

EJERCICIO 2009



EJERCICIO ECONÓMICO N° 21
HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.
DOMICILIO LEGAL: AZUCENA MAIZANI S/N - PLAZA HUINCUL

C. JORGE H. BONANUTO
COMISIONADO EN LA ECONOMIA





Denominación de la Sociedad: **HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.**
CUIT: 30-63148406-5

Domicilio Legal: Azucena Maizani s/n Plaza Huincul – Neuquén
Actividad Principal: Estudio, Exploración y Explotación de Hidrocarburos Líquidos y/o Gaseosos.
Actividad Secundaria: Industrialización, Transporte y Comercialización de los Productos y sus Derivados.

Inscripciones:

Registro Público de Comercio: N°224 Folio 846/855 del Estatuto T°VII
Del 09 de Noviembre de 1988
N° 225 Folio 856/858 de las Modificaciones
T° VII de 09 de Noviembre de 1988
Insp. Gral. De Personas Jurídicas: Dirección de Personas Jurídicas y Simples
Asociaciones de la Provincia del Neuquén:
Disposición N° 041 del 01 de Noviembre de
1988
Inscripción del Contrato Social en el R.P.C.: 09 de Diciembre de 1988
Finalización del Contrato Social: 31 de Diciembre del 2088

“ESTADOS CONTABLES”
(Expresados en Moneda Homogénea) por el:

Ejercicio Económico N° 21° (Veintiuno)
Iniciado el: 01 de Enero del 2009.
Finalizado el: 31 de Diciembre del 2009.
Comparativos con el Ejercicio Anterior

Capital Social:

70.141.396 Acciones de \$1.00 c/

Capital Social

| Suscripto | Integrado |
|--------------|--------------|
| \$70.141.396 | \$67.473.254 |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables
Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de Abril del 2010.

G. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR EN LA PROVINCIA

Lic. MARIANO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.
Martín Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC - C.P.C.B. Nqn. T° VII P° 108





HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN SOCIEDAD ANONIMA

MEMORIA

Correspondiente a Ejercicio N° 21

Finalizado: 31/12/2009

Señores Accionistas:

Redes de Distribución

Gas Natural

Hidenesa actualmente presta servicio de distribución Gas Natural en 8 (ocho) localidades: Rincón de los Sauces, Andacollo, Huingangco, Buta Ranquil, Villa El Chocón, Los Catutos, La Buitrera y Santo Tomás.

La cantidad total de usuarios servidos bajo esta modalidad, a Diciembre, fue de 6.710. Esta variable experimento un variación positiva anual (Enero-Diciembre) del 5,27%, no destacándose ninguna sucursal respecto al comportamiento global. Todas tuvieron crecimientos entre el 3,5% y el 6%.

El análisis por tipo y categoría de usuarios indica que el 91,5% son Residenciales, el 6% Comerciales y el 2,5% Oficiales (no se cuenta con usuarios Industriales). Esta composición del padrón de usuarios no difiere al histórico.

Respecto a las ventas, durante el año 2009 alcanzaron los 23.602.408 m3 es decir una variación positiva respecto al año anterior en el orden de los 4,5%.

Notese que el crecimiento de la demanda es similar al de la cantidad de usuarios, cuestión que nos permite aseverar que dicho crecimiento esta explicado esencialmente por el aumento del padrón de usuarios y no por cuestiones climáticas.

Respecto a la estacionalidad de la demanda, durante el 2009 tampoco se verificaron cambios sustanciales a los de años anteriores, siendo el semestre Mayo – Octubre el periodo de mayor consumo con un 81% de la demanda total y los meses de Julio y Agosto los meses de consumos pico (aprox. 3.800.000 (16%) m3 c/u).

La localidad más importante continúa siendo Rincón de los Sauces, donde se concentran el 64% de los usuarios y 65% de la demanda.

Si a Rincón de los Sauces le sumamos Buta Ranquil y el conglomerado Andacollo-Huinganco, tenemos que en 4 (cuatro) localidades se concentra el 92% de la demanda y consecuentemente el 91% de los usuarios.

Gas Licuado de Petróleo

Hidenesa actualmente presta servicio de distribución GLP en 10 (diez) localidades: Aluminé, Loncopué, Caviahue, Las Ovejas, Tricao Malal, Barrancas, El Cholar, Bajada del Agrio, Villa Pehuena y El Huecú.

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR EN CH. DE LA ECONOMIA

LIC. MARCELO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.





A diciembre 2009 habían 4.753 usuarios lo que implica un crecimiento a igual mes del año 2008 del 13,5%. La diferencia respecto a la tasa de crecimiento de los usuarios de Gas Natural obedece principalmente a que gran parte de las localidades servidas con GLP son relativamente "jóvenes", Barrancas, El Cholar, Bajada del Agrio, Villa Pehuenia y El Huecú cuentan con el servicio aproximadamente hace menos de 4 años.

Justamente localidades más antiguas como Aluminé, Loncopué, Las Ovejas y Tricao Malal tuvieron crecimientos del 4% o menor, mientras que las localidades más nuevas experimentaron tasas de hasta el 42% como fue el caso de Villa Pehuenia.

Respecto a la composición cualitativa del padrón, el 88,8 % corresponde a usuarios Residenciales, el 7,8% a usuarios Comerciales y el 3,4% a usuarios Oficiales.

El sesgo hacia los usuarios Comerciales, respecto al caso de Gas Natural, está explicado por las características diferenciadas que tienen Caviahue y Villa Pehuenia. Ambas localidades por tener una orientación hacia el sector Turismo tienen una participación relativa de los usuarios Comerciales por encima de la media (23% y 22% respectivamente).

El crecimiento anual de la demanda de GLP fue del 17,2%, nótese que nuevamente la condición de localidades jóvenes es el principal factor explicativo de la diferencia que existe entre este índice y el de crecimiento en la cantidad de usuarios.

Las localidades nuevas no solo experimentan un rápido crecimiento en la conexión de nuevos clientes sino que también aumenta el consumo per cápita (cuando el usuario advierte realmente el bajo costo del servicio) y un sesgo menos "residencial".

Caviahue con el 15%, Bajada del Agrio con el 36% y Villa Pehuenia con el 62% son las localidades donde la demanda creció más.

Respecto a la estacionalidad en el consumo, en el semestre Mayo-Octubre se verificó el 73% de la demanda. Como dato importante es que en el último trimestre la demanda creció un 75% explicado principalmente por un Noviembre inusualmente frío y por la puesta en marcha de la sucursal de El Huecú.

Si bien existe mayor dispersión que para el caso de Gas Natural, entre tres localidades (Aluminé, Loncopué y Caviahue) se concentra el 62% de los usuarios y el 74% de la demanda. La localidad más grande sigue siendo Aluminé que explica el 33% del consumo y aloja al 28%. Por último es importante mencionar que durante el año 2009 se logró reducir a considerablemente compra de GLP a precio de mercado (es decir por fuera del "cupó"). En 2009 la compra a en el mercado spot representaron el 1,1% contra el 5,5% del año 2008.

Otras acciones

- **Habilitación de red de gas y Planta de GLP de El Huecú**

Se terminó la construcción de la Planta de Almacenaje y Vaporización de GLP de 98 m³ de capacidad y de una Red de Distribución de polietileno de 15.000 m de longitud.

C. JORGE H. BONALITO
COMISAR SALA DE LA FOMENTO

Lic. MARIANO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
MICHOCARBUROS DEL NEUCAÑO S.A.





Con el objetivo de dotar a la comunidad de un servicio público esencial, que permite a más de 400 familias proveerse de un insumo energético más seguro, más económico y más "limpio" que cualquier otro sustituto (cilindros, garrafas, leña, etc.). El monto invertido fue de \$5.942.000.-

- **Instalaciones Internas en la localidad de El Huecú**

Se efectuaron las instalaciones interna de gas domiciliarias a 230 familias en la localidad de El Huecú. Esta obra fue complementaria a la construcción de la Planta de Almacenaje y la Red de distribución, también concretadas por esta empresa, con el objetivo que 230 familias de bajos recursos puedan acceder al servicio de gas distribuido por redes incrementando su calidad de vida (menor precio, mayor seguridad y salubridad).

- **Extensiones de Redes en las siguientes localidades**

En Aluminé se amplió la red de distribución en 1500 metros de cañería de polietileno con 30 servicios domiciliarios con una inversión de \$ 278.800.

En El Cholar se ejecutaron 2.500 metros de red de gas con 38 servicios domiciliarios con una inversión de \$ 436.839.

En Andacollo y en Huinganco se construyeron 1100 metros de red de gas con 30 servicios domiciliarios, con colaboración de los municipios.

Y en Loncopué se están ejecutando 520 metros de extensión de red de gas con 37 servicios domiciliarios, con la colaboración del municipio.

- **Servicio de GLP a Granel**

Se efectuaron tareas de mantenimiento y readecuación de instalaciones internas y externas en 97 Escuelas, 12 Albergues, 20 Viviendas institucionales y 9 Centros de Salud distribuidos en toda la Provincia con el fin de permitir la continuidad del servicio de abastecimiento de GLP a granel (calefacción y cocción) en condiciones de seguridad y calidad óptimas. El monto final a invertir es de \$1.367.300.-

- **Rehabilitación Tanques en la Planta de Villa Pehuenia**

Se realizó la rehabilitación decenal de la totalidad de los 6 (seis) tanques de almacenaje 16 m³ de capacidad cada uno- ubicados en la Planta de Villa Pehuenia para cumplir con la normativa vigente. El monto invertido fue de \$200.000.-

- **Tarifas y Costos**

Los aumentos de tarifas del servicio de gas por red, reguladas por el ENARGAS, no contemplaron los incrementos de los distintos elementos del costo. Esta situación conjuntamente con la insuficiente asistencia por parte de la Provincia derivó en un aumento del endeudamiento importante con el proveedor del gas en Rincón de los Sauces y el transportista del GLP. En líneas generales los costos tuvieron un aumento promedio del 20% y en particular el costo laboral tuvo un aumento del 30%. Para el 2010 se espera un aumento similar.



- **Gestión de la cartera de créditos por ventas**

Se puso en funcionamiento el "SISTEMA DE GESTION DE COBRANZAS", para cumplir con las normativas del ENARGAS respecto del cobro de las facturas en mora y la suspensión del suministro por falta de pago. Con el objetivo de bajar la morosidad en las cobranzas, se implementó el seguimiento semanal de la evolución del saldo de deuda de los usuarios de gas por localidad, en todas las categorías de consumos, que concluye en la suspensión del suministro. Y para ello, se dotó a las sucursales de los recursos informáticos necesarios para gestionar dicha deuda. Con respecto a indicadores de morosidad se logró bajar del 17,1% al 10,4% si comparamos el 2007 con el 2009 respectivamente. Quedando pendiente para el 2010 la recuperación de deuda a través de la Gestión Judicial correspondiente, para aquellos usuarios que no respondieron a los demás recursos utilizados para cobrarles lo adeudado.

Se incorporaron sucursales a la modalidad de cobranza con tarjetas de débito/crédito a través del servicio posnet, con acreditación inmediata en las cuentas recaudadoras de HIDENESA.

Se hicieron gestiones en el BPN, para realizar la cobranza a los usuarios residenciales a través del débito automático de sus cajas de ahorro de haberes, pero se decidió no ponerlo en marcha debido a la posible reacción del usuario ante la inminente implementación del cargo del fideicomiso dispuesto por el decreto nacional N°2067.

Se logró la regularización de las deudas por consumos de gas que mantenían los Municipios, ya sea por cobranza efectiva; o, por cancelación a través de compensaciones por distintos servicios prestados por las mismas.

Se ejecutaron las modificaciones necesarias en el Sistema de Facturación, a efectos de cumplir con los cambios normativos del ENARGAS, y con el Decreto Nacional N° 2067/08, por el que se creó el Cargo 3 a los consumos de gas natural, cuya implementación obligó a ser recaudadores de un nuevo "cargo", que pasó a engrosar considerablemente el importe final a pagar por los Usuarios; además, surgió un reclamo a nivel País por la aplicación del mismo, lo que derivó en tener que re-facturar un período de consumo, y obviamente, estos hechos repercutieron en la tarea de recupero de morosidad.

Se redujo de 120 días a 90, los tiempos de la efectiva percepción de los subsidios nacionales a través de la intensificación de las gestiones de cobranzas aplicadas a los mismos.

- **Aumento de capital**

Se concluyó el trámite ante el Registro Público de Comercio de la Capitalización correspondiente a los Aportes Irrevocables del accionista Provincia del Neuquén hasta el año 2008, por lo que HIDENESA pasó de tener un Capital de \$2.466.500 a \$ 70.141.396 -

Compra de inmueble

Se inicio la gestión de compra del Edificio Sede Central en Plaza Huincul a la Municipalidad homónima, gestión que continuará durante el transcurso del año 2010.

Dr. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA

Dr. GASTÓN SERGIO E. SICHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.





- **Contratos relativos a áreas hidrocarburíferas reservadas a favor de Hidenesa**

El decreto provincial 436/09 dispuso la cesión a Gas & Petróleo del Neuquén S.A. con participación estatal mayoritaria (en adelante G&P) de las áreas que originalmente habían sido reservadas a favor de HIDENESA.

El decreto ordenó que las áreas que no tenían contratos vigentes, se traspasarían a partir del 1 de enero de 2009, mientras que aquellas en cuales existían contratos en curso de ejecución, se debían ceder a G&P cumpliendo los procedimientos contractuales previstos en cada uno de los contratos asociativos.

En este contexto, HIDENESA ha cumplido con todo el procedimiento de cesión estipulado en cada caso, en las siguientes áreas, las que a la fecha ya se encuentran bajo la órbita de G&P:

| | | |
|----------------|---------------|--|
| La Tropilla | El Corte | Águila Mora |
| Huacalera | Coirón Amargo | Curamhuele |
| Cortadera | Los Toldos | Yerba Buena, Totoral y Bajada Colorada |
| Loma Ranqueles | | |

El cronograma de cesiones continuará en el curso del año 2010, donde se encuentra previsto ceder las siguientes áreas hidrocarburíferas:

| | | | |
|-------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| Áreas Secundarias | Corralera y Mata Mora | La Pendiente | Río Barrancas |
|-------------------|-----------------------|--------------|---------------|

Por otra parte, en relación a las dos últimas áreas mencionadas, el decreto señalado estableció que a HIDENESA le corresponderá, en la parte proporcional, el beneficio económico producido por éstas áreas, no obstante la titularidad de la reserva continuará en cabeza de G&P, una vez producida la cesión de estos contratos.

C. JORGE H. BONALITO
COMISARIO EN LA PROMOCIA



LIC. MARIANO SERGIO E. SCHRÖH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.





Acciones 2010

- **Servicio de GLP a Granel**

Continuaremos con las tareas de mantenimiento y readecuación de instalaciones internas y externas 20 Centros de Salud del interior de la provincia, para permitir la continuidad del servicio de abastecimiento de GLP a granel (calefacción y cocción) en condiciones de seguridad y calidad óptimas.

- **Instalaciones Internas de Escuelas en redes**

Tam bien se prevé realizar el mantenimiento de las instalaciones internas de gas en 54 escuelas ubicados en las ciudades de Neuquén (46), San Patricio del Chañar (4) y Añelo (4).

Objetivo: permitir la continuidad del servicio de abastecimiento de Gas Natural en condiciones de seguridad y calidad óptimas.

- **Energías alternativas**

Continuaremos con el estudio e instalación de Colectores Solares en 30 Centros de Salud de la provincia de Neuquén como sistema energético complementario al GLP, para acceder a un uso más eficiente de la energía ya sea desde un punto de vista económico (reducción de costos), ambiental (utilización de energía "limpia") o físico (sustitución de fuentes no renovables por fuentes renovables). El monto previsto para esta tarea es de \$ 500.000.-

- **Conexión de Hospitales a Redes de distribución de Gas**

Se realizará la readecuación de instalaciones internas de Gas, actualmente con servicio de GLP a granel, en los Hospitales de Villa Pehuenia, Las Ovejas, Tricao Malal, El Cholar y El Huecú, con el objetivo de conectarlos a las respectivas redes de distribución. **Estas conexiones permitirán** la sustitución del actual servicio de GLP a granel por el de Gas distribuido por redes permitirá generar un ahorro en el costo del suministro de aprox. el 80% y dotará a los Hospitales de una modalidad de suministro de energía mucho mas seguro

El monto a invertir será de \$344.724.-

- **Transporte de GLP**

Está prevista la adquisición de tres (3) equipos completos (camión + tanque + sistema de medición) con capacidad de 18m³ cada uno. La puesta en marcha de equipos propios le permitirá a Hidenesa una importante disminución de costos mediante una inversión que tiene un repago asegurado y en un plazo inferior a los 5 (cinco) años. La inversión prevista es de \$1.750.000.-

C. JORGE H. BOMALITO
COMISARIO EN JEFE DE LA PROVINCIA

DR. SERGIO E. SCHIRÒH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.





- **Rehabilitación de un tanque en la Planta de Aluminé**

Se prevé la rehabilitación decenal de un tanque de almacenaje de GLP (de 100³ de capacidad), en la Planta de abastecimiento a la localidad de Aluminé, con un **presupuesto:** \$250.000.-

- **Red de distribución en Villa Arroyito**

Se prevé terminar en el primer trimestre la red de distribución de gas en Villa Arroyito con la construcción de 13.000 mts de cañería de polietileno, Estación Reguladora de Presiones y Medición de gas y Ramal de conexión a gasoducto de TGS .S.A con una inversión de \$ 2.645.000,00

- **Extensiones de Redes**

Buta Ranquil: ampliación de la red de distribución en 1.900 m de cañería de polietileno.

Huinganco: ampliación de la red de distribución en 6.000 m de cañería de polietileno para abastecer al paraje Charra Ruca (con colaboración del municipio).

En cuanto a los costos es indudable que el laboral –aumentó 25,6 %- y el transporte del GLP – aumentó 14% en sus precios, pero con la demanda de transporte de graneleros el impacto final creció en un 50% - fueron los que impactaron fuertemente en la estructura de costos. Los restantes costos sólo aumentaron el 2,5% considerando el nivel de inflación imperante en la economía nacional y local. Esto provocó una disminución del 3% en el margen bruto que paso del 8% al 5%.

- **Cobranzas**

La ausencia de una política de cobranza dio como resultado que los clientes asumieran una cultura del no pago y se encontraran con importantes atrasos. No se realizaban cortes de suministro por falta de pago. Con ese panorama el Directorio resolvió fijar como política el recupero de los créditos morosos. Para ello se hizo una fuerte campaña, resaltando el valor agregado que daba a los usuarios la disponibilidad de un bien tanpreciado como lo es el gas, disponible en lugares muy alejados y a un precio muy ventajoso. Luego, con la aplicación de una política de cortes de suministro y de una eficiente tarea del personal al que se lo dotó de las herramientas informáticas y de comunicaciones necesarias, la respuesta no se hizo esperar, y de una cartera con alto índice de morosidad -86,7%-, se bajó un 48,8%, o sea de M\$563,8 a M\$288,6.-

- **Capacitación**

Ante la ausencia de capacitación en el personal técnico, se decidió el dictado en ese sentido de cursos de odorización, operación de plantas de GPL e instalaciones internas, básicos para una adecuada operación de las instalaciones y atención del cliente.





- **Mantenimiento**

El deterioro verificado en el estado de las instalaciones de las plantas, el vencimiento técnico de las habilitaciones de dos plantas importantes de almacenamiento de GLP -Caviahue y Loncopué- fueron determinantes en el direccionamiento de los fondos, como así también en las mejoras operativas en la planta de Aluminé. El mismo deterioro se observó en el parque automotor, que demandó una importante asignación de fondos para su mantenimiento y puesta en marcha de algunos de ellos.

- **Resultado del ejercicio**

Los Estado Contables que se someten a vuestra consideración dan detallada cuenta de lo actuado y de la situación de la Sociedad al 31/12/2009.

Los Estados Contables no han contemplado la variación el poder adquisitivo de la moneda, de acuerdo a la Resolución N° 287/03 se considera a partir del 1° de Octubre del 2003 un escenario de estabilidad económica en nuestro país por lo que aconseja discontinuar el proceso de ajuste. El ejercicio ha arrojado un quebranto de 5.950.042,36. Esto se produce a raíz del importante aumento del costo de transporte que provocó una caída del 3% del margen bruto \$1.157.766-, en el incremento de la previsión para juicios y multas -\$2.204.100-, en el costo laboral -\$599.317-, amortizaciones y mantenimiento de plantas -417.766- entre los más importantes que impactan y en la disminución importante de los aportes no reintegrables de la Provincia del Neuquén.

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|---|---------------------|---------------------|
| Ventas | | |
| Gas Natural | 1.954.484,84 | 1.244.120,08 |
| GLP por redes | 1.171.308,94 | 834.959,51 |
| GLP granel | 0,00 | 524.768,82 |
| Subsidio Nacional | 4.955.702,57 | 4.251.243,72 |
| Subsidio Provincia del Neuquén | 1.525.336,73 | 1.489.723,14 |
| Instalación y Conexión | 65.804,44 | 75.967,56 |
| Venta de Combustibles y Lubricantes | 0,00 | 534.836,75 |
| Subtotal | 9.672.637,52 | 8.955.619,58 |
| Menos: | | |
| Bonificación Ingresos brutos Decreto Provincia TO.2241/02 | -27.737,64 | -24.183,47 |
| TOTAL | 9.644.899,88 | 8.931.436,11 |

C. JORGE H. BONALDI
CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA

Lic. MARINO SERGIO E. SCHRÖH
PRESIDENTE
Hidrocarbones del Neuquén S.A.





Azucena Maizani s/n° Plaza Huincul (8318) Neuquén
 CUIT: 30-63148406-5



HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.
Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2009

| | Notas | Anexo | Ej. Actual | Ej. Anterior | | Notas | Anexo | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|-------------------------------------|-------------|-------|----------------------|----------------------|--|-------------|-------|----------------------|----------------------|
| Activo | | | | | Pasivo | | | | |
| Activo Corriente | | | | | Pasivo Corriente | | | | |
| Caja y Bancos | 2.1 | | 1.812.851,85 | 1.017.557,38 | Deudas: | | | | |
| Créditos por Servicios | 1.2.1 2.2 | | 5.978.945,67 | 5.371.578,21 | Comerciales | 1.2.1 y 2.6 | | 5.372.418,37 | 3.208.785,30 |
| Otros Créditos | 1.2.1 y 2.3 | | 20.376.742,35 | 15.365.712,43 | Remunerac. y Cargas Sociales | 2.8 | | 564.579,92 | 263.055,72 |
| Bienes de Cambio | 1.2.2 y 2.4 | | 115.861,17 | 177.534,78 | Fiscales | 1.2.1 y 2.9 | | 115.952,51 | 167.619,57 |
| | | | | | Otros Pasivos | 2.10 | | 1.381.274,22 | 475.246,60 |
| | | | | | Bancarias | 1.2.1 y 2.7 | | 60,35 | 187,74 |
| | | | | | Previsiones | 2.11 | III | 2.787.334,96 | 467.958,71 |
| Total del Activo Corriente | | | 28.284.401,04 | 21.932.382,80 | Total Pasivo Corriente | | | 10.221.620,33 | 4.582.853,64 |
| Activo No Corriente | | | | | Pasivo No Corriente | | | | |
| Otros Créditos | 1.2.1 y 2.3 | | 8.842.218,24 | 6.127.237,01 | Deudas: | | | | |
| Inversiones | 1.2.3 | I | 411.912,87 | 96.912,87 | Comerciales | 1.2.1 y 2.6 | | 2.109.552,49 | 134.165,48 |
| Bienes de Uso | 1.2.4 | II | 47.011.492,03 | 46.517.879,16 | Otros Pasivos | 2.10 | | 58.711,75 | 58.711,75 |
| Otros Activos | 1.2.5 y 2.5 | | 4.333.598,92 | 4.333.598,92 | | | | | |
| Total de Activo No Corriente | | | 60.599.222,06 | 57.075.627,96 | Total Pasivo No Corriente | | | 2.168.264,24 | 192.877,23 |
| | | | | | Total del Pasivo | | | 12.389.884,57 | 4.775.730,87 |
| | | | | | Patrimonio Neto (según estado respectivo) | | | 76.493.738,53 | 74.232.279,89 |
| Total del Activo | | | 88.883.623,10 | 79.008.010,76 | Total del Pasivo + Patrimonio Neto | | | 88.883.623,10 | 79.008.010,76 |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de abril del 2010

Dr. JORGE H. BONAIUTO
 Contador Público Nacional
 C.A. DE NEUQUÉN

Dr. MARINO SERGIO E. SCHUCH
 PRESIDENTE
 Hidrocarburos de Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
 Contador Público Nacional
 URSI - C.P.C.E.N.º 17.115.1106



Azucena Maizani s/n° Plaza Huincul (8318) Neuquén
 CUIT: 30-63148406-5

HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.
Estado de Resultados
 Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009

| | Notas | Anexo | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|--|-------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Resultados de las operaciones que continúan | | | | |
| Ventas Netas de Bienes y Servicios | 3.1 | | 9.644.899,88 | 8.931.436,11 |
| Costo de los Bienes Vendidos | | IV | (9.158.257,11) | (8.212.505,01) |
| Gastos de Administración | | V | (5.815.314,66) | (3.932.585,31) |
| Gastos de Comercialización | | V | (6.497.521,90) | (4.922.375,93) |
| Resultados de Inversiones en entes Relacionados | | | - | - |
| Otros Ingresos y Egresos | | | 6.144.495,11 | 8.642.696,45 |
| Aportes no reintegrables | | | 1.940.812,75 | 4.815.533,00 |
| Regalías area Barrancas | | | 2.400.000,00 | 2.600.000,00 |
| Aerogravimetría area Barrancas | | | - | - |
| Recupero de obras por redes | | | 593.110,96 | 327.380,71 |
| Regalías area dos hermanas | | | 138.585,08 | 260.426,37 |
| Recupero Impuesto a los débitos y créditos | | | 115.757,47 | 129.839,32 |
| Recupero de gastos | | | 84.494,33 | 78.244,35 |
| Obra Inst. Internas el Huecu | | | 671.068,13 | - |
| Recupero deudores incobrables | | | 28.689,13 | 5.255,32 |
| Ingresos varios | | | 4.814,44 | 5.981,86 |
| Avisos de deuda | | | 8.598,01 | 3.393,42 |
| Reconocimiento gasto administrativo | | | - | - |
| Indemnización por recupero seguro | | | - | - |
| Mejoras Inmueble Cormine andacollo | | | - | 29.600,00 |
| Venta Información area senillosa | | | 22.815,00 | 61.983,47 |
| Venta bienes de uso | | | 66.458,59 | 24.560,00 |
| Revalorización Inversión Tecnogas SA | | | - | 75.000,00 |
| Comisión Vta. Petróleo crudo líquido | | | 280.784,64 | - |
| Comisión por vta GLP Granel Repsol gas | | | 82.400,00 | 54.349,88 |
| Obra Escuela | | | 1.295.000,00 | 58.500,00 |
| menos: | | | | |
| Gastos areas petroleras | | | - | 112.643,75 |
| Costo Obra inst. Internas El Huecu | | | 521.342,10 | - |
| Costo Vta. Información Aerogravimétrica | | | - | - |
| Costo Obra Escuela | | | 1.087.551,32 | - |
| Resultados Financieros y por Tenencia | 3.2 | V | (276.343,68) | 61.031,34 |
| Ganancia (Pérdida) ordinaria de las operaciones que continúan | | | (5.958.042,36) | 567.697,65 |
| Resultados de las operaciones extraordinarias | | | | |
| Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a las Ganancias | | | (5.958.042,36) | 567.697,65 |
| Impuesto a las Ganancias | 3.5 | | (5.958.042,36) | 567.697,65 |
| Ganancia (Pérdida) del ejercicio | | | (5.958.042,36) | 567.697,65 |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrantes de estos Estados Contables
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de abril del 2010.

C. JOSÉ H. BONAIUTO
 COMISARIO GENERAL DE LA PROVINCIA

Martin Eduardo Grippo
 Contador Público Nacional

DR. SERGIO F. SCHROENK
 PRESIDENTE
 Hidrocarburos del Neuquén S.A.





avenida Maizani s/n° Plaza Huincul (8318) Neuquén
 CUIT: 30-63148406-5



HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009

| Conceptos | Aportes de los Propietarios | | | | Resultados Acumulados | | | | | Total Ejercicio | Total Ejercicio Anterior |
|---|-----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|
| | Capital Suscripto | Ajuste del Capital | Aportes Irrevocables | Total | Ganancias Reservadas | | | Resultados No Asignados | Total | | |
| | | | | | Reserva Legal | Otras Reservas | Total | | | | |
| Saldo al inicio del ejercicio A.R.E.A. (Nota 3.17) | 70.141.396,00 | 4.386.327,72 | 4.450.000,00 | 78.977.723,72 | 125.699,29 | - | 125.699,29 | (4.871.143,12) | (4.745.443,83) | 74.232.279,89 | 69.188.342,22 |
| Capital Suscripto (Nota 3.14) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 26.240,02 |
| Saldo al inicio Modificado | 70.141.396,00 | 4.386.327,72 | 4.450.000,00 | 78.977.723,72 | 125.699,29 | - | 125.699,29 | (4.871.143,12) | (4.745.443,83) | 74.232.279,89 | 69.214.582,24 |
| Aportes a Capitalizar (se Nota 3.4) | - | - | 8.219.501,00 | 8.219.501,00 | - | - | - | - | - | 8.219.501,00 | 4.450.000,00 |
| Capitalización (Nota 3.15) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pérdida (Pérdida) del Ejerc. | - | - | - | - | - | - | - | (5.958.042,36) | (5.958.042,36) | (5.958.042,36) | 567.697,65 |
| Saldo al cierre ejercicio | 70.141.396,00 | 4.386.327,72 | 12.669.501,00 | 87.197.224,72 | 125.699,29 | - | 125.699,29 | (10.829.185,48) | (10.703.486,19) | 76.493.798,53 | 74.232.279,89 |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables.
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de abril del 2010.

[Firma]
 Sr. JORGE W. BONAIUTO
 CONTADOR EN JEFE DE LA FIRMA

[Firma]
 Lic. MARJANO SERGIO E. SCHROH
 PRESIDENTE
 Hidrocarburos del Neuquén S.A.

[Firma]
 Martín Eduardo Grippo
 Contador Público Nacional
 UNC - C.P.C.E. Nqn. T° VII, F° 108



Julio A. Roca N° 1342 Plaza Huincul (8318) Neuquén
 CUIT: 30-63148406-5

HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.
Estado de Flujo de Efectivo (Método Indirecto)
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009, comparativo con el ejercicio anterior

| | Notas | Anexo | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|--|-------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Variaciones del efectivo | | | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 2.1 | | 1.017.557,38 | 1.336.686,57 |
| Modificación de ejercicios anteriores | | | - | - |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | | | 1.017.557,38 | 1.336.686,57 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 2.1 | | 1.812.851,85 | 1.017.557,38 |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo | | | 795.294,47 | (319.129,19) |
| Causas de las variaciones del efectivo | | | | |
| Actividades operativas | | | | |
| Ganancia (Pérdida) ordinaria del ejercicio | | | (5.958.042,36) | 567.697,65 |
| Más (Menos) Intereses sobre deudas e impuesto a las ganancias devengados en el ejercicio | | | - | - |
| <u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</u> | | | | |
| Depreciación de Bienes de Uso | | II | 2.115.869,94 | 1.879.206,67 |
| Resultado de Inversiones en entes relacionados | | | - | - |
| Provisión de Activo e Intereses a Devengar | | | - | - |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | | | |
| (Aumento) (Disminución) en Créditos por Servicios | | | (607.367,46) | (1.318.180,93) |
| (Aumento) (Disminución) en Otros Créditos | | | (7.726.011,15) | (1.356.000,26) |
| (Aumento) (Disminución) en Bienes de Cambios | | | 61.673,51 | 20.517,88 |
| (Aumento) (Disminución) en Otros Activos | | | - | - |
| Aumento (Disminución) en Deudas Comerciales | | | 4.139.020,08 | 910.610,52 |
| Aumento (Disminución) en Remunerac. Cargas Sociales | | | 301.524,20 | 136.882,15 |
| Aumento (Disminución) en Cargas Fiscales | | | (51.667,06) | (46.568,17) |
| Aumento (Disminución) en Otros Pasivos | | | 906.027,62 | 253.220,78 |
| Aumento (Disminución) en Provisiones de Pasivos | | | 2.319.376,25 | 154.851,52 |
| Ingresos Extraordinarios | | | - | - |
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas | | | (4.499.596,33) | 1.202.237,81 |
| Actividades de inversión | | | | |
| Pagos por Compra de Bienes de Uso | | II | (2.610.792,83) | (3.911.554,74) |
| Bajas de Bienes de Uso | | | 1.310,02 | - |
| (Aumento) (Disminución) en inversiones no corrientes (Ver Anexo I - Futura Capitalización Tecnogas S.A.) | | I | (315.000,00) | (60.000,00) |
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión | | | (2.924.482,81) | (5.971.554,74) |
| Actividades de financiación | | | | |
| Aportes Irrevocables | 3.4 | | 8.219.501,00 | 4.450.000,00 |
| Aumento (Disminución) en Deudas Bancarias | | | (127,39) | 187,74 |
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación | | | 8.219.373,61 | 4.450.187,74 |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo | | | 795.294,47 | (319.129,19) |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de abril del 2010

C. JORGE H. BONALITO
 COMISARIO GENERAL DE LA FISCALIA

Martin Eduardo Grippo
 Contador Público Nacional

LIC. MARIANO SERGIO E. SCHRUNC - C.P.C.E. Reg. T. VII, P° 106
 PRESIDENTE
 Hidrocarburos del Neuquén S.A.





Azuena Maizani s/nº Plaza Huincul (8318) Neuquén
 CUIT: 33-63148406-5



ANEXO I

| HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A. Inversiones Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009 comparativo con el ejercicio anterior | | | | | | | |
|---|--------------|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------|
| Detalle | Clase | Valor Nominal | Cantidad | Valor de Costo Ajustado | Valor de Cotización | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
| Inversiones No Corrientes | | | | | | | |
| Acciones Suscriptas Huincul Gas S.A. | Ordinarias A | 18.360,00 | 1.836 | | | 18.360,00 | 18.360,00 |
| Acciones Suscriptas Tecnogas S.A. | Ordinarias A | 15.000,00 | 150 | | | 15.000,00 | 15.000,00 |
| Acciones Suscriptas Hidenesa Gas S.A. | Ordinarias A | 20.000,00 | 200 | | | 20.000,00 | 20.000,00 |
| Futura Capitalización Hidenesa Gas S.A. | | 228.566,88 | | | | 228.566,88 | 228.566,88 |
| Futura Capitalización Tecnogas S.A. | | 1.136.680,34 | | | | 1.136.680,34 | 821.680,34 |
| Acciones Copel - Co Cooperativa Ltda. | | 30,00 | | | | 30,00 | 30,00 |
| Acciones Calif Cooperativa Ltda. | | 333,86 | | | | 333,86 | 333,86 |
| Aporte gas y petróleo pro y nq s.a. | | 10.000,00 | | | | 10.000,00 | 10.000,00 |
| Aporte Fiduciaria Neuquina S.A. | | 50.000,00 | | | | 50.000,00 | 50.000,00 |
| Titulos Publicos BONEX | Serie 89 | 644,00 | 700 | | | 644,00 | 644,00 |
| Total Inversiones No Corrientes | | 1.479.615,08 | | | | 1.479.615,08 | 1.164.615,08 |
| Previsiones deducidas de Inversiones no corrientes | | | | | | | |
| DETALLE | | Al Inicio | Del Ejercicio | Aplicación | | Total Ejercicio Actual | Total Ejercicio Anterior |
| Para Desvalorización Inversiones Tecnogas S.A. | | 819.135,33 | - | - | | 819.135,33 | 819.135,33 |
| Para Desvalorización Inversiones Hidenesa Gas S.A. | | 248.566,88 | - | - | | 248.566,88 | 248.566,88 |
| Total Previsiones | | (1.067.702,21) | | | | (1.067.702,21) | (1.067.702,21) |
| Total Inversiones No Corrientes | | 411.912,87 | | | | 411.912,87 | 96.912,87 |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables
 Firmado al sola efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de abril de 2010.

Lic. MARIANO SERGIO E. SCHROH
 PRESIDENTE
 Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
 Contador Público Nacional
 UNC - C.P.C.E.N. Neq. T.º 33, F.º 108

C. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA



Azuena Maizani N° 1342 Plaza Huincul (8318) Neuquén
CUIT: 30-63148405-5



ANEXO II

| HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A. | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|---------------------|------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------|------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Bienes de Uso | | | | | | | | | | | | |
| Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009 comparativo con el ejercicio anterior | | | | | | | | | | | | |
| DETALLE | Valor de Origen | | | | Valor al Cierre del Ejercicio | Acumulados al Inicio | Depreciaciones | | | | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
| | Valor Inicio Ejercicio | Aumentos | Area | Disminuc. | | | Bajas Ejercicio | Alto | Monto del Ejercicio | Acumuladas al Cierre | | |
| Muebles y Útiles | 245.697,82 | 7.675,47 | | | 253.373,29 | 192.710,25 | | | 1.112,47 | 233.822,72 | 62.550,57 | 55.987,57 |
| Instalaciones | 2.275.739,38 | - | | | 2.275.739,38 | 2.102.639,21 | | | 36.720,30 | 2.133.369,51 | 142.379,67 | 173.099,97 |
| Equipos Hardware | 291.671,72 | 5.410,40 | | | 296.982,21 | 264.940,35 | | | 16.012,50 | 280.961,85 | 16.020,36 | 26.622,37 |
| Software | 33.899,18 | 5.343,95 | | | 39.243,13 | 30.270,18 | | | 6.304,98 | 34.575,16 | 4.667,97 | 3.629,00 |
| Rolados | 778.529,33 | 119.720,37 | | 92.631,81 | 805.617,89 | 577.328,83 | 91.321,82 | | 113.655,54 | 599.662,55 | 205.955,34 | 201.200,50 |
| Equipos | 4.568.872,14 | 223.560,17 | | | 4.792.432,31 | 3.524.652,69 | | | 214.381,36 | 3.739.034,05 | 1.653.398,26 | 1.044.219,45 |
| Terrenos | 20.000,00 | - | | | 20.000,00 | - | | | - | - | 20.000,00 | 20.000,00 |
| Obras en Construcción | 261.557,45 | - | | | 261.557,45 | 24.900,28 | | | 6.225,07 | 31.125,35 | 330.432,10 | 236.657,17 |
| Inmuebles | - | - | | | - | - | | | - | - | - | - |
| Máquinas e Herramientas | 209.615,97 | 430,84 | | | 210.046,81 | 192.112,32 | | | 6.604,32 | 198.716,64 | 11.330,17 | 17.503,68 |
| Obras Escuela | - | 9.447,09 | | | 9.447,09 | - | | | 1.989,52 | 1.989,52 | 7.457,57 | - |
| Subtotal | 8.688.482,79 | 371.988,33 | | 92.631,81 | 8.967.439,36 | 6.909.563,11 | 91.321,82 | | 405.006,06 | 7.223.247,35 | 1.744.192,01 | 1.778.919,65 |
| Inversiones en Obras | | | | | | | | | | | | |
| Obra Rincon de las Salces | 2.027.774,25 | - | | | 2.027.774,25 | 415.771,91 | | | 63.980,44 | 479.761,35 | 1.548.012,93 | 1.612.002,37 |
| Obra Los Ovejales/Criollo Hotel | 6.871.363,88 | - | | | 6.871.363,88 | 1.255.851,70 | | | 218.051,09 | 1.473.902,79 | 5.397.481,09 | 5.615.532,15 |
| Obra Andacollo | 215.011,42 | - | | | 215.011,42 | 69.219,78 | | | 6.149,33 | 75.309,11 | 139.642,33 | 145.751,64 |
| Obra Loncopue | 186.460,17 | - | | | 186.460,17 | 28.725,95 | | | 6.299,83 | 55.026,78 | 151.433,39 | 157.733,22 |
| Obra Chorriza | 23.910,38 | - | | | 23.910,38 | 8.201,28 | | | 683,84 | 8.885,12 | 15.025,26 | 15.709,10 |
| Obra Zona Franca Zapala | 445.163,98 | - | | | 445.163,98 | 109.336,95 | | | 12.615,43 | 122.153,38 | 323.039,60 | 335.847,03 |
| Obra Aluminé | 168.052,67 | - | | | 168.052,67 | 41.249,50 | | | 4.837,98 | 46.087,36 | 122.005,31 | 126.843,29 |
| Obra Santa Teresa | 1.732.618,79 | - | | | 1.732.618,79 | 266.297,54 | | | 58.638,02 | 264.938,56 | 1.467.683,23 | 1.526.321,25 |
| Obra Andacollo Huilguay | 9.265.434,05 | - | | | 9.265.434,05 | 1.621.976,77 | | | 291.147,68 | 1.913.124,45 | 7.352.309,60 | 7.643.457,28 |
| Obra Caviahue | 2.702.658,01 | - | | | 2.702.658,01 | 350.181,64 | | | 90.375,91 | 440.557,55 | 2.262.100,46 | 2.352.476,38 |
| Obras Estudios e Inspección | 2.332.249,61 | - | | | 2.332.249,61 | 279.218,75 | | | 78.900,98 | 358.119,73 | 1.974.129,88 | 2.053.030,86 |
| Obra Ampliación Alumine Pta. | 3.136.371,87 | 69.127,44 | | | 3.205.499,31 | 249.500,59 | | | 113.687,34 | 363.187,93 | 2.842.311,38 | 2.886.871,29 |
| Obra las Baitreas | 1.847.409,95 | - | | | 1.847.409,95 | 191.206,52 | | | 63.735,64 | 254.942,56 | 1.592.467,40 | 1.656.203,04 |
| Obra los Catuzos | 2.185.541,51 | - | | | 2.185.541,51 | 291.114,12 | | | 72.778,53 | 363.892,55 | 1.821.648,85 | 1.894.427,39 |
| Obra Gasol. LLaqas B. Agric. | 3.119.429,95 | - | | | 3.119.429,95 | 322.860,59 | | | 107.620,33 | 430.481,32 | 2.688.948,63 | 2.796.568,95 |
| Obra Mejora red Pta. B.Ramajul | 926.195,47 | - | | | 926.195,47 | 149.580,55 | | | 20.916,11 | 179.496,56 | 746.598,81 | 776.614,92 |
| Obra Barrancas | 1.728.483,55 | - | | | 1.728.483,55 | 175.897,74 | | | 59.632,58 | 238.530,32 | 1.489.953,23 | 1.549.582,81 |
| Obra El Cholar | 2.529.174,08 | 301.025,17 | | | 2.830.199,25 | 261.769,53 | | | 101.155,94 | 362.925,49 | 2.527.273,79 | 2.267.454,55 |
| Obra Villa Chusuma | 3.261.884,01 | 82.001,00 | | | 3.344.884,01 | 235.325,14 | | | 123.279,51 | 361.604,55 | 3.083.279,46 | 3.123.558,97 |
| Obra El Hircu | 4.179.109,60 | 185.575,34 | | | 4.364.684,94 | - | | | 190.940,05 | 190.540,29 | 4.708.542,85 | 4.176.109,60 |
| Obra Aroyito | 1.616.782,41 | 938.570,50 | | | 2.555.352,91 | - | | | - | - | 2.547.461,91 | 1.616.782,41 |
| Obras Gasol. Pique Indusol. P.H. | 451.545,45 | - | | | 451.545,45 | 32.454,54 | | | 16.227,27 | 48.681,80 | 405.463,62 | 432.650,85 |
| Subtotal | 51.040.702,10 | 2.239.204,45 | | | 53.279.906,55 | 6.301.742,64 | | | 1.710.963,88 | 8.013.606,53 | 43.267.300,02 | 44.758.939,47 |
| Total de Bienes de Uso | 59.729.184,89 | 2.610.792,80 | | 92.631,81 | 62.247.545,91 | 13.211.305,75 | 91.321,82 | | 2.115.969,94 | 15.235.853,88 | 47.011.492,03 | 46.517.879,16 |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables
Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 18 de abril del 2010

Martin Eduardo Kruppa

Contador Público Registrado

CPN: 25.000.000.000.000

Lic. MARIANO SERGIO E. SCHRÖD
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

C. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA



Azucena Maizani s/n° Plaza Huincul (8318) Neuquén
 CUIT: 30-63148406-5



ANEXO III

| HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A. | | | | | |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Previsiones | | | | | |
| Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009 comparativo con el ejercicio anterior | | | | | |
| DETALLE | Al Inicio | Del Ejercicio | Aplicación | Total Ejercicio Actual | Total Ejercicio Anterior |
| <u>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</u> | | | | | |
| Previsión por Deudores Incobrables | 624.173,42 | - | 24.382,56 | 599.790,86 | 624.173,42 |
| TOTAL DEDUCIDAS DEL ACTIVO | 624.173,42 | - | 24.382,56 | 599.790,86 | 624.173,42 |
| <u>INCLUIDAS EN EL PASIVO</u> | | | | | |
| Para indemnización y despido | 113.287,38 | 94.448,05 | | 207.735,43 | 113.287,38 |
| Para juicios y multas | 354.671,33 | 2.224.928,20 | | 2.579.599,53 | 354.671,33 |
| | 467.958,71 | 2.319.376,25 | - | 2.787.334,96 | 467.958,71 |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V forman parte integrante de estos Estados Contables
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de abril del 2010

Martin Eduardo Grippo
Martin Eduardo Grippo
 Contador Público Nacional
 UNC - C.P.C.E.Nqn. T° VII, F° 108

Mariano Sergio E. Schroh
 Lic. MARIANO SERGIO E. SCHROH
 PRESIDENTE
 Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Jorge H. Bonaiuto
 Cr. JORGE H. BONAIUTO
 FORTINER GEN. DE LA PROVINCIA



Azucena Maizani s/n° Plaza Huincul (8318) Neuquén
 CUIT: 30-63148406-5

ANEXO IV

Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Costo de Venta

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009

| | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|--|---------------------|---------------------|
| COSTO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS | | |
| Existencias al Inicio del Ejercicio | 64.042,93 | 99.691,77 |
| Compras del Ejercicio | - | 63.156,03 |
| Gastos del Ejercicio | - | - |
| Existencia al Final del Ejercicio | (21.911,51) | (64.042,93) |
| Costo de Productos y Servicios Vendidos | 42.131,42 | 98.804,87 |
| COSTO DE COMBUSTIBLE | | |
| Existencia al Inicio del Ejercicio | 3.167,00 | 17.160,00 |
| Compras del Ejercicio | - | 443.185,69 |
| Gastos del Ejerc. atrib. al Costo (Anexo V) | - | - |
| Existencia al final del Ejercicio (Nota 2.4) | - | (3.167,00) |
| Costo de Combustible Vendidos | 3.167,00 | 457.178,69 |
| COSTO DE GAS VENDIDO | | |
| Existencia al Inicio del Ejercicio | 110.324,85 | 81.200,89 |
| Compras del Ejercicio | 5.643.917,43 | 5.390.745,77 |
| Gastos del Ejerc. atrib. al Costo (Anexo V) | 3.452.666,07 | 2.294.899,64 |
| Existencia al final del Ejercicio (Nota 2.4) | (93.949,66) | (110.324,85) |
| Costo de Gas Vendidos | 9.112.958,69 | 7.656.521,45 |
| Costo del Estado de Resultado | 9.158.257,11 | 8.212.505,01 |

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de los Estados Contables
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de abril del 2010.

C. JORGE H. BONAIUTO
 COMISARIO GRAL. DE LA PROVINCIA

DR. MARILYN SERGIO E. SCHROH
 PRESIDENTE
 Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
 Contador Público Nacional
 UNC - C.P.C.E.Aqa. T° VII, F°





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Estado de Gasto Art. 64 Inc b) Ley 19.550

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009

| DETALLE | Gastos atribuibles al Costo | Gastos de Administrac | Gastos de Comerc. | Gastos Financieros | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|---|-----------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Transportes de GLP | 3.452.666,07 | | | | 3.452.666,07 | 2.294.899,64 |
| Sueldos y Jornales | | 1.208.692,72 | 1.898.866,83 | | 3.107.559,55 | 2.777.434,32 |
| Cargas Sociales | | 259.730,13 | 463.344,92 | | 723.084,05 | 605.783,99 |
| Vales alimentarios | | 346.851,80 | 344.907,21 | | 801.759,01 | 739.877,52 |
| Quebranto Estimado por Despidos | | 56.668,83 | 37.779,22 | | 94.448,05 | 82.461,71 |
| Quebranto Estimado por juicios y multas | | 2.316.221,90 | | | 2.316.221,90 | 112.121,93 |
| Viáticos | | 2.135,97 | 1.423,98 | | 3.559,95 | - |
| Gastos de Movilidad | | 17.321,86 | 11.547,90 | | 28.869,76 | 25.896,34 |
| Refrigerio | | 9.111,50 | 6.074,34 | | 15.185,84 | 19.867,02 |
| Alquileres | | 49.095,65 | 114.536,52 | | 163.632,17 | 145.377,68 |
| Honorarios Directores y Sindicos | | 192.800,00 | | | 192.800,00 | 143.140,00 |
| Autónomos Directores | | 21.101,05 | | | 21.101,05 | 7.306,55 |
| Papelaria y Utiles de Oficina | | 95.330,13 | | | 95.330,13 | 93.829,35 |
| Servicios Postales y Encomienda | | 16.586,09 | 16.586,09 | | 33.172,18 | 29.720,57 |
| Mantenimiento y Limpieza | | 24.480,84 | | | 24.480,84 | 15.365,89 |
| Luz - Agua - Gas | | 67.381,98 | 16.845,50 | | 84.227,48 | 60.765,90 |
| Teléfono | | 89.221,23 | 22.205,31 | | 111.526,54 | 106.472,79 |
| Diarios, Suscripciones y Cursos | | 40.309,61 | 2.121,56 | | 42.431,17 | 16.688,45 |
| Combustibles Lubricantes Utilitarios | | 132.410,46 | 33.102,61 | | 165.513,07 | 144.278,18 |
| Repuestos, Reparaciones Utilitarios | | 109.204,89 | 25.967,76 | | 135.172,65 | 172.163,69 |
| Fletes y Acarrees | | 15.673,07 | 3.918,27 | | 19.591,34 | 3.945,30 |
| Seguros - Seguros Automotor | | 85.524,89 | 21.381,22 | | 106.906,11 | 63.185,10 |
| Indumentaria y Repa de Seguridad | | 17.449,09 | 4.362,27 | | 21.811,36 | 28.572,94 |
| Alquiler, Vehículos, Grúas y Maquinas | | | 8.866,20 | | 8.866,20 | 6.088,22 |
| Honorarios Profesionales | | 331.987,06 | | | 331.987,06 | 251.065,02 |
| Servicios Contratados y Operativos | | 37.380,54 | 87.221,26 | | 124.601,80 | 51.893,02 |
| Gastos Generales | | 12.134,23 | 3.033,56 | | 15.167,79 | 19.021,17 |
| Donaciones | | - | - | | - | 14.763,69 |
| Reparación Bienes de Uso | | 12.112,21 | 3.028,05 | | 15.140,26 | 14.764,26 |
| Depreciación B. Uso e Inv. Permanente | | 190.438,29 | 1.925.441,65 | | 2.115.869,94 | 1.879.206,67 |
| Gastos de Patentamientos | | 4.603,98 | | | 4.603,98 | 12.213,16 |
| Impuestos y Tasas | | 13.842,06 | | | 13.842,06 | 34.741,70 |
| Impuesto de Sello y Tasas Judiciales | | 26.836,84 | | | 26.836,84 | 2.899,07 |
| Reparación y Mejora Inmuebles | | 166,33 | 1.497,01 | | 1.663,34 | 52.250,00 |
| Tasa de Enargas | | | 69.952,09 | | 69.952,09 | 39.145,29 |
| Publicidad y Propaganda | | | 63.041,86 | | 63.041,86 | 46.080,26 |
| Impuesto a los Ingresos Brutos | | | 128.546,18 | | 128.546,18 | 109.951,47 |
| Gastos de Medicina Laboral | | 6.829,50 | 15.935,50 | | 22.765,00 | 24.771,72 |
| Servicio de Vigilancia | | 2.570,13 | 6+2,53 | | 3.212,66 | 45.725,48 |
| Materiales Varios | | | 56.374,47 | | 56.374,47 | 41.683,32 |
| Gastos de Representacion | | 3.110,79 | | | 3.110,79 | 3.662,50 |
| Deudores Incobrables | | | | -4.306,57 | 4.306,57 | 3.879,97 |
| Hotelería y Restaurante | | | 49.165,07 | | 49.165,07 | 84.379,64 |
| Carroñ y Comisiones Municipales | | | 4.989,04 | | 4.989,04 | 4.725,87 |
| Gastos cargas por cta/vta producto Shell SA | | | 85,31 | | 85,31 | 1.092,80 |
| Estacionamientos y Peajes | | | 199,00 | | 199,00 | 2.005,00 |
| Carteles y Señalización | | | 2.087,98 | | 2.087,98 | 3.898,20 |
| Intereses y Comisiones Bancarias | | | | 92.898,95 | 92.898,95 | 53.405,19 |
| Intereses por Mora | | | | 6.723,97 | 6.723,97 | 1.395,27 |
| Intereses Resarcitorios | | | | 20.946,34 | 20.946,34 | 3.330,54 |
| Intereses Financieros | | | | 2.986,19 | 2.986,19 | 2.000,00 |
| Impuesto al Débito y Crédito Bancario | | | | 207.140,90 | 207.140,90 | 210.602,16 |
| Multas y Recargos | | | | 800,00 | 800,00 | 812,20 |
| Descuentos Otorgados | | | | 0,08 | 0,08 | 44,78 |
| Análisis Cromatográficos | | | 23.584,47 | | 23.584,47 | 22.571,19 |
| Reporte de Facturas y Toma Estado | | | 88.202,62 | | 88.202,62 | 70.515,20 |
| Mantenimiento plantas GLP y gas Natural | | | 391.022,53 | | 391.022,53 | 249.920,15 |
| Seguridad e Higiene labora | | | 4.169,25 | | 4.169,25 | 78.560,00 |
| Auditorías p/Hab. Plantas GLP | | | 99.050,00 | | 99.050,00 | 96.590,00 |
| Servicio Mant. Eq. Hard Y Soft. | | | 12.820,00 | | 12.820,00 | 22.280,00 |
| Servicio Mant. Jardin | | | 3.520,00 | | 3.520,00 | 8.900,00 |
| Recargos de Mafafuegos | | | 7.563,23 | | 7.563,23 | 8.081,22 |
| Servicio Sistema de Facturacion | | | 52.960,00 | | 52.960,00 | 32.700,00 |
| Ordenante para gas | | | 157.406,43 | | 157.406,43 | 50.246,65 |
| Proyectos obras | | | - | | - | - |
| Gastos mantenimiento redes | | | - | | - | 13.013,64 |
| Indemnizaciones | | | - | | - | - |
| Servicios logísticos YPF | | | 4.455,00 | | 4.455,00 | 22.829,75 |
| Ganancia mínima presunta no comp. | | | - | | - | 22.332,50 |
| Servicios contratados obra escuelas | | | - | | - | - |
| Insumos obra escuelas | | | - | | - | 10.968,22 |
| Diferencia de Cambio | | | - | 1.518,99 | 1.518,99 | - |
| Retribucion de servicios accor | | | 7.570,11 | | 7.570,11 | - |
| TOTAL EJERCICIO ACTUAL | 3.452.666,07 | 5.815.314,66 | 6.497.521,90 | 337.321,99 | 16.102.824,62 | - |
| TOTAL EJERCICIO ANTERIOR | 2.294.899,64 | 3.932.585,31 | 4.922.375,93 | 271.598,14 | - | 11.921.459,02 |

Los Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables
Firmado a solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 15 de abril del 2010.

C. JORGE H. BONAUDO
CONTADOR CAL. DE LA TÉCNICA

LC. MARIANO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE

Martin Eduardo Grippo
Gerente General Neuquén

Hidrocarburos del Neuquén S.A. INC. C.P. 0759 Neuquén





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

1. Normas Contables

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes Estados Contables, con el detalle señalado en el siguiente párrafo:

1.1 Base de Preparación de los Estados Contables

Los presentes estados contables, están expresados en moneda homogénea entendiéndose a la moneda nominal de curso legal de fecha cierre, los mismos no han sido reexpresados para reflejar el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Inflación), en virtud de que según lo expresa la Resolución 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén (C.P.C.E.N.) y la Resolución 287/03 de la Junta de Gobierno de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) a partir del 01 de Octubre de 2003, se considera estable el escenario económico del país, con lo que se discontinúa el proceso de ajuste contemplado en la Resolución Técnica N° 6 "Estados Contables en moneda homogénea". Por lo tanto debe entenderse que los estados contables se presentan en moneda nominal de curso legal, atento al condicionamiento anteriormente expuesto y que dicha presentación, cumple con la exigencia legal (Ley 19.550 de Sociedades Comerciales) de confeccionarlos en moneda constante.

Para la presentación general en materia de valuación y exposición de la información, se dio cumplimiento a las normas establecidas por la Resolución Técnica N° 8, 9, 16, 17, 19 y 21 de la FACPCE, aprobadas mediante Resoluciones N° 120, 312, 329 y 338 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén.

1.2 Criterios de Valuación y Exposición (Uso de Dispensas otorgadas a los EPEQ en el "Anexo A" de la Resolución Técnica N° 17 aprobada por Res. 312/05, 323/05 y 360/07 FACPCE y Resolución 419 del C.P.C.E.Nqn.)

1.2.1 Créditos y Deudas Comerciales - Otros Créditos y Deudas:

Para la valuación de los créditos y deudas comerciales se ha tenido en cuenta la intención de la Sociedad la cual es respetar la fecha de vencimiento de cobranzas y pagos respectivamente.

Las deudas bancarias se expresaron a valores actuales.

Los créditos y deudas comerciales han sido valuados a valor nominal ya que el Valor Actual de los Flujos Futuros a criterio de la empresa no difieren significativamente del valor nominal debido a que el plazo promedio de cobros y pagos con que opera la empresa es de 50 y 60 días respectivamente. Los valores así expuestos no superan su valor recuperable, ni el costo de cancelación.

La segregación de los componentes financieros implícitos se realizó únicamente sobre los saldos de activos y pasivos a la fecha de los Estados Contables, tal como lo permite la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N.

Por tal motivo, en el Estado de Resultados se expresan en forma conjunta bajo la denominación de Resultados Financieros y por Tenencia los siguientes conceptos:

- a) Los Resultados Financieros
- b) Los otros Resultados por Tenencia

Dicho tratamiento conlleva una limitación en la exposición de las causas del resultado, sin que se altere el valor absoluto del mismo.

Los Otros Créditos y Deudas están valuados a su valor nominal, aplicando las dispensas de la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N.

Los rubros Otros Créditos - Deudas Fiscales - tienen plazo de cobro y/o utilización y exigibilidad dentro del primer cuatrimestre salvo aclaración en contrario la que se expone en nota correspondiente.

1.2.2 Bienes de Cambio

El rubro está compuesto por: Reguladores GLP, Stock de GLP, Stock de Gas Natural y Stock de Combustibles. Las existencias se valoraron al valor de las últimas compras, representando éste el valor de reposición de fecha cierre de acuerdo a la norma 5.5.4 de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 17, el costo de venta se determino por diferencia de inventarios procedimiento admitido por las Dispensas aprobadas por Resolución 419/08 del C.P.C.E.Nqn. El costo así determinado no permite segregar los

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO N.º 123456789

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.

Dr. MARIANO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC - C.P.C.E.Nqn. T. Nº 1408





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

resultados por tenencias distorsionando el margen bruto con lo cual no se expone en el estado de resultados el renglón Utilidad Bruta.-

1.2.3 Inversiones Permanentes

Se componen de la siguiente forma:

Bonex Serie 89: a su valor nominal.

Copelco Acciones: a su valor nominal.

Calf Acciones: a su valor nominal.

Tecnogas Patagónica S.A.: a su valor recuperable.

Hidenesa Gas S.A.: a su valor recuperable, encontrándose a la fecha a la que se refieren los Estados Contables con pedido de disolución, según los autos caratulados "Hidrocarburos del Neuquén S.A. c/ Hidenesa Gas S.A. s/ Disolución y Liquidación" Expte. que tramita por ante el juzgado de Primera Instancia en lo Civil, Comercial, Laboral y Minería de la jurisdicción de Cutral-Có.

Huincul Gas S.A.: a su Valor Nominal, no teniendo actividad económica desde su constitución.

Gas y Petroleo S.A.: a su valor nominal.

Fiduciaria Neuquina S.A.: a su valor nominal.

1.2.4 Bienes de Uso

Los Bienes de Uso están valuados al costo original menos la depreciación acumulada, de acuerdo a la sección 5.11.1.1 de la Resolución Técnica N° 17- Las Inversiones en obras se tomaron asimilables a Bienes de Uso. La depreciación de los Bienes de Uso, e Inversiones en obras es calculada por el método lineal en proporción a la vida útil, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil. A efectos de aplicar tasas anuales suficientes para extinguir la vida útil de las Inversiones en Obras, se tomó el mayor plazo previsto por la Ley N° 24.076 en su Art. 5° (35 años). El valor de los Bienes de Uso, calculado a nivel global, no excede su valor recuperable, para lo cual se ha hecho uso de la dispensa establecida por Resolución 419/08 C.P.C.E.Nqn.

El terreno y la Obra en Construcción que figura en el Anexo II se han valuado al costo histórico incurrido. En el ejercicio se ha amortizado el inmueble en construcción, mencionado en el párrafo precedente, cito en calle San Luis de la localidad de Cutral-Có, este criterio se adoptó debido a que la obra se encuentra paralizada, sufriendo la construcción el deterioro por el paso del tiempo.

Respecto a éste último inmueble, se hace necesario mencionar que en el mes de junio de 2008 se firmó un Convenio entre la Empresa y el Ministerio de Justicia, Trabajo y Seguridad, por medio del cual ambas partes se comprometen a realizar todas las acciones tendientes a efectivizar la transferencia del inmueble de la Empresa al Ministerio, quien destinará el mismo a las dependencias de la Jefatura de Policías. Como contrapartida de dicha transferencia el Ministerio se compromete a pagar a cuenta del precio la suma de \$ 100.000.- (Pesos Cien Mil) y a efectuar los servicios adicionales de policía hasta completar el valor del inmueble, el que deberá ser valuado por el organismo correspondiente. Por último se establece que la transferencia de dominio se efectivizará una vez cumplimentado el valor total establecido oportunamente, lo cual no se ha producido a la fecha de cierre de los presentes estados contables.

Mediante nota de fecha 18 de septiembre de 2008 HIDENESA S.A. solicita al Tribunal de Tasaciones de la Provincia del Neuquén tenga a bien informar la valuación del presente inmueble.

Se deja expresa constancia que al 31 de diciembre de 2009 no se ha recibido respuesta por parte del Tribunal de Tasaciones, por lo que no se ha perfeccionado el mencionado convenio, continuando paralizada la obra.

1.2.5 Otros Activos

Han sido valuados a su valor de adquisición, no superando a nivel global el valor recuperable. La Empresa decidió poner a la venta los resultados de los "Estudios Aerogravimétricos" por los que la inversión realizada por tal concepto será recuperada en licitaciones y/o adjudicaciones de las áreas. Con lo cual el rubro ha sido valuado al costo original de incorporación al patrimonio valor nominal.- En el presente ejercicio no se han realizado ventas de dicho concepto.

1.2.6 Causas de la utilización de dispensas establecidas por Resolución 419/08 C.P.C.E.Nqn.:

La utilización de las dispensas admitidas por la Resolución 419/08 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas que aprueba las Resoluciones 312/05, 323/05 y 360/07 la Junta de Gobierno de la

C. JORGE H. BONAUDO
COMISARIO EN JEFE DE LA FISCALIA

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.

LIC. MARIANO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE

Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martín Eduardo Grippo

Contador Público Nacional

UNC- C.P.C.E. Nqn. T° 11 P° 108





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), provoca limitaciones en la exposición de las causas generadoras del resultado del ejercicio, sin que esto altere el valor absoluto del mismo. En el Estado de Resultados y de acuerdo a lo establecido por la Resolución 419/08 del C.P.C.E.Nqn., se expone en forma conjunta y en una sola línea los Resultados Financieros y de Tenencia. Asimismo no se expone el renglón correspondiente al resultado bruto.

1.2.7 Información sobre partes relacionadas

A los fines de dar cumplimiento a lo estipulado por la Resolución Técnica N° 21 de la FACPCE, se informa que, en relación a las transacciones entre partes relacionadas, se ha celebrado un acuerdo por medio del cual HIDENESA S.A. manifiesta la intención de asumir el 25% de la deuda que la firma TECNOGAS PATAGÓNICA S.A. registra con la firma YPF S.A., en su carácter de tenedor del 25% del capital accionario de TECNOGAS PATAGÓNICA S.A. La mencionada deuda asciende a la suma de \$ 2.356.444,15. Dicha operación se informa en forma detallada en el punto 3.8 del presente.

1.2.8 Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que el Directorio de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes relevados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. El Directorio de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la previsión para incobrabilidades y para despidos, las depreciaciones de los bienes de uso, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias y las provisiones para contingencias.

2. Composición de los principales Rubros:

2.1 Caja y Bancos: El rubro ha sido valuado a valor nominal de acuerdo al punto 4.1.a) de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 17, su composición la siguiente:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|--|---------------------|---------------------|
| Caja | 4.464,51 | 6.301,65 |
| Fondo Fijo | 14.850,00 | 14.200,00 |
| Depósitos a Acreditar | 7.226,69 | 10.052,35 |
| Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/004 Chos Malal | 784,04 | 77.132,57 |
| Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/007 Loncopue | 316,64 | 3.775,01 |
| Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/001 | 546.295,42 | 367.711,61 |
| Banco Nación Cta. 63/33 | 964.461,44 | 338.747,22 |
| Banco Provincia Neuquén Cta.109038/006 R.D.L.S | 226,53 | 13.236,66 |
| Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/3 Aluminé | 1.912,84 | 106.181,72 |
| Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/5 | 271.917,86 | 0,00 |
| Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/8 | 0,00 | 0,00 |
| Banco HSBC Caja de Ahorro N° 47602261 | 0,00 | 0,00 |
| Banco Nacion cta cte 2260013519 | 0,00 | 80.218,59 |
| Bco. Patagonia Cta/cte 212009730 | 395,88 | 0,00 |
| TOTAL | 1.812.851,85 | 1.017.557,38 |

Dr. JORGE H. ROMANITO
CONJUNTO SAL DE LA PROVINCIA

Lic. MARIANO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE

Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo

Contador Público Nacional

UNC - C.P.C.E.Nqn. T° 108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 13 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

2.2 Créditos por Servicios: El rubro ha sido valuado de acuerdo a lo expuesto en la nota 1.2.1 párrafo primero y segundo, siendo su composición:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|--|---------------------|---------------------|
| Deudores en Cuenta Corriente | 2.679.506,38 | 2.235.264,12 |
| Subsidio Nacional a cobrar | 950.286,00 | 627.614,93 |
| Subsidio Nacional a cobrar plantas a rehabilitar | 2.481.853,75 | 1.603.168,13 |
| Subsidio Provincial a cobrar | 589.720,04 | 1.648.959,82 |
| Deudores pagos a imputar | -67.666,32 | -70.961,10 |
| Deudores doble pago distribución | -58.308,62 | -49.669,61 |
| Previsión para Deudores Incobrables | -599.790,86 | -624.173,42 |
| Maestro debito | 2.346,26 | 781,60 |
| Visa electron | 999,04 | 593,74 |
| TOTAL | 5.978.945,67 | 5.371.578,21 |

2.3 Otros Créditos: El rubro ha sido valuado a valor nominal, de acuerdo a lo expuesto en la nota 1.2.1 precedente párrafo tercero. La utilización y/o recupero se producirá dentro del primer cuatrimestre del ejercicio económico siguiente, siendo su composición:

Corriente:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|---|-------------------|---------------------|
| Gastos a Rendir | 2.875,18 | 3.129,49 |
| Anticipo de Sueldos | 1.989,00 | 1.089,00 |
| Aportes a Integrar Provincia del Neuquén | 7.308.954,75 | 2.556.855,29 |
| Aportes a Integrar Corfone | 111.286,43 | 111.286,43 |
| Fondo de Reparación | 17.896,38 | 17.896,38 |
| Doctos | 142,28 | 142,28 |
| Swiss Medical | 3.764,81 | 4.466,14 |
| DPR- Percepción Ingresos Brutos | 0,00 | 0,00 |
| DPR- Retención Ingresos Brutos | 9.800,00 | 0,00 |
| DPR Crédito Expte. 3795/04 | 10.911,57 | 10.911,57 |
| DPR Saldo a Favor | 278.822,44 | 361.653,89 |
| DGI-IVA Saldo DD.JJ | 8.782.167,96 | 8.611.912,58 |
| Crédito Fiscal Ley 25.988 - Devolución | 894.512,44 | 894.512,44 |
| Recupero Crédito Fiscal Ley 25.988 | 1.330.667,90 | 1.330.667,90 |
| 34% Impuestos sobre Créditos Bancarios | 33.718,28 | 36.757,30 |
| DGI- IVA Crédito Fiscal a Compensar | 3.952,94 | 0,00 |
| DGI- IVA Percepción a Compensar | 0,00 | 250,34 |
| DGI- IVA Retenciones No Computadas | 0,00 | 0,00 |
| DGI- Retenciones SIJP | 986,50 | 3.417,23 |
| DGI- Retención Impuesto a las Ganancias | 57.268,19 | 37.988,66 |
| DGI- Saldo DDJJ Impuesto a las Ganancias | 20.617,68 | 91.596,21 |
| DGI- Anticipo a la Ganancia Mínima Presunta | 484.946,72 | 442.292,40 |
| Anticipo a Proveedores por Servicios | 277.733,19 | 225.719,59 |
| Saldo libre disponibilidad a transferir | 500.000,00 | 0,00 |
| Crédito p/vta. Producto Roch SA | 7.102,28 | 7.205,51 |

C. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA

Lic. MARTÍN SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC - C.P.C.E.Nqn. 701.37198

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Comp. impositivo. fc.pend.de recibir | 0,00 | 12.662,91 |
| Subsidio a cobrar anterior Decreto 786/02 | 0,00 | 603.298,89 |
| Dev. Emb.juicio Raviola c/Hidrocarburos del Neuquen S.A. | 37.563,00 | 0,00 |
| Pendiente de facturar obra escuela | 199.062,43 | 0,00 |
| TOTAL | 20.376.742,35 | 15.365.712,43 |

No corriente:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|--|---------------------|---------------------|
| Pago por Cuenta Huincul Gas | 4.674,36 | 4.674,36 |
| Tecnogas Convenio YPF SA | 2.041.444,15 | |
| Depósito en Garantía | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Retenciones a recuperar Carson | 1.881.393,69 | 1.881.393,69 |
| Municipalidad R.D.L.S Acta Acuerdo C / YPF | 2.144.782,00 | 2.144.782,00 |
| DGI- Anticipo Impuestos / Activos | 0,00 | 0,00 |
| DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 99 | 3.183,44 | 3.183,44 |
| DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 02 | 386.878,82 | 386.878,82 |
| DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 04 | 55.012,87 | 55.012,87 |
| DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 05 | 490.092,50 | 490.092,50 |
| DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 06 | 541.924,36 | 541.924,36 |
| DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 07 | 614.294,97 | 614.294,97 |
| DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 08 | 673.537,08 | 0,00 |
| TOTAL | 8.842.218,24 | 6.127.237,01 |

2.4 Bienes de Cambio: El rubro ha sido valuado a su costo de reposición de acuerdo a lo expuesto en la nota 1.2.2. precedente, siendo su composición:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|--------------|-------------------|---------------------|
| Materiales | 21.911,51 | 64.042,93 |
| Combustibles | 0,00 | 3.167,00 |
| Gas | 93.949,66 | 110.324,85 |
| TOTAL | 115.861,17 | 177.534,78 |

2.5 Otros Activos: El rubro ha sido valuado a su costo de adquisición de acuerdo a lo expuesto en la nota 1.2.5, siendo su composición:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Estudios Aerogravimétricos | 4.333.598,92 | 4.333.598,92 |
| TOTAL | 4.333.598,92 | 4.333.598,92 |

C. JOSÉ H. BONAUTIO
COMPAÑIA CAL. DE LA REGIONAL

DR. MARIANO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC. C.P.C.E. Nqn. T.V. VII. F2108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

2.6 Deudas Comerciales: El rubro ha sido valuado a valor nominal de acuerdo a lo expuesto en la nota 1.2.1 precedente párrafos primero y segundo, siendo su composición:

Corriente:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|--|---------------------|---------------------|
| Proveedores | 4.888.760,46 | 2.426.356,88 |
| Proveedores Obras | 0,00 | 620.142,17 |
| Anticipo de clientes | 0,00 | 3.719,12 |
| Obligaciones a Pagar por Cheque no Debitados | 385.269,86 | 84.251,98 |
| Provisión facturas a recibir | 104.819,42 | 7.784,02 |
| Cert. Pendiente de facturar | 0,00 | 72.962,50 |
| Intereses a Devengar por Pasivos | -6.431,37 | -6.431,37 |
| TOTAL | 5.372.418,37 | 3.208.785,30 |

No Corriente:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores no Corrientes | 355.331,71 | 0,00 |
| Canon R.D.L.S | 14.511,51 | 14.511,51 |
| Accionistas Provincia del Neuquén | 10.121,90 | 10.121,90 |
| Acuerdo Camuzzi Gas del Sur | 109.532,07 | 109.532,07 |
| YPF SA Convenio Tecnogas | 1.620.055,30 | 0,00 |
| TOTAL | 2.109.552,49 | 134.165,48 |

2.7 Deudas Bancarias: Los importes que a continuación se detallan corresponden a los saldos deudores al 31 de diciembre de 2009.

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Bpn Cta/cte 109038/008 | 28,19 | 37,41 |
| Bco. Patagonia Cta/cte 212009730 | 0,00 | 115,15 |
| Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/5 | 32,16 | 35,18 |
| TOTAL | 60,35 | 187,74 |

2.8 Remuneraciones y Cargas Sociales: El rubro ha sido valuado a valor nominal. Dichos importes representan el costo laboral de acuerdo al convenio colectivo de trabajo y por aplicación de las leyes sociales. El plazo estimado de pago se producirá dentro de los 10 días siguientes a la fecha de cierre del ejercicio económico, siendo su composición:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|-------------------------|-------------------|---------------------|
| Sueldos a Pagar | 382.483,19 | 240.186,96 |
| Obra Social a Pagar | 26.413,63 | 0,00 |
| Jubilación a Pagar | 115.394,57 | 0,00 |
| ART a Pagar | 7.840,46 | 0,00 |
| Cuota Sindical y Mutual | 25.371,74 | 16.549,33 |

C. JORGE H. BONANUTO
COMISARIO EN JEFE DE LA PROVINCIA

Lic. MARIANO SHERIDAN SCHRÖH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martín Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC - C.F.C.E.Nen. T° V° R° 108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| | | |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Embargo 20% | 4.606,00 | 2.268,65 |
| OSDE | 2.470,33 | 4.050,78 |
| TOTAL | 564.579,92 | 263.055,72 |

2.9 Deudas Fiscales: El rubro ha sido valuado a valor nominal, de acuerdo a lo expuesto en la nota 1.2.1 precedente párrafo tercero. El vencimiento de dichos importes operará dentro del primer trimestre posterior a la fecha cierre. Los importes así expuestos no superan su costo de cancelación, siendo su composición:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|---|-------------------|---------------------|
| DGR- Agente de Retención Ingresos Brutos | 62.627,49 | 55.936,02 |
| DGR- Ingresos Brutos | 110.867,88 | 110.867,88 |
| DGI- Agente de Retención Impuesto a las Ganancias | 10.013,87 | 815,67 |
| AFIP Plan de Pago C016472 | 0,00 | 0,00 |
| AFIP Plan de Pago C016443 | 0,00 | 0,00 |
| Gnancia Mínima Presunta a Pagar | -80.339,56 | 0,00 |
| Plan de pago DPR | 15.835,76 | 0,00 |
| Intereses a Devengar DPR | -3.052,93 | 0,00 |
| TOTAL | 115.952,51 | 167.619,57 |

2.10 Otros Pasivos: El rubro ha sido valuado a valor nominal, de acuerdo a lo expuesto en la nota 1.2.1 precedente, párrafo tercero. La exigibilidad operará dentro del primer trimestre posterior a la fecha de cierre. Los valores así expuestos no superan su costo de cancelación, siendo su composición:

Corriente

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|---|---------------------|---------------------|
| Saldo usuarios resolución 624/05 | 12.471,71 | 31.490,15 |
| Incentivo resolución 624/05 | 0,00 | -31.018,46 |
| Camuzzi incentivo RG 625/05 | 0,00 | -6.698,56 |
| Camuzzi gas del sur cargo adicional PURE | 0,00 | 86.797,56 |
| Cargo adicional resolución 624/05 | 2.392,85 | 101.826,83 |
| Menos: Fondo Fiduciario Ley 25.565 (Saldo Deudor) | -3.730.650,21 | -3.652.229,56 |
| Fondo Fiduciario Ley 25.565 | 3.925.487,50 | 3.833.314,89 |
| Fondo Fiduciario DTO.2067/2008 | 121.456,39 | 0,00 |
| Fondo Fiduciario Percibido DTO.2067/2008 | 300.799,11 | 0,00 |
| Diferencia Transferencia Bancos | 73,27 | 0,00 |
| Seguros a devengar | 0,00 | -2201,29 |
| Acciones a integrar Fiduciaria Neuquina SA | 37.500,00 | 37500,00 |
| Depositos en Garantía | 807,97 | 0,00 |
| Anticipo liquidacion Ute Sima S.A. | 120.751,45 | 75314,74 |
| YPF SA Convenio Tecnogas | 589.111,08 | |
| Medife sa | 1.073,10 | 1150,30 |
| TOTAL | 1.381.274,22 | 475.246,60 |

No Corriente

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|------------------|-------------------|---------------------|
| Huincul Gas S.A. | 18.360,00 | 18.360,00 |

C. JORGE M. BONAIUTO
CONTADOR EN LA PROFESION

Uc. MARTANO SERGIO E. SCHIRUH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
Contador Publico Nacional
UNC- C.P.C.B.Nen. T. VII. P. 108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| | | |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Tecnogas Patagónica S.A. | 40.351,75 | 40.351,75 |
| TOTAL | 58.711,75 | 58.711,75 |

2.11 Previsiones: El rubro ha sido valuado a valor nominal, se constituye para afrontar juicios cuantificados con perspectiva desfavorable. En opinión del Directorio de la Sociedad y en las de sus asesores legales externos, el monto registrado en la previsión para indemnizaciones y despidos calculada por aplicación del 2% sobre el monto anual erogado en concepto de remuneraciones y cargas sociales, constituye la mejor estimación sobre la base de la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados contables. Asimismo, para el cálculo de la Previsión para Juicios y Multas se toma como base el informe del departamento Legal de la Compañía con la actualización del estado de todas las causas que patrocinan y contingencias para el curso del año 2010.

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|---|---------------------|---------------------|
| Previsión para Indemnizaciones y Despidos | 207.735,43 | 113.287,38 |
| Previsión para Juicios y Multas | 2.579.599,53 | 354.671,33 |
| TOTAL | 2.787.334,96 | 467.958,71 |

3 Otra Información Complementaria

3.1 Ventas Netas:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|---|---------------------|---------------------|
| Gas Natural | 1.954.484,84 | 1.244.120,08 |
| GLP por redes | 1.171.308,94 | 834.959,51 |
| GLP grand | 0,00 | 524.768,82 |
| Subsidio Nacional | 4.955.702,57 | 4.251.243,72 |
| Subsidio Provincia del Neuquén | 1.525.336,73 | 1.489.723,14 |
| Instalacion y Conexión | 65.804,44 | 75.967,56 |
| Venta de Combustibles y Lubricantes | 0,00 | 534.836,75 |
| Subtotal | 9.672.637,52 | 8.955.619,58 |
| Menos: | | |
| Bonificación Ingresos brutos Decreto Provincia TO.2241/02 (1) | -27.737,64 | -24.183,47 |
| TOTAL | 9.644.899,88 | 8.931.436,11 |

(1) Concepto facturado por Hidrocarburos del Neuquén S.A. a los usuarios.

3.2 Resultados Financieros y por Tenencias: Su composición es la siguiente:

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Gastos Financieros (Según Anexo V) | -337.321,99 | -271.598,14 |
| Intereses por Mora Ganados | 60.978,31 | 332.629,48 |
| TOTAL | -276.343,68 | 61.031,34 |

3.3 Aportes Irrevocables a Capitalizar: Se recomienda realizar la inscripción y registro de los mismos, de acuerdo con lo prescripto en materia de aportes en la Ley de Sociedades Comerciales

C. JORGE R. BONAIUTO
CONTADOR PÚBLICO N.º 108

MARTÍN SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC - C.P.C.E. N.º 108 - T.º VII, F.º 108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.



HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

19.550 modificada por Ley 22.903, con el objeto de concretar la capitalización correspondiente, según lo previsto en los decretos citados en la nota 3.4 siguiente.

3.4 Evolución de los Aportes Irrevocables:

| | |
|--|----------------------|
| Decretos Año 1999 - 2001 y 2002 | 10.988.600,00 |
| Decretos Año 2003 | 14.680.529,00 |
| Decretos Año 2004 | 19.379.915,80 |
| Subtotal Decretos Año 1999, 2001, 2002, 2003 y 2004 | 45.049.044,80 |
| <u>Decretos Año 2005</u> | |
| N° 0276/05 | 2.800.000,00 |
| N° 0316/05 | 2.200.000,00 |
| N° 0532/05 | 560.000,00 |
| N° 1287/05 | 1.410.000,00 |
| N° 2104/05 | 850.000,00 |
| N° 2159/05 | 900.000,00 |
| Subtotal Decretos Año 2005 | 8.720.000,00 |
| <u>Decretos Año 2006</u> | |
| N° 0295/06 | 645.000,00 |
| N° 0350/06 | 140.000,00 |
| N° 0491/06 | 914.751,96 |
| N° 0503/06 | 132.800,00 |
| N° 0633/06 | 1.500.000,00 |
| N° 0983/06 | 400.000,00 |
| N° 1805/06 | 306.117,73 |
| N° 1806/06 | 336.595,08 |
| N° 2040/06 | 552.000,00 |
| N° 2379/06 | 270.000,00 |
| Subtotal Decretos Año 2006 | 5.197.264,77 |
| N° 0107/07 | 5.000.000,00 |
| N° 0525/07 | 400.000,00 |
| N° 0527/07 | 3.200.000,00 |
| N° 1741/07 | 108.586,43 |
| Subtotal Decretos Año 2007 | 8.708.586,43 |
| N° 952/08 | 4.400.000,00 |
| N° 2227/08 | 50.000,00 |
| Subtotal Decretos Año 2008 | 4.450.000,00 |
| N° 723/09 | 1.514.653,00 |
| N° 983/09 | 6.704.848,00 |
| Subtotal Decretos Año 2009 | 8.219.501,00 |
| Total Decretos Aportes Irrevocables | 80.344.397,00 |

3.5 Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta Año 2009.

3.5.1.- Impuesto a las Ganancias: Por aplicación de las dispensas establecidas por la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N., el Impuesto a las Ganancias ha sido calculado por el método tradicional, arrojando quebranto en el presente ejercicio.

3.5.2.- El Impuesto determinado para la posición fiscal por el ejercicio 2009 en el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta ascendió a la suma de \$ 715.877,25.-, el que por diez ejercicios puede ser tomado como pago a cuenta del Impuesto a las Ganancias.

C. JOSÉ H. BOMALITO
COMISARIO GENERAL DE LA PROVINCIA

Lic. MARJANO SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo

Contador Público Nacional
UNC- C.P.C.E. N° 17.444.7108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

3.6 Transferencia de Acciones a CORFONE S.A.

Con fecha septiembre del año 2005, Cormine S.E.P. transfiere en donación a Corfone S.A. las acciones correspondientes a su participación societaria (1%) en Hidrocarburos del Neuquén S.A.

A la fecha de cierre del ejercicio, se encuentra pendiente de suscripción e integración el 1% correspondiente a la participación proporcional de Corfone S.A. en Hidrocarburos del Neuquén S.A., en virtud de los Decretos N° 2104/05 de \$ 850.000.00 y N° 2159/05 de \$ 900.000.00 de aportes a capitalizar realizados por la Provincia del Neuquén.

3.7 Áreas Exploración y Desarrollos.

Hidrocarburos del Neuquén S.A. ha sido facultada por los decretos provinciales 2919/04 y 1253/03 modificado su Art. 1° por el decreto 2920/04 a explorar, desarrollar y explotar por sí, asociarse con 3° y a realizar cuanto acto fuere necesario para la exploración y explotación racional de las Áreas en los términos y plazos establecidos por la Ley 2453.

Las áreas encomendadas para su exploración desarrollo y explotación según lo establecido en los decretos antes mencionados son las siguientes:

Río Barrancas, Sierras Blancas, Loma Linda, La Rivera, La Via, Puesto Roa, La Solitaria, La Pendiente, Tres Nidos, Loma del Mojón y Sierra Blanca Sur.

Todas estas áreas constituyen las llamadas áreas revertidas por las empresas operadoras.

A efectos de llevar adelante la exploración y explotación de las áreas mencionadas, la empresa ha suscripto contratos de "Uniones Transitorias de Empresas", con distintas empresas Nacionales e Internacionales.

Asimismo, en el ejercicio 2006 se han realizado "Estudios de Aerogravimetría" según lo indicado en nota 1.2.3.

No obstante, y de acuerdo con lo previsto en los estados contables cerrados al 31.12.2008, en el presente ejercicio se efectuó la "Cesión de Derechos y Obligaciones" de gran parte de las UTE's de las que HIDENESA formaba parte, a favor de la empresa Gas y Petróleo del Neuquén S.A. (en adelante G&P). Las presentes cesiones se realizaron en el marco del Decreto N° 436/09 por medio del cual se dispone reservar a favor de G&P ciertas áreas hidrocarburíferas, entre las cuales se encuentran áreas que oportunamente le fueron reservadas por la Provincia de Neuquén a favor de HIDENESA y la transferencia de la participación de HIDENESA a G&P de la totalidad de los derechos y obligaciones originados en los contratos de asociación relacionados con la exploración y eventual explotación de dichas áreas, entre los cuales se encuentran los emergentes del Contrato, ello en el marco de la reorganización de las actividades del Estado Provincial relativas a la exploración y explotación de hidrocarburos.

En virtud de lo indicado precedentemente, el Comité Operativo de las UTE's que a continuación se detallan, resolvió aprobar la cesión de la posición contractual que HIDENESA ostenta en las UTE's a G&P.

Al respecto se destaca que al efectuar la mencionada cesión HIDENESA queda librada de toda obligación de cualquier forma relacionada con la UTE, y la cesionaria en cada caso, declara que no tiene nada que reclamar a HIDENESA y que, a todo evento, renuncia a efectuar cualquier reclamo contra ésta derivada del contrato.

Por último se aclara que las mencionadas cesiones se realizan a título gratuito, no debiéndose precio alguno por la transferencia de derechos y obligaciones objeto de la misma.

A continuación se detallan los contratos de "Uniones Transitorias de Empresas" celebrados por HIDENESA sobre los cuales se efectuó la cesión de la posición contractual. Seguidamente se detallan aquellas UTE's en las que HIDENESA conserva su participación, las cuales no revisten inversiones de carácter significativo.

C. JORGE H. BONAUTO
COMISARIO GENERAL DE LA PROVINCIA

MARTÍN SERGIO E. SCHROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC - C.P.C.E.Nqn. T° VII, N° 108

Firmado al solo efecto de su identificación, con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Detalle de UTE's cedidas a G&P al 31.12.2009 según Decreto N° 436/09:

| UTE | INTEGRANTES | DOMIC. | PART. | FECHA | ESTADO | FDO OPER. | AREAS |
|---|------------------------|------------------------------------|----------|------------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 1 HIDENESA Madalena Ventures Inc. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 09/11/2007 | Inscripta RPC | \$ 100.000 | Coron |
| | Madalena Ventures Inc. | Posadas 1209 P 5 Bs As | 70% | | | | |
| | Roch S.A. | Av. Madero 1020 P21 Bs As | 20% | | | | |
| 2 HIDENESA Madalena Ventures Inc. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 09/11/2007 | Inscripta RPC | \$ 100.000 | Curamhlele |
| | Madalena Ventures Inc. | Posadas 1209 P 5 Bs As | 70% | | | | |
| | Roch S.A. | Av. Madero 1020 P21 Bs As | 20% | | | | |
| 3 HIDENESA Madalena Ventures Inc. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 26/10/2007 | Inscripción en | \$ 100.000 | Contadera |
| | Madalena Ventures Inc. | Posadas 1209 P 5 Bs As | 90% | | Trámite | | |
| 4 HIDENESA Compañía Exploradora Midas S.A. Ingeniería Alpa S.A. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 10/05/2007 | Inscripción en | Fdo. Común operativo suficiente | Los Toldos |
| | Compañía Exp. Midas SA | Tucumán 1 Piso 16 B - Es. As | 57% | | Trámite | | |
| | Ingeniería Alpa S.A. | Calleo 796 Piso 5 - Bs. As. | 33% | | | | |
| 5 HIDENESA Compañía Exploradora Midas S.A. Ingeniería Alpa S.A. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 28/03/2007 | Inscripción en | Fdo. Común | Totorial YB Bajada Colorada |
| | Compañía Exp. Midas SA | Tucumán 1 Piso 16 B - Bs. As. | 71% | | Trámite | | |
| | Ingeniería Alpa S.A. | Calleo 796 Piso 5 - Bs. As. | 19% | | | | |
| 6 HIDENESA Raiser S.A. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 16/08/2007 | en trámite | \$ 100.000 | Loma Ranqueles |
| | Raiser S.A. | Tucumán 1 Piso 16 B - Bs. As. | 40% | | | | |
| | Compañía Exp. Midas SA | Tucumán 1 Piso 16 B - Bs. As. | 50% | | | | |
| 7 HIDENESA Cañuela Gas S.A. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 04/12/2007 | No inscrita | \$ 100.000 | Aguila Mora |
| | Cañuela Gas S.A. | Cerrito 836 Piso 6 - Bs. As. | 90% | | | | |
| | Medanito S.A. | Particone 1.175 - Neuquén | Operador | | | | |
| 8 HIDENESA Medanito S.A. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 20% | 11/05/2007 | en trámite | \$ 100.000 | La Tropicilla |
| | Medanito S.A. | Particone 1.175 - Neuquén | 80% | | | | |
| 9 HIDENESA Energicon S.A. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 19/11/2007 | en trámite | \$ 100.000 | Huscalera |
| | Energicon S.A. | Vamonte 1.328 Piso 1 - Bs. As. | 90% | | | | |
| 10 HIDENESA Argenta Energía S.A. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 11/05/2007 | Inscripta RPC | \$ 100.000 | El Corte |
| | Argenta Energía S.A. | Reconquista 1.016 Piso 4 - Bs. As. | 90% | | | | |

Detalle de UTE's con participación de HIDENESA al 31.12.2009:

| UTE | INTEGRANTES | DOMIC. | PART. | FECHA | ESTADO | FDO OPER. | AREAS |
|--|-------------|--|-------|------------|------------------|------------|------------------------|
| 1 HIDENESA Kilwer S.A. Ketsal S.A. | HIDENESA | Bouquet Roldan 568 Nqn. | 10% | 08/11/2007 | Inscripta RPC | \$ 100.000 | Corralera Mata Mora |
| | Kilwer S.A. | Faldeo Chapelco, L. 17, M C San Martín de los Andes | 72% | | | | |
| | Ketsal S.A. | Faldeo Chapelco, L. 17, M C | 18% | | | | |

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.

Martin Eduardo Grippo
LIC. MARTIANO SERGIO E. SCHIRJH Contador Público Nacional
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| | | San Martín de los Andes | | | | | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--|------------|------------|-----------------|------------------------------------|
| 2 | HIDENESA Medanito S.A. | HIDENESA Medanito S.A. | Bouquet Roldán 568 Nqn. Perticone 1.175 - Neuquén | 20% 80% | 01/02/2005 | Inscrita RPC | \$ 100.000 Áreas Secundarias |
| 3 | Area Rio Barrancas | HIDENESA YPF | Bouquet Roldán 568 Nqn. Talero 360 - Neuquén | 10% 90% | 21/03/2007 | en trámite | \$ 20.000 |
| 4 | HIDENESA Ingeniería Sima S.A. | HIDENESA Ingeniería Sima S.A. | Bouquet Roldán 568 Nqn. P.I.N. C.C 874 - Mza R - Neuquén | 10% 90% | 08/08/2007 | en trámite | \$ 100.000 La Pendiente |

3.8 Asunción de deuda de tercero y obligación de pago:

Con fecha 04 de febrero de 2009 se firma el presente acuerdo por medio del cual HIDENESA S.A. manifiesta la intención de asumir el 25% de la deuda que la firma TECNOGAS PATAGÓNICA S.A. registra con la firma YPF S.A., en su carácter de tenedor del 25% del capital accionario de TECNOGAS PATAGÓNICA S.A.

La mencionada deuda asciende a la suma de \$ 2.356.444,15, la que será cancelada en cuarenta y ocho cuotas mensuales, iguales y consecutivas de Pesos Cuarenta y Nueve Mil Noventa y Dos con 59/100 (\$ 49.092,59) venciendo la primera de ellas el día 26/10/2009.

De acuerdo con lo descripto precedentemente cabe agregar que el mencionado pago operara como un "Aporte Irrevocable" de HIDENESA S.A. en TECNOGAS PATAGÓNICA S.A. por la suma de \$ 315.000, registrando un mayor valor en el rubro inversiones no corrientes y el saldo opera como un crédito contra ésta última.

3.9 Estados de los Litigios.

Con referencia a las causas más importantes, entre otras, que se tramitan ante el juzgado de 1ª Instancia en lo civil, comercial, laboral, y de minería con asiento en las localidades de Cutral- Cò, Chos Malal y Neuquén, podemos mencionar los siguientes:

Gamboa Oscar Raúl contra Hidrocarburos del Neuquén S.A. S/ indemnización por daños y perjuicios expediente N° 34.957. La actora reclama presunta incapacidad del accidente sufrido en Alumine. Monto reclamado \$149.549,00.-, el estado procesal se encuentra abierto a prueba.

La ART fue citada a juicio como tercero. Probabilidad de condena 100% según informe del departamento legal.

Scheuermann Guillermo Leonardo c/ Camuzzi Gas del Sur S.A. y otros, sobre daños y perjuicios.

Expediente N° 300.942, a raíz del accidente ocurrido en la localidad de Alumine, el actor inició la acción pertinente destacando su colaboración con el agente Gamboa Oscar. Monto reclamado \$706.200,00. Estado procesal: compareció la Compañía de seguros, haciendo cargo por el monto asegurado y posteriormente la actora solicitó se cite como tercero involucrado al Ing. Luis VILLAR, habiendo solicitado Camuzzi Gas del Sur la caducidad de la causa por demora en la notificación incurrida por la actora. HIDENESA cito en garantía a su seguro de responsabilidad civil, quien aceptó la cobertura. El tope máximo de la cobertura según presentación de la Cia. Aseguradora asciende a la suma de \$ 100.000.- Probabilidad de condena 80% según informe del departamento legal.

Rivero Sergio Emanuel c/ Sind. Petrol. Y Gas P. Río N y N y Otro s/D. y P. por Resp. Extracont. De Particulares.

Expediente N° 380.118/8. Monto reclamado \$ 2.450.000.- El señor Rivero actúa en representación de su hijo menor de edad. Reclama daños y perjuicios ocasionados por la muerte de la Sra. Elsa García, madre del menor, como consecuencia de la explosión a causa de una fuga de gas en una instalación interna de una clínica de Rincón de los Sauces, ocurrida con fecha 17/04/2007, localidad donde Hidenesa subdistribuye el gas. El sindicato se encuentra demandado por ser titular registral del inmueble donde ocurrió la explosión. Hidenesa cito en garantía a su seguro de responsabilidad civil, quien aceptó la cobertura, siendo la póliza contratada de \$ 1.000.000.- Probabilidad de condena 60% según informe del departamento legal.

C. JOSE M. SONALITO
COMISARIO EN JEFE DE LA FISCALIA


Martín Eduardo Grippo
Lic. MARIANO SERGIO E. SCHROH Contador Público Nacional
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A. UNC - C.P.C. Nqn. T° V° 88108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Reyero Natalia y Otro c/Sindicato de Petroleo y Gas Privado de Río Negro y Neuquén y Otro s/ Daños y Perjuicios. Expediente N° 389.827/09. Monto reclamado \$ 62.560.- Los actores reclaman daños y perjuicios sufridos por la Sra. Natalia Reyero y su hija Catalina Rocío como consecuencia de la explosión detallada en la causa indicada precedentemente. Probabilidad de condena 80% según informe del departamento legal.

Lopez Eduardo José c/ Hidrocarburos del Neuquén SA s/ Despido por falta de pago de haberes. Expediente 402.371/09. Monto reclamado \$ 101.631.- El actor reclama diferencias salariales alegando que se desempeña en la empresa realizando tareas calificadas, por lo que correspondería su encuadre en personal de petroleros jerárquicos, y en su defecto en petroleros privados. Probabilidad de condena 90% según informe del departamento legal.

Montt Nestor Adolfo c/ Hidrocarburos del Neuquén SA s/ Despido por falta de registración. Expediente N° 46.028/08. Monto reclamado \$ 31.795,16. Se demandó a Hidenesa por una relación laboral sin registración que habría mantenido con el actor. Según la posición de HIDENESA éste habría sido contratado por el Sr. Zuñiga, tercero citado a juicio, quien prestaba tareas de mantenimiento y jardinería en el predio de HIDENESA de Plaza Huincul. La citación del tercero fue rechazada por el juzgado, confirmado luego por la Cámara. Probabilidad de condena 90% según informe del departamento legal.

Varios c/ Mazzone Luis Ángel e Hidrocarburos del Neuquén S.A. por daño moral. Son cinco demandas de \$12.000 cada una. Estado procesal autos: con sentencia de Primera instancia adversa. Se interpuso recurso de Apelación. Se expresaron agravios en Cámara. Probabilidad de condena 95% según informe del departamento legal.

Raviola Norberto Jorge c/ Hidrocarburos del Neuquén sobre cobro de haberes Expte. 38.758 año 2005. Monto reclamado \$ 54.930,00. Estado procesal: Sentencia condena al pago de \$ 37.880 mas intereses. Recurso de apelación interpuesto por la actora. Autos a resolver en Cámara.

Asociación de propietarios de la Patagonia c/Repsol YPF SA y otros s/daño al medio ambiente. Expte A 1274 año 2003, tramitando las actuaciones en la Corte Suprema de Justicia de la Nación. La actora inició acción contra todas las petroleras que operan en la zona por presuntos daños producidos al medio ambiente. El monto reclamado es de US\$ 500.000.000 que involucra a todas las demandadas. Estado del trámite procesal: vía contenciosa administrativa.

Silka Silvia Mabel c/ HIDENESA S.A. s/ Cobro Sumario por cobro de facturas emitidas por la confección de uniformes. HIDENESA S.A. pagó el 50% del precio pactado no recepcionando el trabajo por resultar el mismo defectuoso y no cumplir con lo pactado contractualmente. Monto reclamado \$ 1.350.- Probabilidad de condena 20% según informe del departamento legal.

Sancho Fernandez Gustavo c/ TECNOGAS PATAGONICA S.A. y otros s/ Despido por otras causas El actor era dependiente de Tecnogas SA de la cual HIDENESA S.A. es accionista. Expte. 361.938. Monto reclamado: \$ 280.938.- No obstante una liquidación estimativa al 31.12.2009, en caso de procedencia de todos los rubros reclamados arroja el monto de \$ 415.795,99.- el cual estaría compuesto de capital, intereses, honorarios letrado del actor, tasa de justicia y contribución al colegio de abogados. Probabilidad de condena 100% según informe del departamento legal.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 423/2008 -El Chocón- Expte. 13.112. Se aplica multa de \$ 30.000 por incumplimiento a lo establecido el punto 1.1 del anexo I de la resolución ENARGAS 367/1996 y el anexo A de la Resolución ENARGAS N° 492/1997. Estado procesal. Se interpuso recurso de reconsideración con apelación en subsidio.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 316/2008 -Rincón de los Sauces- Expte. 12.750. Se aplica multa de \$ 20.000 por incumplimiento a lo establecido en los art. 4.2.2,

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PATAGONIA

Martin Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
PRESIDENTE UNC - C.P.C.E.Nqn T.S.VII. F° 108
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Firmado al solo efecto de su identificación, con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

4.2.3, 4.2.4 y 4.2.5 de las Reglas básicas de Licencia de Distribución en la localidad de Rincón de los Sauces. Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con apelación en subsidio.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 255/2008 -Buta Ranquil- Expte. 12.666. Se aplica multa de \$ 20.000. HIDENESA solicita recalificar el recurso Jerárquico interpuesto contra la resolución 244708, procediendo a dar curso al recurso de alzada. Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con apelación en subsidio.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 244/2008 -Rincón de los Sauces- Expte. 9.669. Se aplica multa de \$ 60.000 por incumplimiento a lo establecido en el capítulo X de la reglamentación de Especificaciones de Calidad de Gas. Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con apelación en subsidio.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 529/2008 -Santo Tomás- Expte. 13.597. Se aplica multa de \$ 40.000.- Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con apelación en subsidio.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 889- Expte. 14.330. Se aplica multa de \$ 5.000.- Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con alzada en subsidio en los términos de la Ley 24.076.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 976 -Caviahue- Expte. 12.982. Se aplica multa de \$ 50.000.- Estado procesal: En fecha 03/11/09 se solicitó vista del expediente a efectos de conocer los antecedentes e interponer el recurso de reconsideración con alzada en subsidio en los términos de la Ley 24.076.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 981 -Alumine- Expte. 12.977. Se aplica multa de \$ 50.000.- Estado procesal: En fecha 03/11/09 se solicitó vista del expediente a efectos de conocer los antecedentes e interponer el recurso de reconsideración con alzada en subsidio en los términos de la Ley 24.076.

Medel Walter Fabio c/ HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ laboral. Expte. 11023/06. Monto reclamado \$ 33.473,70.- Estado procesal: Sentencia condena solidariamente a HIDENESA en \$ 25.932,33.- En caso de procedencia de todos los rubros reclamados arroja un importe aproximado al mes de diciembre de 2009 de \$ 50.978,13.-

3.10 -Hidrocarburos del Neuquén es socia de la empresa HUINCUL GAS S.A., al respecto se han emitido las instrucciones pertinentes para proceder a la venta de las acciones representativas de la participación de Hidenesa

3.11 - Hidrocarburos del Neuquén S.A. contra Hidenesa gas y otros sobre pedido de disolución y posterior liquidación el expediente tramita ante el juzgado de primera instancia en lo Civil Comercial, Laboral y de Minería N°1. Con referencia al estado procesal se encuentra con sentencia de cámara favorable. Rechazo de la demanda. Recurso de Casación declarado inadmisilible. Se contestó recurso extraordinario federal interpuesto por la demandada.

3.12 - Hidrocarburos del Neuquén S.A. tiene firmada garantía con Capex S.A. por los retiros de gasolina efectuados por Iquipa. A la fecha del presente dictamen, no ha realizado la empresa Capex S.A. reclamo fehaciente ni ha determinado monto adeudado.

3.13 Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo:

El efectivo y sus equivalentes considerados en el estado de flujo de efectivo y la partidas o cuentas informadas en el rubro Caja y Bancos nota 2.1, representan los mismos valores.

C. JORGE H. BONAUTO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

Lic. MARIANO SERGIO E. SCHROEDER
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martín Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC - C.P.C.E. N° VII, F° 108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.



HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

Azucena Maizani s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén - CUIT: 30-63148406-5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Como actividades de inversión se informan las adquisiciones de nuevos bienes de uso tal como se expone en el anexo II. Como actividades de financiación se informan nuevos aportes irrevocables provinciales según detalle expuesto en la nota 3.4 precedente y aumento de inversiones permanentes.-

3.14 Capital Suscripto

Mediante Acta N° 27 de fecha 25 de noviembre de 2003, rectificadora por Acta N° 36 de fecha 18 de agosto de 2006 de la Asamblea de Accionistas se decidió la capitalización de \$ 25.221.342 la cual se omitió su registración en el ejercicio en la cual se celebró la Asamblea del año 2003, por lo cual en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 se corrige y registra la capitalización de los aportes irrevocables decididos en esa oportunidad.

3.15 Capitalización

Mediante Acta N° 38 de fecha 12 de noviembre de 2007, se decidió la capitalización de \$ 42.453.554, manteniéndose las participaciones correspondientes.

3.16 Acción de Repetición

Con fecha 13 de noviembre de 2009 HIDENESA promueve acción de repetición contra CARSON HELICOPTER INC. Y GRAVITY METER AND INSTRUMENTATION COMPANY por el monto de \$ 1.881.393,69, el cual tramita bajo expediente N° 402.311/2009 del Juzgado Civil N° 5 de la localidad de Neuquén. La acción se promovió con el objeto de restituir el importe que HIDENESA debió pagar ante la AFIP por diferencias en la liquidación del Impuesto a las Ganancias de beneficiarios del exterior, carácter que revestían las empresas demandadas al momento de contratar con HIDENESA.

3.17 A.R.E.A.

En el presente ejercicio no se han producido ajustes de resultados de ejercicios anteriores. No obstante en el ejercicio anterior existe un saldo de \$ 26.240,02 correspondiente a la reincorporación al patrimonio del terreno ubicado en calle San Luis de la localidad de Cutral Co, el cual por error ha sido dado de baja en el ejercicio 2007, siendo propiedad de la empresa. Además en ella se incluye el recupero de conceptos varios abonados a los empleados en el ejercicio 2007, la baja de un proyecto de obra edificio Hidenesa y la baja de una deuda bancaria no corriente correspondiente a un préstamo tomado para la adquisición de una unidad de vivienda por el importe de \$ 14.586,02, el cual fue rescindido por la entidad financiera Banco Hipotecario SA. En función a la respuesta de la circularización al 31.12.2008 al Banco Hipotecario SA, se constata que no existe deuda con dicha entidad a la fecha indicada.

3.18 Hechos posteriores al cierre

A la fecha de la firma de los presentes estados contables se encuentran en estado de habilitación las plantas pendientes de cobro del Subsidio Nacional por un valor aproximado de \$ 1.735.000,00 por lo que se prevé su cobro en el transcurso del ejercicio 2010.

3.19 Indicadores de Eficiencia

| | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|---|------------|--------------|
| Índice de Liquidez (Act. Cte. / Pas. Cte.) | 2,77 | 1,51 |
| Índice de Endeudamiento a Corto Plazo (Pat. Neto / Pasivo Cte.) | 7,48 | 17,05 |
| Índice de Solvencia (Pat. Neto / Pasivo Total) | 6,17 | 16,33 |
| Rentabilidad Operativa (Ganancia Neta / Activo Total) | -0,07 | 0,01 |

C. JORGE H. BONALITO
Presidente del Consejo de Administración

Lt. MARIANO SERGIO E. SCIROH
PRESIDENTE
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

Martin Eduardo Grippo
Contador Público Nacional
UNC- C.P.C.E.Nqn. T° VII, P° 108

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "Informe del Auditor" de fecha 15 de abril de 2010.





**Informe Comisión
Fiscalizadora**

Señores Accionistas de
HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

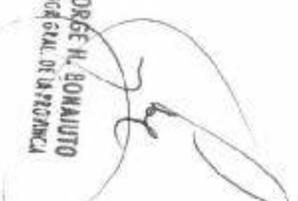
En nuestro carácter de Síndicos de **Hidrocarburos del Neuquen S.A.** de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del Art. 294 de la Ley 19.550 de Sociedades Comerciales, hemos examinado los documentos detallados en el apartado I siguiente y la memoria. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en el ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión profesional sobre dichos documentos, basada en nuestro examen realizado de acuerdo a las normas de sindicatura vigentes y con al alcance que establecemos en el apartado II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre del 2009, comparativo con año 2008.
- b) Estado de Resultados por el Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre del 2009 comparativo con año 2008
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el Ejercicio finalizado al 31 de Diciembre del 2009 comparativo con año 2008
- d) Estado de Flujo de Efectivo al 31 de Diciembre del 2009 comparativo con año 2008.
- e) Notas y Anexos Complementarios al 31 de Diciembre del 2009 comparativos con año 2008.
- f) Inventario al 31 de Diciembre de 2009.
- g) Memoria del Directorio.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

En el ejercicio de control de legalidad que nos compete, de los actos aprobados por los Organos de Administración de la Sociedad, hemos


Sr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR EN CAL. DE LA PROFESION



examinado los documentos detallados en los ítem a) hasta el g) del apartado I.

Para el examen de los documentos mencionados, hemos realizado una verificación y hemos considerado el trabajo, con sus alcances, salvedades y conclusiones, basado en la labor del auditor. Estas normas requieren que el Auditor planifique y desarrolle su tarea para formarse una opinión acerca de la información determinante que contengan los Estados Contables, considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales.

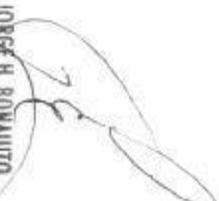
Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas, la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el directorio de la Sociedad.

Por lo tanto nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la sociedad, así como la opinión sobre los documentos referidos en el apartado I, no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resulten de conocimiento de la sindicatura; que no pudieren determinarse a partir del examen de la información recibida por la sindicatura en el ejercicio de sus funciones de fiscalización, o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar detección por la sindicatura en el marco de dicho examen y desempeño. Dado que no es responsabilidad de la sindicatura efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

III. CONSIDERACIONES PREVIAS A NUESTRO DICTAMEN

- a) A la fecha de emisión del presente Informe no se encuentran concluidos los trámites registrales de Aumento de Capital conforme a los Estatutos y acorde a los aportes suscriptos e integrados a Hidrocarburos del Neuquén S.A con ese fin.
- b) En relación con la Memoria del Directorio, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

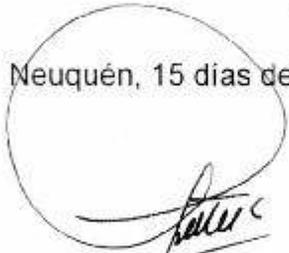
C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO EN LA P.C.M.C.A.



IV. DICTAMEN

- a) Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el apartado II, en nuestra opinión los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Hidrocarburos del Neuquén S.A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del Patrimonio Neto y las Variaciones del Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales.
- b) Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Neuquén, 15 días del mes de Abril 2010.



Osvaldo Luis Gutiérrez
Contador Público Nacional
Univ. Nac. Del Litoral Univ.
C.P.C.E.Nqn. T° III F° 052



Silvana Lanna
Contador Público Nacional
Univ. Nac. Del Comahue
C.P.C.E.Nqn. T° VIII F° 159



Dr Juan Carlos Nayar
DR. JUAN CARLOS NAYAR
C.P.C.E.Nqn. T° VIII F° 159
MAT. PAB. N. 505 - 362 - III
MAT. PAB. N. 505 - 362 - III
MAT. PAB. N. 505 - 362 - III



C. JORGE A. SORIANO
CONTADOR PÚBLICO DE ECONOMÍA



INFORME DEL AUDITOR

Señores Accionistas de HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

En mi carácter de Contador Público independiente, informo sobre la auditoría que he realizado de los Estados Contables de HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. detallados en el apartado "A" siguiente. Los estados citados constituyen una información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Mi tarea profesional consiste en emitir una opinión sobre los Estados Contables, basado en mi examen de auditoría con el alcance mencionado en el apartado "B".

A. ESTADOS AUDITADOS

- 1- Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre del 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- 2- Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- 3- Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- 4- Estado de Flujo Efectivo (método indirecto) por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- 5- Notas y Anexos comparativos con el ejercicio anterior, que son parte integrante de los Estados Contables.

B. ALCANCE DE LA AUDITORÍA

He realizado mi examen de la información contenida en los estados indicados en el apartado anterior, de acuerdo con las normas de auditoría vigente en la Republica Argentina, contenida en la Resolución Técnica N° 7 de la F.A.C.P.C.E., aprobada mediante Resolución 99/87 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén. Las normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con las normas contables profesionales.

Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables y no tiene por objeto, ni necesariamente permite, detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye evaluar las normas contables de valuación y exposición utilizadas.





C. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

En el periodo comprendido y de acuerdo a las resoluciones vigentes en F.A.C.P.C.E. y adoptadas por el C.P.C.E. de Neuquén no se ha practicado el ajuste por inflación, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 1.1 de los Estados Contables.

A la fecha de emisión del presente Informe no se encuentran concluidos los trámites registrales de Aumento de Capital conforme a los Estatutos y acorde a los aportes suscriptos e integrados a la sociedad con ese fin.

D. DICTAMEN

En mi opinión, los estados contables mencionados en "A", presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación Patrimonial de HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, el resultado del ejercicio, las variaciones en el Flujo de Efectivo y en el Patrimonio Neto por los ejercicios finalizados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes aplicadas uniformemente.

E. INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES

A efectos de dar cumplimiento a las mismas, informo que:

E.1. Los estados contables mencionados en "A", surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales, excepto por su registración diferida.

E.2. Los estados contables han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Leyes Nros. 19.550 y 22.903 de Sociedades Comerciales.

E.3. Al 31 de Diciembre de 2009, según surge de los registros contables, registra una deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social de \$ 115.394,57 (Pesos ciento quince mil trescientos noventa y cuatro con cincuenta y siete centavos), la cual no es exigible al cierre de los Estados Contables.

Neuquén, 15 de abril de 2010.



Martin E. Grippo
Contador Público Nacional (UNC)
C.P.C.E.N.Q.N. Tomo VII Folio 108

Tel/Fax: (0299) 443 1777 | Juan B. Justo 151 - Primer Piso
Neuquén, ARG (Q8300JZE)
martingrippo@speedy.com.ar | www.estudiogrippo.com.ar

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR GERAL N. U. I. T. O. N. C. I. A.





EMPRESA NEUQUINA DE SERVICIOS DE INGENIERIA S.E.

EJERCICIO 2009



ENSI S.E.
Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería
Sociedad del Estado



Estados Contables

Correspondientes a los ejercicios económicos
terminados el 31 de marzo de 2009 y 2008

C. JORGE H. BORGATINO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2009



MEMORIA

Señores Accionistas:

Conforme con las disposiciones legales y estatutarias vigentes de la Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado, el Directorio cumple en elevar a su consideración la documentación correspondiente al decimotavo ejercicio, concluido el 31 de marzo de 2009.

SITUACIÓN GENERAL

Durante este ejercicio, las unidades de negocio que integran la Empresa funcionaron a pleno, destacándose lo siguiente:

- **Agua pesada**

En el ejercicio considerado siguió su curso la ejecución del contrato firmado con Nucleoeléctrica Argentina S.A. (NASA) para la producción de 600 toneladas de agua pesada virgen grado reactor, requerida por la Central Nuclear Atucha II. Esta situación requiere la operación continua de la Planta Industrial de Agua Pesada (PIAP) por dos años adicionales aproximadamente.

Las actividades de operación y mantenimiento de la PIAP se desarrollaron dentro de los parámetros esperados. Durante el ejercicio económico, la producción de agua pesada se desarrolló a niveles nominales de operación, es decir con ambas líneas de producción operativas.

A lo largo del ejercicio económico se produjeron algunos inconvenientes no previstos, especialmente problemas en el circuito de agua de enfriamiento y restricciones al consumo de gas natural, que disminuyeron el rendimiento productivo de la Planta.

Entre el 10 y 25 de mayo de 2008 hubo restricción en el consumo de gas natural para una línea de producción.

A partir del 25 de mayo por restricción en el consumo de gas natural se paró toda la planta.

En junio de 2008 se acondiciona la planta para comenzar con las tareas de mantenimiento relacionadas a la parada anual programada. Finalizada la misma, en agosto de 2008 comienza la puesta en marcha de una línea de producción y en septiembre se arranca la segunda línea.

El 29 de enero de 2009 se produce un *shutdown* total de planta, debido a una falla eléctrica externa. Se anticipa entonces, una parada prevista para reparación de intercambiadores.

Durante el mes de febrero y la primera quincena de marzo de 2009, la planta se puso en marcha y paró en varias oportunidades debido a roturas en diversos intercambiadores de calor.

- **Obras y servicios**

Durante el presente ejercicio, las empresas petroleras continuaron a un alto ritmo de actividad en lo que respecta, entre otras, a la realización de nuevos pozos, la incorporación de éstos a la operación, la ejecución de nuevas baterías, redundando en un mayor nivel de actividad en los servicios que presta ENSI. Dicho incremento se ve reflejado en los ingresos por ventas. Efectivamente, durante el presente ejercicio, el monto ascendió a \$ 97.628.438,48 comparado con \$ 64.531.033,30 del ejercicio 2007/2008, lo que representa un incremento del 51,3%.

C. JOSEPH H. BONAUITO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA DE MENDOZA





PRODUCCIÓN Y MANTENIMIENTO

Producción de agua pesada

Hasta el mes de marzo de 2009 se obtuvieron 119.798,93 kilogramos de agua pesada destinados a satisfacer los requerimientos del referido contrato con NASA. Durante el presente ejercicio se superaron las pautas de producción establecidas durante los meses de octubre, noviembre, y diciembre 2008.

Desde el punto de vista del proceso de fabricación de agua pesada, se están desarrollando una serie de actividades enfocadas en la generación de alternativas que permitan la optimización y un mayor rendimiento.

La actividad operativa se vio interrumpida por restricciones al consumo de gas natural durante los meses de mayo y junio de 2008 y por problemas en el circuito de agua de enfriamiento e intercambiadores de calor durante los meses de febrero y marzo de 2009, alterando así el rendimiento operativo de la planta.

Se profundizaron las medidas tendientes a la adaptación y capacitación del personal, para la operación de ambas líneas, las mismas se ejecutaron dentro de los plazos previstos y sin mayores contratiempos.

Producción de potasio metálico

Se fabricaron durante el período 6.487 kilogramos de potasio metálico, los cuales fueron destinados al uso interno de la PIAP.

Mantenimiento

Las principales tareas del Programa de Mantenimiento, realizadas durante el período bajo informe, tuvieron como finalidad acondicionar las instalaciones de la PIAP y aumentar la confiabilidad y disponibilidad de los equipos, a fin de mejorar el rendimiento operativo de la Planta.

Cabe recordar que el personal de ENSI se encontró abocado plenamente a las tareas de parada de planta, en el mes de julio de 2008, realizando en el transcurso de ese tiempo innumerables reparaciones, las cuales incluyeron tareas de mantenimiento predictivo, preventivo, constructivo y correctivo.

Es de hacer notar que, por cuestiones estratégicas operativas, se solicitó al cliente anticipar la parada de la segunda línea de producción, estableciendo su inicio a mediados de junio de 2008. Previo al inicio de esta parada, se presentaron restricciones al consumo energético, que provocaron, desde el 25 de mayo de 2008, una interrupción total de las actividades operativas.

Si bien la planta se encontraba en stand by desde la fecha antes mencionada, por cuestiones operativas y de logística, no se pudo anticipar el inicio de la parada programada de planta hasta mediados del mes de junio del presente ejercicio.

Se está desarrollando un programa de necesidades operativas para las instalaciones de PIAP a fin asegurar el cumplimiento de los objetivos enunciados.

Debido a los problemas operativos asociados a la rotura de intercambiadores de calor del sistema de agua de enfriamiento, los distintos sectores de Ingeniería de PIAP están realizando estudios acerca del estado del circuito de agua de enfriamiento y todos los intercambiadores de calor asociados. Para ello se realizan permanentes consultas y se recibe asesoramiento externo de especialistas internacionales acerca de la optimización del tratamiento del agua de enfriamiento.

Se está programando una parada de planta para limpieza química y mecánica del todo el circuito de agua de enfriamiento y de los intercambiadores de calor.

Paralelamente se realizan estudios para reemplazo y/o rediseño de los intercambiadores más importantes y estratégicos de PIAP, que asegure una operación confiable.

C. JORGE H. BONALITO
COMANDANTE EN JEFE DE LA FUERZA ARMADA NACIONAL





A continuación se detallan en forma resumida las principales tareas realizadas:

- Reparaciones menores:
 - Chequeo integral, calibración y reparación de válvulas manuales y automáticas.
 - Chequeo integral y reparación de bombas de proceso.
 - Cambio de transmisores de nivel por transmisores inteligentes.
 - Verificación e inspección de cajas multiplicadoras de compresores centrífugos radiales.

- Reparaciones en instalaciones y equipos:
 - Reentubado de intercambiador 12.2 R01 - 368 tubos de Ø 19,27 mm y 22000 mm de longitud.
 - Reentubado de intercambiador 14 H5 - 324 tubos de Ø 19,10 mm y 1950 mm de longitud.
 - Reemplazo de isométrico del horno 16.2 - 47410 mm de Ø 8" y espesor de 31 mm.
 - Montaje de bomba 11P6 A en reemplazo de bombas originales CCM 11 P6 A/B.
 - Inspección integral de calderas U31 A/B/C.
 - Desarme y reparación de torre 12.1 T2.

Planificación de mantenimiento

Se continúa con la planificación de los mantenimientos programados de revisión e inspección de equipos, optimizando las frecuencias de intervención.

Se realizó una adecuación del sistema de administración de los activos, para la organización de los planes de marcha de los equipos e implementación del módulo de detenciones.

Se adaptaron los procedimientos operativos, para obtener la información necesaria en el sistema de administración de mantenimiento, con el fin de poder determinar e implementar los siguientes indicadores:

- Cantidad de trabajos por equipo
- Cantidad de trabajos por tipo de actividad
- Evaluación de los trabajos realizados
- Cantidad de trabajos por líneas de producción
- No conformidades de mantenimiento (lo solicitado versus capacidad de mantenimiento)

Se está evaluando la implementación de los índices de gestión de confiabilidad y disponibilidad del equipamiento productivo.

Se implementó un Plan de Mediciones de Espesores, utilizando la técnica de ultrasonido de todas las cañerías de agua de enfriamiento.

Se continúa y se optimiza el plan de inspección de equipos por riesgo de hidrógeno.

G. JORGE H. BONAIUTO
CONSEJO PROF. DE LA PROV. DE MENDOZA





Se incrementó y optimizó la implementación de las técnicas predictivas y de monitoreo de condición de los equipos, con el fin de lograr una mayor confiabilidad y disponibilidad.

Se continúa con la evaluación y optimización de los lubricantes instalados en los equipos de planta. Se prosigue con la implementación de lubricadores automáticos en los rodamientos de los motores eléctricos de difícil acceso y de condiciones inseguras.

Se adquirió e instaló en los compresores 22 K01 y 27 K01 un sistema de microfiltrado de aceite, con el fin de mantener un código de limpieza adecuado en los aceites de lubricación y de sellos, de acuerdo a las condiciones requeridas por el equipamiento.

- Elaboración de procedimientos necesarios para la implementación de la norma OHSAS 18001.
- Capacitaciones con prácticas tales como “Lucha contra Incendio”, “Rescate de Politraumatizado”.
- Recentrenamiento del personal de planta en temas vinculados a la resolución de emergencias.
- Coordinación de actividades y reuniones del Comité de Seguridad, Comités de Investigación de Accidentes y de Revisión por la Dirección.
- Adecuación de especificaciones de equipos, elementos de protección personal e instrumental por otros de nueva tecnología.
- Inspección y habilitación de puentes-grúa y grúa propia.
- Incorporación de elementos de control de aprobación de andamios.
- Mantenimiento del equipamiento de seguridad y adquisición de equipos nuevos.
- Identificación de peligros y evaluación de riesgos de seguridad, e identificación y evaluación de aspectos e impactos ambientales, con el fin de definir las metas, objetivos y planes de acción.
- Implementación del plan de capacitación interno en temas de seguridad, higiene y medio ambiente.
- Implementación del Plan de Monitoreo Ambiental. Instalación de puntos de muestreo.
- Adecuación del predio de residuos.
- Implementación gradual, por sectores, del plan de separación de residuos.
- Evaluación de nuevos proveedores habilitados para la disposición final de residuos.

SISTEMA DE GESTIÓN DE LA CALIDAD

Durante el ejercicio bajo análisis se desarrollaron las siguientes actividades:

- Se definieron los nuevos objetivos e indicadores de Gestión de la Calidad planteados por la Dirección.

C. JORGE H. BONALITO
COMODORO REAL DE LA PROVINCIA





- Se diseñó un plan de revisión de los procesos que componen el sistema de gestión, con el fin de adaptarlo a las actuales y futuras operatorias de la Empresa con el objetivo de la mejora.
- En el mes de septiembre de 2008, se realizó la auditoria de mantenimiento de las Normas ISO 9001:2000, del Sistema de Gestión de Calidad, acreditando que ENSI cumple con los requisitos normativos, manteniendo su compromiso con la calidad y la mejora continua.
- Se adecuaron los procesos en la integración de los sistemas de Gestión de Calidad ISO 9001, Seguridad y Salud Ocupacional OHSAS 18001 y Medio Ambiente ISO 14001.
- Con el objetivo de que ENSI sea una empresa comprometida con el medio ambiente, se está desarrollando un Plan de Monitoreo Ambiental y de Gestión de Residuos de la PIAP, el cual consistirá en el monitoreo continuo de indicadores ambientales, capacitación y concientización de todo el personal, proveyendo todos los recursos necesarios para cumplir con las legislaciones vigentes en la materia.
- En el marco de lo establecido en nuestras políticas de Seguridad y Salud Ocupacional y Medio Ambiente que indican el compromiso con los requisitos legales de aplicación y la mejora continua, y dando cumplimiento con los requisitos normativos ISO 14001 Medio Ambiente y OHSAS 18001 de Seguridad, se ha establecido una metodología para identificar, registrar y actualizar, el cumplimiento con los requerimientos legales de aplicación. A tal efecto se realizó la contratación de un asesor legal experto en esta materia.
- Optimización del proceso de control de documentos, mediante la adquisición e implementación de un sistema informático para tal fin, que permitirá el acceso de toda la organización a la totalidad de los documentos de dicho aplicativo.
- Incorporación de personal para mejorar la estructura organizativa del sector y optimizar los servicios prestados a los procesos del sistema.

RELACIONES INDUSTRIALES

Al cierre del ejercicio la dotación de ENSI superó por primera vez las 1000 personas, registrando 1003 empleados. Esto representa un incremento de 48 personas, equivalente a 5 % con respecto al cierre del ejercicio anterior. Esta variación se debió principalmente a una demanda de personal adicional destinada a completar la dotación de PIAP necesaria para responder a los requerimientos del contrato con NASA, más algunos requerimientos adicionales de los negocios de Obras y Servicios en el campo de petróleo y gas.

El mercado laboral continúa presentando ciertas dificultades en los perfiles requeridos, aunque se acentúa más en el segmento de profesionales y especialistas.

Se continuó con el programa de capacitación en disciplinas técnicas básicas para operadores de producción y mantenimiento, a cargo de instructores internos. Asimismo, se dictaron cursos técnicos específicos para operadores y técnicos de ENSI en yacimientos y plantas de nuestros clientes de Obras y Servicios. Se continuó con el programa de capacitación en aspectos de Seguridad, Medio Ambiente e Higiene Industrial. Las actividades de capacitación se incrementaron en un 48 % respecto al ejercicio anterior, en función de los requerimientos que la planta funcionando a plena capacidad plantea a todos los sectores.

Dentro del programa de Calidad, se llevaron a cabo actividades de capacitación sobre las normas ISO 9001 Revisión 2000 para toda la organización, con el objetivo de revalidar la certificación de la mencionada norma tanto para Agua Pesada como para Obras y Servicios. También se inició un ciclo de capacitación sobre el Sistema Integrado de Calidad, Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente.

C. JORGE H. GONZALEZ
COMANDANTE EN JEFE
COMANDO EN JEFE FUERZAS ARMADAS
COMANDO EN JEFE FUERZAS ARMADAS





En el presente ejercicio se continuó con la "Política de Puertas Abiertas" a la comunidad, con frecuentes visitas de estudiantes de establecimientos educativos de la región y de universidades de distintos puntos del país, así como de distintas instituciones y organismos.

Respecto al área de Salud Ocupacional, se cumplió el programa de vacunación (antigripal y antitetánica) y se cumplieron los planes de capacitación programados (primeros auxilios, RCP) logrando mantener un estado sanitario adecuado del personal con niveles de ausentismo dentro de la media histórica de la Empresa.

Se realizaron los exámenes médicos periódicos al personal de la empresa.

Se llevó a cabo exitosamente el plan de desarrollo y carrera laboral del personal convencionado de PIAP, a través de capacitaciones, exámenes y concursos internos.

También se negoció con ATE un nuevo acuerdo salarial en un marco de diálogo y sin conflictos.

Se optimizó el proceso de valorización de mano de obra y el sistema de control de ausentismo, a través de la automatización de los nuevos módulos vinculados (OCEAN/SAGE, TIME TECH, AUSENT).

En el plano internacional, la Empresa participó junto con CNEA y otras empresas del sector nuclear, en el stand argentino de la Conferencia General de la OIEA (Organización Internacional de Energía Atómica) en Viena.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA, DE PLANEAMIENTO Y CONTROL

La actividad de planeamiento dio continuidad a la conformación y desarrollo del esquema presupuestario y de control para la Unidad Económica Obras y Servicios.

En lo que respecta a la elaboración de información de gestión de la Organización, se continúa proveyendo la misma. Asimismo, se está participando activamente en la definición de los alcances o requerimientos de un nuevo Sistema Integrado de Gestión.

Asimismo, se desarrolló y lanzó un esquema de control interno con el objeto de minimizar los riesgos a los que está expuesta la Empresa desde el punto de vista administrativo. En el marco de este esquema, se ha definido un Plan de Control Interno mediante el cual se han establecido los procedimientos a revisar a lo largo del año, así como también las auditorías a realizar sobre tales procedimientos.

Por otra parte, se participó en la redefinición de los objetivos de calidad, asumiendo el compromiso de la medición del grado de alcance de los mismos mediante un tablero de comando.

La modalidad del contrato por la provisión de 600 toneladas de agua pesada demanda constantes actividades, como ser el estricto control de los fondos disponibles, la atención de las auditorías de nuestro cliente, control y seguimiento de nuestros procesos de registro de información, etc.

En cuanto al sector Gestión Administrativa su actividad tuvo su foco en las siguientes tareas:

- Conciliación contable del contrato con NASA, como herramienta de control de las sumas pendientes de rendición al cliente, sugiriendo acciones correctivas y preventivas para evitar la inmovilización de fondos por este motivo.
- Control y registro del activo fijo de la Empresa mediante la utilización del nuevo Módulo de Bienes de Uso implementado durante el ejercicio anterior.
- Definición de la información para la futura gestión de costos de agua pesada con la participación de la Gerencia de Operaciones.
- Análisis y revisión del proceso contable con el fin de detectar oportunidades de mejora y reducción de tiempos.
- Diseño del futuro proceso presupuestario con la participación de distintos sectores.

C. JORGE H. SONALUTO
COMPTROLLER GENERAL OF THE REPUBLIC





- Participación activa en el proceso de selección de un nuevo sistema informático de gestión empresaria (ERP).

En lo referente al departamento de Contaduría, se continuó con la revisión financiera del contrato NASA – ENSI, identificándose y regularizando los puntos que motivan defasajes financieros.

Por otro lado, y tal como lo señala el contrato, se continuó con las auditorías requeridas por NASA con resultados óptimos, las cuales han aportado propuestas de mejora en lo referente a imputaciones, presentación de información y modelos de rendición.

En el ámbito fiscal, la empresa fue designada agente de retención del Impuesto sobre los Ingresos Brutos, jurisdicción Neuquén, lo cual implicó tareas administrativas de envergadura, que implicaron entre otros puntos la actualización del padrón de proveedores y la adaptación del sistema informático a este nuevo requisito.

Por último, se desarrollaron aplicaciones en conjunto con otros sectores, con el objeto de mejorar los tiempos de provisión de información contable patrimonial y en el ciclo Compras-Pagos.

Durante este periodo, el Departamento de Informática ha estado fuertemente dedicado al ajuste del control de la mano de obra, lográndose grandes avances en la provisión de información. Entre tanto, el soporte de las aplicaciones en uso, ha continuado al ritmo de las necesidades operativas.

Se han realizado también, grandes avances en la selección de un producto ERP para el reemplazo de Peoplesoft y MPX (Gestión de Activos).

Asimismo, se ha ampliado y modernizado la infraestructura de red de la PIAP, con nuevos cableados y tendidos de fibra óptica, mientras se prepara la plataforma para un próximo cambio de servidores. Esto último junto con el comienzo de la implementación del nuevo ERP, son actividades planificadas para el próximo período.

OBRAS Y SERVICIOS

Durante el ejercicio se continuó operando con los mismos contratos que en el ejercicio anterior:

Total Austral

- Operación y mantenimiento de los yacimientos Aguada Pichana y Aguada San Roque de Neuquén.
- Logística.
- Geología.
- Mantenimiento predictivo.
- Inspección de obras en yacimientos de Neuquén y Tierra del Fuego y en oficinas del cliente en Buenos Aires.
- Monitoreo de corrosión.
- Administración de contratos en oficinas de Total Austral en Buenos Aires.
- Asistencia de HSE en oficinas de Buenos Aires.

A raíz del concurso de precios realizado por Total, a partir del 1 mayo de 2008 entró en vigencia por 36 meses un nuevo contrato de operación y mantenimiento. ENSI presta este servicio desde hace catorce años.

En cuanto al contrato de inspección de obras, vigente desde hace once años, podemos informar que el mismo fue prorrogado sin concurso de precios por otros doce meses a partir de diciembre de 2008.





Pluspetrol

- Operación y mantenimiento de los yacimientos Centenario, El Porvenir, Aguada Baguales y Puesto Esperanza.

Durante el ejercicio en curso fue adjudicado un nuevo contrato por tres años más. Se renovó así el servicio prestado por ENSI desde septiembre de 2001. El pago de un anticipo financiero permitió la renovación de parte de la flota de camionetas y camiones que se encuentran actualmente en uso.

Asimismo, el nivel de actividad del servicio continuó incrementándose.

Ente Provincial de Agua y Saneamiento (EPAS)

Los contratos involucrados son:

- Conservación y reparación de Planta de Agua Potable Sistema Oeste - Valentina Sur de Neuquén Capital.
- Conservación y operación de los Sistemas de Agua Potable y Cloacas en las localidades de Caviahue y Copahue.
- Reparación, operación y mantenimiento de la Planta de Tratamiento de Líquidos Cloacales y la Red Cloacal en la localidad de Chos Malal.

A partir del 1° de noviembre de 2008 se acordaron nuevas condiciones y precios con validez por 270 días para Caviahue/Copahue y Chos Malal y 360 días para Neuquén Capital.

Repsol-YPF

- Mantenimiento del Complejo Industrial Plaza Huincul (Destilería y Planta Metanol).
- Mantenimiento predictivo en *upstream* y *downstream* en Rincón de los Sauces, Loma de la Lata, Destilería Plaza Huincul, Luján de Cuyo, Barrancas, etc.

El servicio de mantenimiento del Complejo Industrial Plaza Huincul vence el próximo 6-8-09. La finalización del contrato obedece a modificaciones en la modalidad de contratación de la operación y mantenimiento y a la decisión tomada por YPF de realizar este servicio en forma directa, dejando así de contratar a terceros. Se estima que se obtendrá una nueva prórroga hasta diciembre de 2009 a fin de dar tiempo al cliente para cumplir con ciertos procedimientos administrativos internos. Este contrato tiene una antigüedad de ocho años habiendo sido concursado en tres oportunidades.

Tratamiento de aceites de transformadores con PCB

Desde el inicio de esta actividad fueron declorinados 349.673 litros de aceite, correspondiendo a clientes como: Central Puerto, Total Austral, CALF, Pluspetrol, Repsol YPF (Neuquén, Río Negro), Petrobras (Neuquén, Río Negro), EPEN, EDERSA, Petrolera entre Lomas, Transener, DPE Tierra del Fuego, Sipetrol, Traspá, Capsa, II. Ameghino, Transcomahue, Cooperativa Río Colorado, Ledesma y EDELAP.

A partir de diciembre de 2008 la planta de tratamiento se encuentra instalada en la Subestación Transformadora del EPEN, en Arroyito, donde se realizará el servicio de declorinación de 34.000 litros y regeneración de aproximadamente 50.000 litros de aceite dieléctrico.

Restan realizar tratamientos para Cementera Loma Negra, EDERSA, Petrobras (La Pampa) y Schlumberger. Se está a la espera de la adjudicación por parte del Ministerio de Medio Ambiente de la Provincia de Chubut, para la declorinación y regeneración de 80.000 litros de aceite dieléctrico, aproximadamente.





Metrología

Se recibieron nuevas órdenes de compra del cliente Repsol YPF para la verificación y reparación de caudalímetros máscos. Se continúa trabajando en la instalación de un laboratorio de metrología conforme a normas INTI en la Central Nuclear Atucha II.

Planeamiento e inspección

El contrato vigente con el cliente YPF es por tiempo indefinido, mientras que con el resto de las empresas los contratos suelen regir por uno o dos años según el caso.

- Total Austral: Plantas de Aguada Pichana y Aguada San Roque, aplicando las técnicas de análisis de vibraciones, termografía infrarroja e inspecciones con fibroscopía.
- Pluspetrol: yacimientos Centenario y El Porvenir, aplicando las técnicas de análisis de vibraciones y termografía infrarroja.
- YPF: *upstream* y *downstream* en Rincón de los Sauces, Loma de la Lata, El Portón, Malargüe, Luján de Cuyo, Barrancas, etc. aplicando las técnicas de análisis de vibraciones, termografía infrarroja, inspecciones con fibroscopía, ultrasonido, análisis de aceites de transformadores, etc.
- YPF- UNAS: Comodoro Rivadavia, Cañadón Seco, Las Heras, Los Perales, realizando vibraciones y termografía.
- APEL - Administración Provincial de Energía La Pampa: medición de pérdidas eléctricas y de gases.

Transportadora Gas del Sur (TGS)

Servicio de operación y mantenimiento de planta compresora y de acondicionamiento de gas para inyección a gasoducto comprendiendo:

- Personal de supervisión
- Personal de operación y mantenimiento
- Supervisor para mantenimiento mayor
- Personal para mantenimiento mayor
- Herramientas
- Consumibles
- Vehículos
- Elementos de seguridad

Inicio del período contractual: 01-03-08

Duración del contrato: 3 años

VARIACIONES EN PARTIDAS DE ACTIVO Y PASIVO

Activo

El incremento en la posición financiera (rubros Caja y Bancos e Inversiones, considerados en su conjunto) por \$ 5.615.184,46 obedece al ingreso de fondos procedentes de NASA como consecuencia de continuar con la ejecución del contrato NASA-ENSI. El rubro Créditos por Ventas tuvo un incremento de \$ 4.895.674,95 el cual tiene su origen principalmente en el incremento de la facturación de Obras y Servicios. El rubro Otros Créditos (corrientes) aumentó en \$ 4.323.298,44 debido al efecto neto de compensaciones realizadas entre saldos con NASA y al crédito fiscal generado por la aplicación del método de impuesto diferido lo cual se explica en detalle en notas a los estados contables. La disminución en el saldo del rubro Otros Activos (corrientes y no corrientes, en su conjunto) por \$ 1.070.273,34 está relacionada con el consumo de repuestos y materiales utilizados mayormente durante la parada de planta del mes de junio de 2008. El rubro Bienes de Uso se vio

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA





incrementado en \$ 3.501.432,34 como consecuencia de la adquisición de rodados (camiones y pickups) con motivo de la renovación del contrato con el cliente Pluspetrol.

Pasivo

El rubro Deudas Comerciales registró un aumento de \$ 9.059.492,08 que está directamente relacionado con el mayor nivel de gastos antes referido. El saldo de Anticipos de Clientes (corrientes) tuvo un decremento de \$ 6.042.657,52 debido a las compensaciones antes mencionadas realizadas por ENSI para una mejor exposición de los saldos. Las deudas en concepto de Remuneraciones y Cargas Sociales tuvieron un aumento de \$ 6.602.073,39 originado principalmente en el nuevo acuerdo salarial mencionado y en el incremento de la dotación de personal ocurridos durante el ejercicio tanto en la unidad de negocios Agua Pesada como en Obras y Servicios. El saldo del rubro Provisiones se incrementó en \$ 4.625.649,39 como consecuencia del movimiento habitual de las mismas, en cuanto a su constitución y utilización, durante el ejercicio.

Patrimonio neto

En resumen, el Activo aumentó en un 16% mientras que el Pasivo se incrementó en un 46%. Como consecuencia de ello, el Patrimonio Neto tuvo un incremento de \$ 3.516.204,81, equivalente al 5%. Esto se debió a la ganancia neta del ejercicio, la cual incluye, como concepto relevante, el resultado positivo de la unidad de negocios Obras y Servicios. Cabe aclarar que, por efecto de la aplicación del método de impuesto diferido, el saldo inicial del Patrimonio Neto se modificó registrando un incremento de 12.217.518,71 cuya contrapartida se incluye dentro del rubro Otros Créditos del Activo Corriente.

PERSPECTIVAS

Agua pesada

La firma del contrato con Nucleoeléctrica Argentina S.A., otorga un horizonte de producción por los próximos años, el cual sirve como puente para el desarrollo de nuevos negocios tales como la carga inicial de centrales nucleares adicionales, cuya instalación se está analizando en el marco del plan energético del Gobierno Nacional.

Bajo este contexto, se está trabajando para optimizar la operación de la Planta y profundizar las acciones tendientes a optimizar el proceso de mejora continua en todos los niveles de la organización.

Por otro lado, las condiciones actuales del mercado y la producción continua de agua pesada potencian las posibilidades del acoplamiento de una planta de fertilizantes nitrogenados a la PIAP.

Obras y servicios

A partir del inicio del año 2009, el mercado petrolero evidencia una merma en el desarrollo de nuevos emprendimientos y una racionalización en la utilización de los recursos productivos que poseen en uso.

Como consecuencia de ello, y de mantenerse las actuales condiciones de mercado, es difícil prever incrementos de actividad, debiéndose volcar todos los esfuerzos con el objeto de lograr mantener los actuales.

Por ello la gestión comercial en general, está enfocada en la relación con los clientes activos que posee la Empresa. No obstante lo cual se continúan realizando tratativas comerciales con diferentes empresas, tendientes a concretar oportunidades de nuevos negocios.

C. JORGE H. BONALITO
Comptroller General de la Provincia

Presidente del Directorio





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Directores de
ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)
Ruta Nacional 237 Km. 1278
Arroyito - NEUQUÉN

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados contables de ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado) (en adelante mencionada indistintamente como "ENSI S.E." o la "Sociedad") que incluyen el balance general al 31 de marzo de 2009, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico terminado en esa fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 7 (la nota 2 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y sus anexos I a V.

Los estados contables e información complementaria detallados en el párrafo anterior, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables e información complementaria al 31 de marzo de 2008, e incluyen una modificación de resultados de ejercicios anteriores mencionada en la nota 2.4 h).

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes en la República Argentina. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables, de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades; (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen se practicó de acuerdo con normas de auditoría vigentes aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén, República Argentina. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables no incluyan errores significativos.

C. JORGE M. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA





Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la presentación general de los estados contables. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Aclaraciones previas

Tal como se indica en la nota 2.4.e) a los estados contables, materiales y repuestos recibidos en su momento como aporte de capital han sido valuados a su valor de plaza estimado, habiendo sido dicha valuación revisada por un profesional independiente técnico en la materia.

4. Dictamen

En nuestra opinión, basada en nuestro examen y, en lo que se refiere a la valuación de los repuestos recibidos como aporte de capital, en el informe del profesional actuante, los estados contables mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de marzo de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio económico terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la República Argentina adoptadas por Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

Nuestro informe sobre los estados contables del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2008, cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio, e incluyen una modificación de resultados de ejercicios anteriores mencionada en la nota 2.4 h), fue emitido con opinión favorable basada en lo que se refiere a la valuación de los repuestos recibidos como aporte de capital, en el informe del profesional actuante, con fecha 2 de julio de 2008.

5. Información especial requerida por disposiciones legales vigentes

(para el ejercicio económico terminado el 31 de marzo de 2009)

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 surgen de los registros contables de los libros rubricados de la Sociedad, los que han sido llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

C. JOSÉ H. RONALDO
CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA



- b) Según surge de los mencionados registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 31 de marzo de 2009 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, en concepto de aportes y contribuciones jubilatorios, asciende a \$ 1.703.694,09, no siendo exigibles a dicha fecha.

Neuquén, 17 de julio de 2009

Deloitte & Co. S.R.L.
 R.A.P.U. del Neuquén
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo IV - Folio 122



CPE Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Legalización N° N- 123454

110393

En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a **GARCIA HAYMES MIGUEL CARLOS** inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el T° **IV F° 123** quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 22/10/2009

A los efectos de la presente legalización, se han efectuado los controles previstos en la Resolución N° 141 del CPCEN, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.

[Handwritten signature]
 Dra. MARIA DELIA FERRESE
 SECRETARIA GENERAL
 C. P. C. E. NEUQUEN

Certifico que el estudio **DELOITTE & CO S.R.L.** se encuentra inscripto en el Registro de Asociaciones Profesionales (R.A.P.U.) de este Consejo Profesional, bajo T° **I F° 017**

[Handwritten signature]
 C. JORGE M. BONALUTO
 GERENTE GEN. DE LA PROVINCIA

[Handwritten signature]
 Dra. MARIA DELIA FERRESE
 SECRETARIA GENERAL
 C. P. C. E. NEUQUEN





Denominación: **ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)**

Domicilio legal: Ruta Nacional 237 Km. 1278, Arroyito – Neuquén

Actividad principal de la Sociedad: Operar plantas químicas a escala piloto o industrial por cuenta propia, ajena o asociada a terceros

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio de la Provincia del Neuquén: 2 de agosto de 1991

Fecha de finalización del contrato social: 1º de agosto de 2090

Información de los accionistas: Nota 4

EJERCICIO ECONÓMICO Nº 18

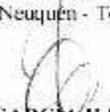
Iniciado el 1º de abril de 2008

Estados Contables

Por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2009 y 2008

| COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (nota 5 – en pesos) | | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2009 | | 2008 | |
| | Suscripto | Integrado | Suscripto | Integrado |
| 10.008.220 acciones ordinarias nominativas endosables de V/N 1,00 | 10.008.220,00 | 9.928.220,00 | 10.008.220,00 | 9.928.220,00 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 017


MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122


C. JORGE H. BONALITO
COMISARIO GEN. DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Balances Generales al 31 de marzo de 2009 y 2008
(en pesos)



| | 2009 | 2008 | | 2009 | 2008 |
|---|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO | | | PASIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Caja y bancos (Nota 3a) | 19.183.769,72 | 9.151.144,96 | Deudas: | | |
| Inversiones – Colocaciones Transitorias (Nota 3b) | 6.338.674,69 | 10.756.114,99 | Comerciales (Nota 3g) | 14.306.594,58 | 5.247.102,50 |
| Créditos por ventas (Nota 3c) | 25.567.830,83 | 20.672.155,88 | Anticipos de clientes (Nota 3h) | 1.408.131,60 | 7.450.789,12 |
| Otros créditos (Nota 3d) | 12.996.067,29 | 8.669.768,85 | Remuneraciones y cargas sociales | 13.227.408,35 | 6.625.334,96 |
| Bienes de cambio (Nota 3e) | 1.512,85 | 1.512,85 | Cargas fiscales | 1.227.256,39 | 706.837,85 |
| Otros activos (Nota 3f) | 13.559.704,26 | 2.383.873,23 | Otras deudas (Nota 3i) | 1.361.679,33 | 937.015,03 |
| Total del Activo Corriente | 77.647.559,64 | 51.634.570,76 | Total deudas: | 31.531.070,25 | 20.967.079,46 |
| | | | Provisiones (Nota 3j) | 9.755.367,22 | 5.129.717,83 |
| | | | Total del Pasivo Corriente | 41.286.437,47 | 26.096.797,29 |
| | | | PASIVO NO CORRIENTE | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | Anticipos de clientes (Nota 3h) | 1.325.277,82 | 3.000.000,00 |
| Otros créditos (Nota 3d) | 17.498.358,31 | 17.735.552,35 | Total del Pasivo No Corriente | 1.325.277,82 | 3.000.000,00 |
| Otros activos (Nota 3f) | 16.861.567,07 | 29.107.671,44 | Total del Pasivo | 42.611.715,29 | 29.096.797,29 |
| Bienes de uso (Anexo I) | 8.802.856,25 | 5.301.423,91 | | | |
| Total del Activo No Corriente | 43.162.781,63 | 52.144.647,70 | PATRIMONIO NETO | | |
| Total del Activo | 120.810.341,27 | 103.779.218,46 | (Según estados respectivos) | 78.198.625,98 | 74.682.421,17 |
| | | | Total del Pasivo y Patrimonio Neto | 120.810.341,27 | 103.779.218,46 |

Las notas I a 7 y anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 17 de Julio de 2009, se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA
Presidente

Cra. YOLANDA T. MAIOLO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 15

Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Síndico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

Cr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR EN JEFE DE LA PROVINCIA

Cra. MARIA MERCEDES AICHINO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUÍS MALESANI
Síndico



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)



Estados de Resultados
correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2009 y 2008
(en pesos)

| | 2009 | 2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ingresos por ventas y servicios prestados (Nota 3k) | 170.777.878,87 | 120.686.599,14 |
| Costo de bienes vendidos y servicios prestados (Nota 3k) | (134.613.186,71) | (98.493.017,44) |
| | 36.164.692,16 | 22.193.581,70 |
| Gastos de comercialización (Anexo III) | (628.305,92) | (494.400,02) |
| Gastos de administración (Anexo III) | (21.366.174,39) | (14.989.406,02) |
| Otros gastos - Gastos de puesta en marcha y parada de planta devengados (nota 3.d) | (12.021.065,34) | (4.725.469,05) |
| Resultados financieros y por tenencia | 1.794.899,44 | 1.192.917,29 |
| Otros (egresos) netos (Nota 3l) | 1.612.191,59 | 995.069,18 |
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias | 5.556.237,54 | 4.172.293,08 |
| Impuesto a las ganancias (nota 6) | (2.040.032,73) | (1.579.980,62) |
| Ganancia neta del ejercicio | 3.516.204,81 | 2.592.312,46 |

Las notas 1 a 7 y anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 17 de Julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA
Presidente

Cra. YULANDA B. MAIOLLO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 17

Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Síndico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Cra. MARIA MERCEDES AICHINO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUÍS MALESANI
Síndico

G. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR PÚBLICO U.B.A. DE LA PROVINCIA





ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Estados de Evolución del Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2009 y 2008
(en pesos)

| | Aportes de los Propietarios | | | Resultados Acumulados | | | Total |
|--|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|
| | Capital suscrito | Ajuste integral del capital | Total | Reserva Legal | Resultados diferidos (*) | Resultados no asignados | |
| Saldos al 31 de marzo de 2007 | 10.008.220,00 | 11.985.664,22 | 21.993.884,22 | 4.398.775,25 | 3.911.009,47 | 27.988.940,44 | 58.292.609,38 |
| Modificación de resultados de ejercicios anteriores (nota 2.4.h) | | | | | | 13.797.499,33 | 13.797.499,33 |
| Saldos al 31 de marzo de 2007 modificados | 10.008.220,00 | 11.985.664,22 | 21.993.884,22 | 4.398.775,25 | 3.911.009,47 | 41.786.439,77 | 72.090.108,71 |
| Ganancia neta del ejercicio | | | | | | 2.592.312,46 | 2.592.312,46 |
| Saldos al 31 de marzo de 2008 modificados | 10.008.220,00 | 11.985.664,22 | 21.993.884,22 | 4.398.775,25 | 3.911.009,47 | 44.378.752,23 | 74.682.421,17 |
| Ganancia neta del ejercicio | | | | | | 3.516.204,81 | 3.516.204,81 |
| Saldos al 31 de marzo de 2009 | 10.008.220,00 | 11.985.664,22 | 21.993.884,22 | 4.398.775,25 | 3.911.009,47 | 47.894.957,04 | 78.198.625,98 |

(*) Corresponden a Reserva por revaluación de otros activos (Nota 2.4.e)

Las notas 1 a 7 y anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 17 de Julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
 R.A.P.E. del Neuquén
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

Prof. EL SO LEANDRO BERIOYA
 Presidente

Cr. YELANDA I. MARIÑO
 Síndico
 Contador Público Nacional
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 15

Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
 Síndico
 Contador Público Nacional (U.B.A.)
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

MIGUEL GARCÍA BAYMES (Socio)
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. del Neuquén
 Tomo IV - Folio 122

Cr. MARIA MERCEDES AICHINO
 Síndico
 Contadora Pública Nacional
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVAN LUIS MALESANI
 Síndico

Cr. JORBEN BONAIUTO
 CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)



Estados de Flujo del Efectivo – Método indirecto
correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2009 y 2008
(en pesos)

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| VARIACIÓN DEL EFECTIVO (*) | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 19.907.259,95 | 16.938.185,90 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 25.522.444,41 | 19.907.259,95 |
| Aumento neto del efectivo | 5.615.184,46 | 2.969.074,05 |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Actividades operativas | | |
| Ganancia neta del ejercicio | 3.516.204,81 | 2.592.312,46 |
| Impuesto a las ganancias devengado | 2.040.032,73 | 1.579.980,62 |
| <u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</u> | | |
| Amortización de bienes de uso | 1.664.229,10 | 1.249.343,73 |
| Constitución (recupero) previsión deudores incobrables | 59.771,86 | (551.902,04) |
| Constitución previsión para Juicios | 4.810.823,62 | 1.918.960,71 |
| Constitución previsión obsolescencia de otros activos | 153.280,82 | |
| Valor residual de bajas de bienes de uso | 92.389,47 | 43.675,87 |
| Subtotal | 12.336.732,41 | 6.832.371,35 |
| <u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u> | | |
| Aumento de créditos por ventas | (4.955.446,81) | (5.329.895,05) |
| (Aumento) disminución de otros créditos | (6.129.137,13) | 2.114.010,48 |
| Disminución de otros activos | 916.992,52 | 2.360.555,12 |
| Aumento (disminución) de deudas comerciales | 9.059.492,08 | (899.444,52) |
| (Disminución) de anticipos de clientes | (7.717.379,70) | (1.279.067,24) |
| Aumento de remuneraciones y cargas sociales | 6.602.073,39 | 2.572.851,93 |
| Aumento (disminución) de cargas fiscales | 520.418,54 | (748.424,38) |
| Aumento de otras deudas | 424.664,30 | 83.324,11 |
| (Disminución) de previsión para Juicios | (185.174,23) | (588.402,21) |
| Flujo neto de efectivo generado en las actividades operativas | 10.873.235,37 | 5.117.879,59 |
| Actividades de inversión | | |
| Adquisición de bienes de uso | (5.258.050,91) | (2.148.805,54) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | (5.258.050,91) | (2.148.805,54) |
| Aumento neto del efectivo | 5.615.184,46 | 2.969.074,05 |

(*) Se considera como efectivo a los rubros "Caja y Bancos" e "Inversiones Corrientes".

Las notas 1 a 7 y anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 17 de Julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.L. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

Prof. ELSO LEANDRO BERTOY
Presidente

Cra. YOLANDA T. MAIOLA
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 1

Cra. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Síndico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

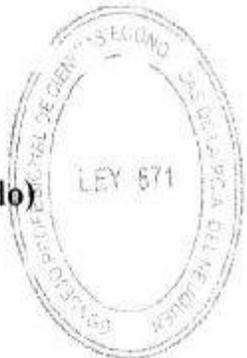
MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Cra. MARIA MERCEDES AICHINO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUÍS MALESANI
Síndico

C. ROBERTO BONAUTO
COMISIONADO GENERAL DE LA PROVINCIA





ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 1: ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

A partir del 1º de octubre de 1996, ENSI S.E. pasó a operar, por su cuenta y riesgo, la Planta Industrial de Agua Pesada (PIAP) de propiedad de la Comisión Nacional de Energía Atómica (C.N.E.A.). Esta situación se formalizó definitivamente a través del contrato firmado entre la C.N.E.A. y ENSI S.E. con fecha 13 de agosto de 1999, el que estableció los derechos y obligaciones recíprocas de las partes para que ENSI S.E. en forma directa o asociada a terceros, y a su cuenta y riesgo, opere y realice el mantenimiento de la PIAP, comercialice en forma directa el agua pesada producida en dicha planta y utilice las instalaciones y el equipamiento de la PIAP para efectuar prestaciones a terceros ajenas a la producción de agua pesada.

La vigencia del citado contrato se extendió desde el 1º de octubre de 1996 hasta el 30 de septiembre del año 2006 y en él se establece que ENSI S.E. pagaría a C.N.E.A. por la asistencia técnica para la transferencia de tecnología de operación, y por el derecho de uso y goce de explotación de las instalaciones industriales de la PIAP, y adicionalmente pagaría un canon anual por el uso de las instalaciones industriales y de otros inmuebles.

Con fecha 6 de julio de 2006, 27 de septiembre de 2007 y en octubre de 2008 la vigencia fue prorrogada hasta el 30 de septiembre de 2007, 2008 y 2009 respectivamente, siendo prorrogable anualmente por acuerdo entre las partes. Cabe señalar que si C.N.E.A. adopta la decisión de no renovar este contrato y esto implicara la imposibilidad de cumplimiento de compromisos preexistentes asumidos por ENSI S.E., C.N.E.A. tomará a su cargo todas las responsabilidades que correspondan para la finalización de los contratos vigentes.

Adicionalmente en la prórroga se establece que ENSI pagará un canon anual por el uso de las instalaciones industriales y de otros inmuebles, siempre y cuando ENSI SE suscriba contratos de agua pesada en los cuales esté prevista la obtención de utilidades o pueda disponer de fondos no utilizados asignados por el Presupuesto Nacional. Al 31 de marzo de 2007 no fue devengado el canon debido a que la Sociedad no lo debió pagar por no poseer remanente de los fondos anteriormente mencionados. Asimismo, al 31 de marzo de 2009 y 2008 tampoco se ha devengado este canon por no contar con contratos de agua pesada que prevean la obtención de utilidades ni se le ha asignado fondos del Presupuesto Nacional 2008 ni 2007.

El 13 de agosto de 1999 se firmó otro acuerdo entre las partes en el que se estableció que la compensación de las acreencias mutuas pendientes hasta ese momento arrojaba un saldo a favor de ENSI S.E., el cual se canceló con la aplicación de las sumas que ENSI S.E. debía abonar a C.N.E.A. según el contrato mencionado en el primer párrafo, incluyendo el pago anticipado del canon por el uso de instalaciones e inmuebles por toda la vigencia del contrato, y la compra por parte de ENSI S.E. de repuestos propiedad de C.N.E.A. existentes en el almacén de la PIAP.

Durante el mes de septiembre de 2000, ante la no existencia de compromisos contractuales concretos, se suspendió la actividad de la planta. En virtud de esta situación, y en el marco del acuerdo de prórroga de la concesión de explotación sobre el área "Loma de la Lata - Sierra Barrosa", celebrado en diciembre de 2000 entre la Provincia del Neuquén, Repsol YPF S.A. y el Ministerio de Economía de la Nación, este último se comprometió a efectuar un aporte no reintegrable de 13.000.000 pesos por año a favor de ENSI S.E., por un plazo de 4 años salvo que se obtengan contratos internacionales de

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 017


MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122


C. JORGE H. BONAIUTO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén





ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)

venta de agua pesada que permitan el autofinanciamiento de la Sociedad. En el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2004 se recibió adicionalmente un aporte no reintegrable de 5.400.000.

Por el año 2005 la Ley de Presupuesto Nacional 2005 asignó a ENSI S.E. la suma anual de 13.000.000 en concepto de aporte no reintegrable. A su vez, el Tesoro Nacional amplió el aporte en la suma de 27.500.000. Estos recursos permitieron la producción de 55 toneladas de agua pesada que se destinaron al mercado local (INVAP S.E. y Nucleoeléctrica Argentina S.A.) y al mercado spot internacional. Adicionalmente, permitió el reacondicionamiento de las instalaciones para operar con las dos líneas de producción.

En el Presupuesto Nacional del año 2006 se asignó a ENSI S.E. la suma anual de 13.000.000 de pesos en concepto de aporte no reintegrable, mientras que el Presupuesto del año 2007 no lo ha hecho. Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2006 no hubo producción de agua pesada.

Con vigencia a partir del 1º de agosto de 2006 la Sociedad firmó un acuerdo en firme para la producción y venta de 600 toneladas de agua pesada a Nucleoeléctrica Argentina S.A. Esta última empresa fue designada por el Estado Nacional, mediante el Decreto Nº 981/2005 ejecutora de las obras de terminación y puesta en operación de la mencionada Central Nuclear Atucha II.

En virtud del citado contrato ENSI S.E. facturará a Nucleoeléctrica Argentina S.A. todos los gastos reales asociados a la adquisición de servicios, como así también los resultantes de la reposición y/o utilización de todos los bienes, equipos, repuestos e insumos necesarios para la puesta en marcha de ambas líneas de producción de la planta y la fabricación total de 600 toneladas, incluidos los gastos administrativos y de comercialización correspondientes, no previéndose margen de utilidad alguno. De esta forma, durante los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2009 y 2008 se han registrado ventas por 26.096.230 y 21.707.059,03 respectivamente, correspondientes a cargos devengados y aun no facturados. Para financiar esta producción se establece un cronograma de anticipos de Nucleoeléctrica Argentina S.A. a ENSI S.E., los cuales están siendo percibidos y han sido expuestos netos de los cargos devengados mencionados precedentemente. Con fecha 24 de julio de 2007 se acordó modificar el cronograma mencionado en cuanto a la modalidad de la percepción a fin de atender más rápidamente a las necesidades financieras debido a los incrementos de costos asociados a este contrato.

Asimismo, dicho contrato establece un plan de producción, entrega y retiro de agua pesada y establece que si por cualquier causa ajena a ENSI SE se viera afectado el plan de producción, ENSI SE adecuará los planes y cronogramas correspondientes, y este deberá ser acordado con NASA. Al 31 de marzo de 2008 dicho plan de producción no se había cumplido de acuerdo con el cronograma inicial debido al acontecimiento de situaciones extraordinarias y no se encontraba actualizado, habiendo iniciado las partes, gestiones a tal efecto. Con fecha 11 de diciembre de 2008 las partes acuerdan un nuevo Plan de Producción en el cual se prevé la concreción del contrato para el mes de noviembre de 2010; asimismo y con idéntico horizonte, se acuerdan las Curvas de Carga previstas de energía eléctrica y gas natural y el Cronograma de gastos previstos y anticipos básicos. Al 31 de marzo de 2009 este nuevo Plan de Producción ha sufrido nuevos desvíos a causa de situaciones extraordinarias no cumpliendo con la producción establecida. A la fecha de los presentes estados contables aun no se han iniciado gestiones algunas con NASA para acordar un nuevo cronograma de producción, no obstante en opinión del Directorio y la Gerencia de la Sociedad no surgirán inconvenientes para llegar a un nuevo acuerdo.

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122


C. JOSEPH H. BONALUTO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)

En garantía de fiel cumplimiento del contrato mencionado y en concepto de garantía, **dotante de los anticipos**, ENSI entregó a Nucleoeléctrica Argentina S.A. pagarés por la suma de **24.819.762 y 5.000.000**.

El contrato antes descripto significa para la Sociedad comprometer la producción de agua pesada hasta el año 2010, inclusive. Dicha producción ascendió a 264,480 y 115,320 toneladas al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente.

NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

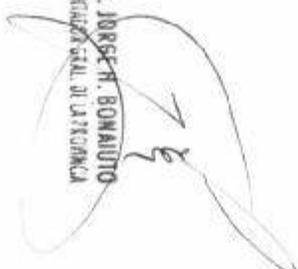
- 2.1. Normas contables aplicadas** - Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las Resoluciones Técnicas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("F.A.C.P.C.E."), con las modificaciones aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

Hasta el ejercicio anterior y de acuerdo con la Resolución N° 350 prorrogada por la Resolución 378 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén se había optado por la contabilización del impuesto a las ganancias por el método tradicional, en lugar de aplicar el método de lo diferido. A partir del presente ejercicio y debido a la aprobación por parte del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén de la Resolución N° 419 que adoptó las resoluciones de la Junta de Gobierno 312, 323 y 360 de la FACPCE con vigencia a partir de los ejercicios iniciados a partir del 1 de junio de 2008 la Sociedad comenzó a aplicar del método de impuesto diferido para la contabilización del impuesto a las ganancias. (Ver nota 2.4.h)

- 2.2. Consideración de los efectos de la inflación** - Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la F.A.C.P.C.E. El Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional suspendió la preparación de estados contables en moneda homogénea a partir del 1° de marzo de 2003. Por otra parte, las normas contables profesionales discontinuaron la reexpresión de estados contables en moneda homogénea a partir del 30 de septiembre de 2003 en virtud de lo dispuesto por la Resolución N° 355 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén. La variación del Índice de Precios Internos al por Mayor entre el 1° de marzo y el 30 septiembre de 2003 no fue significativa

- 2.3. Estimaciones** - La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes requiere que la Dirección y la Gerencia de la Sociedad efectúen estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y, en su caso, la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables. Los resultados e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas para la preparación de los estados contables.

C. JORGE H. BONAUDO
CONSEJERO SAL. DE LA ECONOMÍA



El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

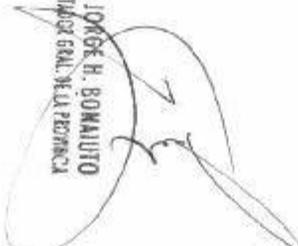
Notas a los Estados Contables (Continuación)

- 2.4. **Principales criterios de valuación** - Los principales criterios de valuación empleados en la preparación de los estados contables son los siguientes:
- a) **Activos y pasivos liquidables en pesos** - Caja, créditos por ventas, otros créditos y deudas fueron registrados por sus valores nominales más los intereses devengados que correspondan. El efecto de considerar los valores actuales de los rubros monetarios corrientes y no corrientes que no tuvieran asociada una tasa de interés o para los cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, ha sido considerado poco significativo y no fue determinado.
 - b) **Activos y pasivos en moneda extranjera** - Se han registrado a los tipos de cambio aplicables vigentes al cierre de cada ejercicio.
 - c) **Inversiones** - Las colocaciones financieras al 31 de marzo de 2009 y 2008 han sido valuadas de acuerdo a la suma de dinero entregado al momento de la transacción, más los resultados financieros devengados sobre la base de las tasas pactadas.
 - d) **Bienes de cambio** - El stock de agua pesada al cierre del presente ejercicio ha sido valuado a su costo estimado de reproducción calculado previendo un funcionamiento normal de la planta operando a plena capacidad.
 - e) **Otros activos** - Los materiales y repuestos recibidos como aporte de capital se encuentran valuados a su valor de ingreso al patrimonio, reexpresado según lo indicado en la nota 2.2, el cual surge de una estimación de su valor de plaza que fue revisada por un profesional independiente técnico en la materia. Con respecto a los materiales importados, en su valuación se siguió el criterio de excepción establecido por la Resolución N° 241/2002 de la F.A.C.P.C.E., por entender que se trata de bienes de una naturaleza similar a los bienes de uso; por lo tanto han sido valuados a su valor de costo histórico en moneda extranjera, convertido en moneda nacional al tipo de cambio vendedor hasta el cierre del ejercicio 2003. La citada resolución fue derogada, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de abril de 2004, por la Resolución N° 293/04 de la F.A.C.P.C.E. La diferencia entre el valor así determinado y el valor de origen, reexpresado según lo indicado en la nota 2.2, se incluyó en una reserva en el patrimonio neto la que se desafectará en el futuro, en forma proporcional, por el consumo de los bienes que la originaron (por venta, depreciación o baja). El resto de los materiales y repuestos se encuentran valuados a su última compra, reexpresada en caso de corresponder, según lo indicado en la nota 2.2, lo que se considera una razonable aproximación a su costo de reposición. Los valores así determinados no superan, en su conjunto, su valor recuperable.
 - f) **Bienes de uso** - Han sido valuados a su costo, reexpresado de corresponder según lo indicado en la nota 2.2, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas por el método lineal. Los valores de los bienes de uso no superan, su valor recuperable.
 - g) **Previsiones** - Se han constituido provisiones para afrontar situaciones contingentes derivadas de juicios en curso que podrían originar obligaciones para la Sociedad, así como costos derivados de la resolución de contratos. En la estimación de los montos se ha considerado, en su caso, la opinión de los abogados de la Sociedad.

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 917


MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Ct. JORGE H. BONALITO
CONTADOR GENERAL EN LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)



- h) Modificación de resultados de ejercicios anteriores** - Como consecuencia de la aplicación de las Resoluciones N° 419 mencionadas en la nota 2.1, se efectuaron modificaciones al saldo de resultados no asignados al 31 de marzo de 2007 y al resultado del ejercicio al 31 de marzo de 2008 de acuerdo con el siguiente detalle:

| | |
|--|----------------------|
| Efecto por la aplicación retroactiva del método de impuesto Diferido al 31 de marzo de 2007 | 13.797.499,33 |
| Modificación del resultado del ejercicio al 31 de marzo de 2008 | (1.579.980,62) |
| Total del efecto por la aplicación retroactiva del método de impuesto Diferido (nota 6) | 12.217.518,71 |

- i) Capital social** - El capital suscrito se ha reexpresado, de corresponder, a partir de las fechas de suscripción de los aportes según lo indicado en la nota 2.2. El exceso del valor reexpresado del capital sobre el valor nominal ha sido expuesto en el patrimonio neto en la cuenta de ajuste integral del capital.
- j) Reserva legal y resultados no asignados** - Se han reexpresado, de corresponder, desde sus fechas de origen según lo indicado en la nota 2.2.
- k) Cuentas de resultados** - Los movimientos de las cuentas de resultados se mantuvieron por sus valores nominales. Los cargos por activos consumidos (amortizaciones y bajas de bienes de uso, costo de los bienes vendidos) se determinaron en función de los valores reexpresados de tales activos.

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

| | 2009 | 2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| a) <u>Caja y bancos:</u> | | |
| Caja y fondo fijo | 209.226,84 | 189.205,10 |
| Bancos | 18.974.542,88 | 8.961.939,86 |
| Total | 19.183.769,72 | 9.151.144,96 |
| b) <u>Inversiones temporarias</u> | | |
| Depósitos a plazo fijo | 6.338.674,69 | 10.756.114,99 |
| Total | 6.338.674,69 | 10.756.114,99 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.F. del Neuquén - Tomo I, Folio 017


MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.F. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

C. JOSÉ H. BONALTO
CONTADOR EN LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado) Y 671

Notas a los Estados Contables (Continuación)



c) Créditos por ventas:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Deudores comunes | 21.838.235,77 | 14.626.450,23 |
| Partes relacionadas (nota 4) | 3.955.765,90 | 6.212.104,63 |
| Deudores en gestión | 81.542,57 | 81.542,57 |
| Provisión para deudores incobrables | (307.713,41) | (247.941,55) |
| Total | 25.567.830,83 | 20.672.155,88 |

La provisión para deudores incobrables tuvo el siguiente movimiento:

| | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | (247.941,55) | (799.843,59) |
| Cargo del ejercicio (*) | (59.771,86) | |
| Recupero (*) | | 551.902,04 |
| Saldo al cierre del ejercicio | (307.713,41) | (247.941,55) |

(*) Imputado a otros (egresos) ingresos (nota 3I).

d) Otros créditos:

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| - Corrientes | | |
| Créditos fiscales | 2.925.527,82 | 1.968.083,03 |
| Gastos a devengar | 5.304.782,69 | 1.932.098,87 |
| Otros gastos pagados por adelantado | 1.618.579,37 | |
| Partes relacionadas (Nota 4) | 2.526.507,88 | 4.291.989,43 |
| Títulos TIPRODEU | 214.259,40 | |
| Diversos | 406.410,13 | 477.597,52 |
| Total | 12.996.067,29 | 8.669.768,85 |
| - No corrientes | | |
| Crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta | 2.967.432,32 | 2.230.022,00 |
| Impuesto diferido neto (nota 6) | 10.177.485,98 | 12.217.518,71 |
| Gastos a devengar | | 980.940,04 |
| Títulos TIPRODEU | 1.277.460,60 | |
| Fondo de reparo | 3.075.979,41 | 2.307.071,60 |
| Total | 17.498.358,31 | 17.735.552,35 |

Los gastos a devengar (corrientes y no corrientes) tuvieron el siguiente movimiento:

| | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.913.038,91 | 4.477.905,39 |
| Gastos del ejercicio (Anexo II) | 14.412.809,12 | 3.160.602,57 |
| Devengamiento del ejercicio | (12.021.065,34) | (4.725.469,05) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 5.304.782,69 | 2.913.038,91 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.L. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

C. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR P. U. B. A.
C. P. C. E. DEL NEUQUÉN



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)



Notas a los Estados Contables (Continuación)

e) Bienes de cambio:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Productos terminados - Agua pesada | 1.512,85 | 1.512,85 |
| Total | 1.512,85 | 1.512,85 |

f) Otros activos:

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| - Corrientes | | |
| Materiales y repuestos | 13.515.766,71 | 2.268.077,83 |
| Anticipos a proveedores | 43.937,55 | 115.795,40 |
| Total | 13.559.704,26 | 2.383.873,23 |
| - No corrientes | | |
| Materiales y repuestos | 20.306.901,59 | 32.399.775,14 |
| Provisión para obsolescencia de otros activos | (3.445.334,52) | (3.292.103,70) |
| Total | 16.861.567,07 | 29.107.671,44 |

La provisión para obsolescencia de otros activos tuvo el siguiente movimiento:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | (3.292.103,70) | (3.292.103,70) |
| Cargo del ejercicio (*) | (153.230,82) | |
| Saldo al cierre del ejercicio | (3.445.334,52) | (3.292.103,70) |

(*) Imputado a otros (egresos) ingresos (nota 3f).

g) Deudas comerciales:

| | | |
|------------------------------|----------------------|---------------------|
| Comunes | 12.959.298,42 | 4.811.286,34 |
| Partes relacionadas (nota 4) | 1.347.296,16 | 435.816,16 |
| Total | 14.306.594,58 | 5.247.102,50 |

h) Anticipos de clientes:

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| - Corrientes | | |
| Anticipos Nucleoeléctrica Argentina S.A. (nota 4) | | 7.444.145,76 |
| Otros | 1.408.131,60 | 6.643,36 |
| Total | 1.408.131,60 | 7.450.789,12 |
| - No corrientes | | |
| Anticipos Nucleoeléctrica Argentina S.A. (nota 4) | | 3.000.000,00 |
| Otros | 1.325.277,82 | |
| Total | 1.325.277,82 | 3.000.000,00 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 917

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Dr. JORGE K. BONAIUTO
COMPTROLLER GENERAL DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

LEY 671

Notas a los Estados Contables (Continuación)



i) Otras deudas:

| | 2009 | 2008 |
|--|---------------------|-------------------|
| Provisión gastos de investigación y desarrollo | 799.102,96 | 824.220,95 |
| Provisión honorarios Directores y Síndicos | 674.900,00 | 380.929,39 |
| Anticipos honorarios Directores y Síndicos | (625.700,00) | (378.000,00) |
| Otras | 513.376,37 | 109.864,69 |
| Total | 1.361.679,33 | 937.015,03 |

j) Previsiones:

Corresponde a provisiones para juicios y otras contingencias

| | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 5.129.717,83 | 3.799.159,33 |
| Utilización del ejercicio | (185.174,23) | (588.402,21) |
| Constitución del ejercicio (*) | 4.810.823,62 | 1.918.960,71 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 9.755.367,22 | 5.129.717,83 |

(*) 553.367,94 y 128.215,13 fue imputado a otros ingresos (egresos) netos al 2009 y 2008 respectivamente (nota 3.I) y 4.257.455,68 y 1.790.745,58 fue imputado a costos de otros servicios prestados en 2009 y 2008 respectivamente (anexo III).

k) Ingresos y costos de los bienes vendidos y servicios prestados:

| | 2009 | | 2008 | |
|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| | Ingresos | Costos (I) | Ingresos | Costos (I) |
| Por venta de agua pesada | 73.149.440,40 | (47.337.281,81) | 56.155.565,84 | (40.412.064,87) |
| Por servicios | 97.628.438,47 | (87.275.904,90) | 64.531.033,30 | (58.080.952,57) |
| Total | 170.777.878,87 | (134.613.186,71) | 120.686.599,14 | (98.493.017,44) |

(I) Ver Anexos II y III para costos por venta de agua pesada y por servicios respectivamente.

l) Otros (egresos) ingresos netos:

| | 2009 | 2008 |
|--|---------------------|-------------------|
| Cargo por obsolescencia | (153.230,82) | - |
| Cargo por provisión para juicios y otras contingencias | (553.367,94) | (128.215,13) |
| Constitución (recupero) por provisión por incobrables | (59.771,86) | 551.902,04 |
| Diversos | 1.969.133,42 | 369.150,87 |
| Resultado venta bienes de uso | 409.428,79 | 202.231,40 |
| Total | 1.612.191,59 | 995.069,18 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte

Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

C. JOSÉ H. RONALDO
COMISARIO GEN. DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)



NOTA 4: INFORMACIÓN SOBRE LOS ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Los porcentajes de participación accionaria al inicio y al cierre de cada ejercicio son:

| | |
|--------------------------------------|-----|
| Provincia del Neuquén | 51% |
| Comisión Nacional de Energía Atómica | 49% |

Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio son los siguientes

| Rubro | Nombre o Razón Social - Carácter | 2009 | 2008 |
|----------------------|--|---------------------|----------------------|
| Créditos por ventas | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada) | 404.013,20 | 3.956.331,28 |
| | Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista) | 175.085,99 | 208.110,84 |
| | Ente Provincial de Energía del Neuquén S.E. (ente relacionado) | 89.649,65 | 257.577,90 |
| | Ente Provincial de Agua y Saneamiento del Neuquén S.E. (ente relacionado) | 3.266.278,41 | 1.624.618,51 |
| | Dioxitec S.A. (sociedad relacionada) | 19.446,85 | 19.446,85 |
| | Provincia del Neuquén (accionista) | 1.291,80 | 146.019,25 |
| | | 3.955.765,90 | 6.212.104,63 |
| Otros créditos | Provincia del Neuquén (accionista) | 80.000,00 | 80.000,00 |
| | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada) | 2.402.733,62 | 4.168.215,17 |
| | Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista) | 43.774,26 | 43.774,26 |
| | | 2.526.507,88 | 4.291.989,43 |
| Deudas comerciales | Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista) | 435.816,16 | 435.816,16 |
| | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada) | 911.480,00 | - |
| | | 1.347.296,16 | 435.816,16 |
| Anticipo de clientes | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada) corriente y no corriente | - | 10.444.145,76 |

Las transacciones con las partes relacionadas durante cada uno de los ejercicios son las siguientes:

| Rubro | Nombre o Razón Social - Carácter | 2009 | 2008 |
|------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| Ventas y servicios prestados | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada) | 73.149.924,24 | 55.273.462,42 |
| | INVAP S.E. | 10.942,80 | 5.168,00 |
| | Dioxitec S.A. (sociedad relacionada) | - | (3.343,07) |
| | Ente Provincial de Energía del Neuquén S.E. (ente relacionado) | 234.614,40 | (96.751,45) |
| | Ente Provincial de Agua y Saneamiento del Neuquén S.E. (ente relacionado) | 3.416.106,58 | 2.226.074,94 |
| | Provincia del Neuquén (accionista) | 12.400,00 | 130.829,46 |
| | | 95.871.378,33 | 57.535.390,30 |
| Compras | Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista) | 18.087,91 | 19.984,59 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

C. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR P.B.U. DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)



NOTA 5: CAPITAL SOCIAL

Según consta en el acta constitutiva de la Sociedad del 25 de marzo de 1991, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Provincia del Neuquén el 2 de agosto de 1991, el capital suscrito era de 600,00, siendo sus accionistas la Provincia del Neuquén con el 51% y la Comisión Nacional de Energía Atómica con el 49%.

Con fecha 23 de mayo de 1991, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, a requerimiento del Registro Público de Comercio de la Provincia del Neuquén, decidió aumentar el capital en 7.620,00 fijándolo en 8.220,00.

Con fecha 18 de septiembre de 1997, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas decidió aumentar el capital en 10.000.000,00 fijándolo en 10.008.220,00. El mismo está totalmente suscrito e integrado por 9.928.220, encontrándose pendiente de integración la suma de 80.000. El mismo fue inscripto en el Registro Público de Comercio de la Provincia del Neuquén con fecha 7 de mayo de 2001.

NOTA 6: IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

La Sociedad determinaba, hasta el 31 de marzo del 2008, el cargo contable por el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo. A partir del corriente ejercicio, las normas vigentes requieren la contabilización del cargo por impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido. Este criterio implica el reconocimiento de partidas activas y pasivos en los casos en los que se produzcan diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación fiscal de los activos y pasivos. En relación al tratamiento de la reexpresión de los bienes de uso en moneda homogénea la Sociedad ha optado por no reconocer el pasivo diferido. De haberse reconocido dicho impuesto diferido, la Sociedad hubiera registrado un pasivo adicional de 25.433,26 al 31 de marzo de 2009, con cargo a resultados no asignados al 31 de marzo de 2008 por 37.359,88 y un menor cargo por el impuesto a las ganancias de 11.926,62 en el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2009. Adicionalmente, la Sociedad hubiera registrado en los ejercicios siguientes un menor cargo por impuesto a las ganancias (debido a la reversión del mencionado pasivo por impuesto diferido) con relación al que contabilizará por mantener el criterio utilizado hasta el presente. Dicha reversión se produciría en un plazo promedio aproximado de 1 año.

Al 31 de marzo del 2009, se ha registrado en los estados contables un impuesto diferido activo de \$10.177.485,98 que representa el total de las diferencias temporarias activas y pasivas netas y quebrantos impositivos estimados recuperables por la Gerencia de la Sociedad a dicha fecha. El saldo al 31 de marzo de 2008 de impuesto diferido activo neto asciende a \$12.217.518,71, y se ha expuesto como modificación de resultados de ejercicios anteriores en 2007 y resultado del ejercicio en 2008 por 13.797.499,33 y (1.579.980,62), respectivamente, tal como lo requieren las normas contables vigentes. El impacto en los resultados del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2009 asciende a \$2.040.032,73 (pérdida) y se expone en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el Estado de resultados. Al 31 de marzo de 2009 y 2008, no hubo impuesto a las ganancias a pagar debido a que las estimaciones han arrojado absorción de quebrantos impositivos.

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

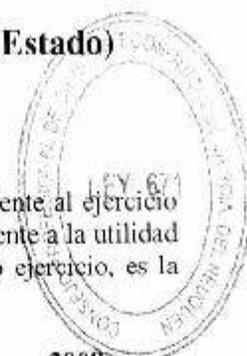
MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO U.B.A.
C.P.C.E. DEL NEUQUÉN



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)



La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2009 y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente a la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias que surge del Estado de resultados de dicho ejercicio, es la siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias | 5.556.237,54 | 4.172.293,08 |
| Tasa impositiva vigente | 35% | 35% |
| Importe que surge por aplicación de la tasa impositiva vigente a la utilidad neta antes de impuestos a las ganancias | (1.944.683,14) | (1.460.302,58) |
| Variación del ejercicio de diferencias permanentes | (95.349,59) | (119.678,04) |
| Impuesto a las ganancias diferido | (2.040.032,73) | (1.579.980,62) |

Asimismo, la composición del impuesto diferido activo neto al 31 de marzo de 2009 y 2008 es la siguiente:

| Activos impositivos diferidos | 2009 | 2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| Quebrantos impositivos acumulados (neto de previsión por irrecuperabilidad de créditos fiscales por 6.327.756,36 y 10.464.409,39 en el ejercicio 2009 y 2008 respectivamente) | 6.375.721,72 | 9.973.330,13 |
| Créditos por ventas | 107.699,69 | 86.779,54 |
| Previsiones no deducibles | 3.414.378,53 | 1.877.723,03 |
| Otros | 279.686,04 | 279.686,04 |
| Total | 10.177.485,98 | 12.217.518,71 |

El impuesto diferido activo ha sido incluido en el rubro otros créditos no corrientes por considerar que, principalmente, la reversión de las diferencias temporarias se producirá a más de un año de plazo.

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Sociedad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes. Consecuentemente, la Sociedad mantiene en otros créditos fiscales no corrientes el saldo de impuesto a la ganancia mínima presunta, el cual se estima será utilizado en ejercicios futuros.

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

C. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR PÚBLICO U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)



El detalle de los quebrantos acumulados al 31 de marzo de 2009 es el siguiente:

| Ejercicio | Quebrantos Acumulados | Año fiscal de expiración |
|--------------|--------------------------|-----------------------------|
| 2005 | 12.342.956,88 | Ejercicio fiscal 2010 |
| 2006 | 20.265.629,07 | Ejercicio fiscal 2011 |
| 2007 | 3.687.065,72 | Ejercicio fiscal 2012 |
| Total | 36.295.651,67 | |

NOTA 7: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Siguiendo los lineamientos de la Resolución Técnica N° 18 se han determinado los siguientes segmentos de negocios, que tienen para la Sociedad el carácter de primarios:

- Agua pesada
- Obras y servicios

Asimismo, en base al análisis desarrollado, se han detectado los siguientes segmentos geográficos (base clientes) que presentan el carácter de secundarios:

- Mercado doméstico
- Exportación

Para preparar la información que se presenta en esta nota se han asignado los activos, pasivos, ingresos y gastos a los segmentos atribuibles en forma directa y, en los casos de que esto no haya sido posible por no existir una identificación específica con un segmento en particular, se han prorrateado sobre bases razonables.

Se expone a continuación la información para cada uno de los segmentos de negocios identificados por la Sociedad:

a) Segmentos primarios: de negocios

| Información | 2009 | | | Totales |
|---|---------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Agua pesada | Obras y servicios | (1) | |
| Ventas netas de bienes y servicios | 73.149.440,39 | 97.628.438,48 | | 170.777.878,87 |
| Resultados netos – (Pérdida) ganancia | (20.451,13) | 3.536.655,94 | | 3.516.204,81 |
| Activos asignados al segmento | 86.952.079,75 | 36.990.969,93 | (3.132.708,41) | 120.810.341,27 |
| Pasivos asignados al segmento | 23.175.329,26 | 22.569.094,44 | (3.132.708,41) | 42.611.715,29 |
| Adiciones de bienes de uso | 708.991,92 | 4.549.058,99 | | 5.258.050,91 |
| Amortización del ejercicio de bienes de uso | 814.857,71 | 849.371,39 | | 1.664.229,10 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Comador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

L. JORGE A. ROMALUO
COMADOR SAJ. DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los Estados Contables (Continuación)



| Información | 2008 | | | Totales |
|---|---------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Agua pesada | Obras y servicios | (1) | |
| Ventas netas de bienes y servicios | 56.155.565,84 | 64.531.033,30 | | 120.686.599,14 |
| Resultados netos – Ganancia | 532.001,15 | 3.640.291,93 | | 4.172.293,08 |
| Activos asignados al segmento | 83.798.761,96 | 23.615.196,10 | (3.634.739,60) | 103.779.218,46 |
| Pasivos asignados al segmento | 20.001.560,45 | 12.729.976,44 | (3.634.739,60) | 29.096.797,29 |
| Adiciones de bienes de uso | 2.010.299,78 | 138.505,76 | | 2.148.805,54 |
| Amortización del ejercicio de bienes de uso | 772.285,42 | 477.058,31 | | 1.249.343,73 |

(1) Eliminación de saldos entre segmentos

b) Segmentos secundarios: geográficos (base clientes)

| | Ventas de bienes y servicios | |
|---------------|------------------------------|-----------------------|
| | 2009 | 2008 |
| Mercado local | 170.777.878,87 | 120.412.965,54 |
| Exportación | - | 273.633,60 |
| Total | 170.777.878,87 | 120.686.599,14 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA
Presidente

Cra. FLORENCIA T. MAIOLA
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 15

Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Síndico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Cra. MARIA MERCEDES AICHINO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUÍS MALESANI
Síndico

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA





ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Estados contables al 31 de marzo de 2009 y 2008
(en pesos)

Anexo I

Bienes de Uso

| | 2009 | | | | | | | | | | 2008 |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Valores originales | | | Valor al cierre del ejercicio | Acumuladas al comienzo del ejercicio | Disminuciones | Amortizaciones | | Acumuladas Al cierre del ejercicio | Neto Resultante | Neto Resultante |
| | Valor al comienzo del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | | | | Alicuota % | Monto | | | |
| Rodados | 1.770.033,45 | 3.856.986,15 | 132.707,64 | 5.494.311,96 | 953.284,07 | 101.700,29 | 20 | 646.313,91 | 1.497.897,69 | 3.996.414,27 | 816.749,38 |
| Muebles y útiles | 222.347,47 | 41.983,85 | | 264.331,32 | 177.479,18 | | 10 | 12.416,36 | 189.895,54 | 74.435,78 | 44.868,29 |
| Equipos de informática | 1.623.622,65 | 176.059,16 | | 1.799.681,81 | 1.308.187,86 | | 20 | 117.909,72 | 1.426.097,58 | 373.584,23 | 315.434,79 |
| Software | 2.879.793,51 | 200.927,98 | | 3.080.721,49 | 2.565.667,96 | | 33,33 | 179.956,29 | 2.745.624,25 | 335.097,24 | 314.125,55 |
| Instalaciones | 29.511,71 | | | 29.511,71 | 18.631,37 | | 10 | 1.697,91 | 20.329,28 | 9.182,43 | 10.880,34 |
| Máquinas y equipos | 4.788.615,81 | 813.106,20 | 91.333,64 | 5.510.388,37 | 2.181.113,32 | 29.951,52 | 10 | 380.191,41 | 2.531.353,21 | 2.979.035,16 | 2.607.502,49 |
| Equipos sala de control | 4.498.780,52 | | | 4.498.780,52 | 3.333.998,81 | | 50 | 306.701,28 | 3.640.700,09 | 858.080,43 | 1.164.781,71 |
| Herramientas | 144.025,95 | 18.886,57 | | 162.912,52 | 116.944,59 | | 5 | 15.915,12 | 132.859,71 | 30.052,81 | 27.081,36 |
| Mejoras en inmuebles de 3° | | 150.101,00 | | 150.101,00 | | | | 3.127,10 | 3.127,10 | 146.973,90 | |
| TOTAL | 15.956.731,07 | 5.258.050,91 | 224.041,28 | 20.990.740,70 | 10.655.307,16 | 131.651,81 | | 1.664.229,10 | 12.187.884,45 | 8.802.856,25 | 5.301.423,91 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Prof. EL SO LEANDRO BERTOYA
Presidente

Cr. VOLANDA T. MAIOLIO
Síndica
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 15

Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Síndico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

Cr. MARIA MERCEDES AICHINO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUÍS MALESANI
Síndico

Cr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Estados contables al 31 de marzo de 2009 y 2008
(en pesos)



Anexo II

Costo de los bienes vendidos

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Existencias al comienzo del ejercicio | 1.512,85 | 1.512,85 |
| Gastos del ejercicio (anexo III) | 61.750.090,93 | 43.572.667,44 |
| Gastos de Puesta en Marcha y Parada de Planta (nota 3d) | (14.412.809,12) | (3.160.602,57) |
| Existencias al cierre del ejercicio | <u>(1.512,85)</u> | <u>(1.512,85)</u> |
| Costo de los bienes vendidos | <u>47.337.281,81</u> | <u>40.412.064,87</u> |

El informe de fecha 17 de julio de 2009
se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.E.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA
Presidente

Cra. YOLANDA T. MAIOLA
Sindico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 15

Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Sindico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Cra. MARIA MERCEDES AICHINO
Sindico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUÍS MALESANI
Sindico

C.A. JORGE H. BONAIUTO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017





ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Estados contables al 31 de marzo de 2009
(en pesos)

Anexo III

Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley N° 19.550

| Rubros | Total | Costo de bienes de cambio y Gastos de puesta en marcha y parada de planta | 2009 | | 2008 | |
|-------------------------------------|-----------------------|---|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | | | Costo de otros servicios prestados | Gastos de comercialización | Gastos de administración | Total |
| Salarios, jorales y cargas sociales | 110.098.481,40 | 32.825.054,85 | 67.681.409,52 (1) | 380.445,61 | 9.211.571,42 | 74.481.196,12 |
| Gastos de dirección y control | 674.900,00 | | | | 674.900,00 | 378.000,00 |
| Honorarios profesionales | 82.560,00 | | | | 82.560,00 | 225.016,74 |
| Amortización de bienes de uso | 1.564.229,10 | | 799.662,42 | 39.953,06 | 824.613,62 | 1.249.543,73 |
| Servicios contratados a terceros | 17.887.114,07 | 9.559.446,83 | 5.758.577,78 | 36.376,32 | 2.532.712,94 | 11.566.240,97 |
| Seguros | 274.343,46 | | 92.848,02 | 1.441,88 | 180.032,96 | 68.905,00 |
| Aquienres | 5.559.058,13 | | 5.488.119,01 | 17.472,00 | 53.467,12 | 4.018.599,24 |
| Gastos y comisiones bancarias | 1.195.860,69 | | 1.357,54 | 16.980,59 | 1.177.522,56 | 324.804,82 |
| Consumo de materiales y repuestos | 12.645.047,06 | 8.418.131,92 | 3.746.476,29 | 84.493,79 | 395.924,76 | 10.587.969,55 |
| Impuestos | 3.956.176,47 | | 2.987.325,29 | 10.590,55 | 958.160,53 | 3.251.882,12 |
| Energía eléctrica | | | | | | 209,86 |
| Amonisón | 8.459.137,52 | 8.459.137,52 | | | | 4.989.637,16 |
| Otros insumos | 1.542.574,88 | 1.542.574,88 | | | | 2.020.857,40 |
| Diversos | 6.980.993,36 | 945.724,93 | 720.128,13 | 40.451,92 | 5.274.688,38 | 3.864.743,34 |
| TOTALES 2009 | 171.020.476,14 | 61.750.090,93 | 87.275.904,90 | 628.305,92 | 21.366.174,39 | 117.137.426,05 |
| TOTALES 2008 | | 43.572.667,44 | 58.080.952,57 | 494.400,02 | 14.989.106,02 | |

(1) Incluye previsión para juicios y otras contingencias por 4.257.455,68 y 1.790.745,58 en 2009 y 2008 respectivamente, nota 3j)

El informe de fecha 17 de julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
 R.A.P.U. del Neuquén
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. del Neuquén
 Tomo IV - Folio 122

Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA
 Presidente

Cra. YOLANDA T. MAIOLI
 Síndica
 Contador Público Nacional
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C.E.P. - Tomo IV, Folio 15

Cra. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
 Síndico
 Contador Público Nacional (U.B.A.)
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

Cra. MARÍA MERCEDES AICHINO
 Síndica
 Contador Público Nacional
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUIS MALRESANT
 Síndico

Cra. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR EN JEFE DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Estados contables al 31 de marzo de 2009
(en pesos)

Anexo IV

Clasificación de inversiones, créditos y deudas según su vencimiento

| | Sin plazo establecido | A vencer | | | | | | | | Total | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| | | dentro de los 3 meses | entre 4 y 6 meses | entre 7 y 9 meses | entre 10 y 12 meses | dentro de dos años | dentro de tres años | dentro de siete años | dentro de ocho años | | dentro de nueve y diez años |
| Inversiones | | 6.338.674,69 | | | | | | | | | 6.338.674,69 |
| Total Inversiones | | 6.338.674,69 | | | | | | | | | 6.338.674,69 |
| Créditos por ventas | 404.013,20 | 24.854.589,30 | 1.514,92 | | 307.713,41 | | | | | | 25.567.830,83 |
| Otros créditos | 2.967.432,32 | 4.540.188,94 | 5.304.782,70 | 103.663,33 | 80.000,00 | 6.128.051,71 | 3.553.883,13 | 2.050.825,85 | 760.352,85 | 5.005.245,77 | 30.494.425,60 |
| Total Créditos | 3.371.445,52 | 29.394.778,24 | 5.306.297,62 | 103.663,33 | 387.713,41 | 6.128.051,71 | 3.553.883,13 | 2.050.825,85 | 760.352,85 | 5.005.245,77 | 56.062.256,43 |
| Deudas comerciales | | 14.306.594,58 | | | | | | | | | 14.306.594,58 |
| Anticipos de clientes | | 414.173,22 | 331.319,46 | 331.319,46 | 331.319,46 | 1.325.277,82 | | | | | 2.733.409,42 |
| Remuneraciones y cargas sociales | | 8.361.950,57 | | | 4.865.457,78 | | | | | | 13.227.408,35 |
| Cargas fiscales | | 1.227.256,39 | | | | | | | | | 1.227.256,39 |
| Otras deudas | | 562.576,37 | | 799.102,96 | | | | | | | 1.361.679,33 |
| Total Deudas | | 24.872.551,13 | 331.319,46 | 1.130.422,42 | 5.196.777,24 | 1.325.277,82 | | | | | 32.856.348,07 |

Los créditos y deudas no devengan intereses ni actualizaciones.

El informe de fecha 17 de julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Prof. EL SOLEANDRO BERTOYA
Presidente

Cra. VERONICA T. MAIOLIO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 15

Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Síndico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

Cra. MARIA MERCEDES AICHINO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUIS MALESANI
Síndico

Cr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



ENSI S.E.
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Estados contables al 31 de marzo de 2008
(en pesos)



Anexo V

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

| Clase y monto de la moneda extranjera | 2009 | | 2008 | |
|--|-----------------------|--|-----------------------|--|
| | Cotización vigente \$ | Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos) | Cotización vigente \$ | Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos) |
| ACTIVO | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Caja y bancos | US\$ 5.074,64 | 3,6800 | 18.674,68 | 15.873,47 |
| Créditos por ventas | US\$ 124.509,00 | 3,6800 | 458.193,12 | |
| | Eur 129.811,22 | 4,8742 | 632.725,85 | |
| Otros activos - Anticipos a proveedores | US\$ 4.342,63 | 3,6800 | 15.980,88 | 1.482,67 |
| | Eur | | | 8.664,34 |
| Total del Activo Corriente y del Activo | | | 1.125.574,53 | 26.020,48 |
| PASIVO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Deudas comerciales | US\$ 189.909,87 | 3,7200 | 706.464,72 | 347.191,07 |
| | CHF 5.795,90 | 3,3050 | 19.155,45 | |
| | Eur 907,50 | 4,9275 | 4.471,71 | |
| Total del Pasivo Corriente y del Pasivo | | | 730.091,88 | 347.191,07 |

El informe de fecha 17 de julio de 2009 se extiende en documento aparte
Deloitte & Co. S.R.L.
R.A.P.U. del Neuquén
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 017

Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA
Presidente

Cra. YOLANDA F. MAIBLO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 15

Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Síndico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VII, Folio 38

MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV - Folio 122

Cra. MARÍA MERCEDES AICHINO
Síndico
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUIS MAIESANI
Síndico

Cr. JORGE R. BONAIUTO
Contador Público U.B.A.



INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA



Señores Accionistas de
**ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería
Sociedad del Estado)**

Esta Comisión Fiscalizadora ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales. En ejercicio de estas funciones, informamos sobre el examen realizado a los estados contables detallados en el apartado I siguiente.

Los estados citados constituyen una información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad, en ejercicio de sus funciones exclusivas definidas en las disposiciones del contrato social. El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes en la República Argentina. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables, de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades; (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión profesional sobre los mismos, basada en nuestro examen realizado de acuerdo a las normas de auditoría vigentes y con el alcance que establecemos en el apartado II.

I. ESTADOS CONTABLES

- a) Estados de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2009 y 2008.
- b) Estados de Resultados por los ejercicios cerrados al 31 de marzo de 2009 y 2008.
- c) Estados de Evolución del Patrimonio Neto por los ejercicios cerrados al 31 de marzo de 2009 y 2008.
- d) Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios cerrados al 31 de marzo de 2009 y 2008.
- e) Notas 1 a 7 (la nota 2 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables) y anexos I a V.
- f) Inventario al 31 de marzo de 2009.
- g) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2009.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

En el ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos de administración de la sociedad, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a g) del apartado I. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos considerado la auditoría efectuada por los auditores externos, Deloitte & Co S.R.L., quienes en su informe de fecha 17 de julio de 2009

C. JORGE H. RONALDITO
COMISARIO FISCAL DE LA PROVINCIA





manifiestan haber efectuado dicho examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle su labor con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables.

Una auditoría involucra aplicar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto. Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, ni sobre hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultan de nuestro conocimiento, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, hemos examinado el Inventario y la Memoria del Directorio referente al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2009. Con respecto a esta última, verificamos que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, obteniendo, al respecto, las informaciones y explicaciones que hemos considerado necesarias.

III. ACLARACIONES PREVIAS

Los estados contables e información complementaria detallados en el párrafo I, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables e información complementaria al 31 de marzo de 2008, e incluyen una modificación de resultados de ejercicios anteriores mencionada en la nota 2.4 h).

Tal como se indica en la nota 2.4.e) a los estados contables, los materiales y repuestos recibidos en su momento como aporte de capital han sido valuados a su valor de plaza estimado, habiendo sido dicha valuación revisada por un profesional independiente técnico en la materia.

IV. DICTAMEN

En nuestra opinión, basada en nuestro examen y, en lo que se refiere a la valuación de los repuestos recibidos como aporte de capital, en el informe del profesional actuante, los estados contables mencionados en el apartado I presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de marzo de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por los ejercicios económicos terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

No tenemos observaciones que formular en relación con el Inventario y la Memoria del Directorio, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad de dicho órgano.

Los estados contables adjuntos y el correspondiente Inventario surgen de registros contables, llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

ARROYTO, 17 de julio de 2009.

C. JORGE H. BONAUDO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
C.P.C.E. del Neuquén

Cra. YOLANDA T. MAIOLO
Síndico
Contador Público Nacional (U.N.C.)
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV, Folio 15

Cra. MARIA MERCEDES AICHINO
Síndico
Contador Público Nacional (U.N.C.)
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo IV, Folio 177

Dr. IVÁN LUIS MALESANI
Síndico

Ct. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ
Síndico
Contador Público Nacional (U.B.A.)
C.P.C.E. del Neuquén
Tomo VII, Folio 38





ARTESANIAS NEUQUINAS S.E.P.

EJERCICIO 2009



DENOMINACIÓN: ARTESANÍAS NEUQUINAS - SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL

Domicilio legal: Hipólito Irigoyen 76 - NEUQUEN
Domicilio administrativo: Hipólito Irigoyen 76 - NEUQUEN
Actividad principal: ESTIMULO Y DESARROLLO DE LAS ARTESANÍAS EN LA PROVINCIA DEL NEUQUEN.-
Actividades secundarias: -----

INSCRIPCIONES:

Registro Público de Comercio N° 89 Del Estatuto Folio 446/67 Tomo VII Año 1975 de las modificaciones:
Inspección General de Personas Jurídicas: LEGAJO 304.-

Fecha de inscripción del Contrato Social en el R.P.C.: 28 de Agosto de 1975.-
Fecha Finalización del Contrato social. Año 2075.-

Ejercicio Económico N° 34 (Treinta y Cuatro)- Expresado en moneda homogénea (Pesos) al 31 de Diciembre de 2009
Iniciado el 1 de Enero de 2009
Finalizado el 31 de Diciembre de 2009

Composición del Capital Social
Acciones: Ordinarias del Valor Nominal de un voto
Cuotas

| CAPITAL SOCIAL | |
|----------------|--------------|
| Suscripto | Integrado |
| 1.596.055,97 | 1.310.341,97 |

Las notas N° 1 a 13 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables
Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-


NICOLAS ALBERTO DUTSCH
CONTADOR PUBLICO NACIONAL
C.P.C.E. Pos/Nº 17 D/1912
Universidad Nac de La Plata


DR VICENTE AIELES
SINDICO
MAYORÍA CALIFICADA
MAYORÍA CALIFICADA


Lic. MARIA VERONICA ARCOS
PRESIDENTE


C. JORGE H. BONAUTO
CONTADOR GEN. N. LA PROVINCIA



ARTESANÍAS NEUQUINAS - SOCIEDAD DEL ESTADO PROV.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31-12-2009

Comparativo con el ejercicio anterior



ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Caja y Bancos (Nota 2) | 87.182,86 | 88.166,72 |
| Créditos por ventas (Nota 3) | 48.963,04 | 43.197,87 |
| Otros Créditos (Nota 4) | 307.998,78 | 197.089,02 |
| Bienes de cambio (Anexo I - Nota 5) | 227.229,91 | 563.790,51 |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | 671.374,59 | 892.244,12 |

ACTIVO NO CORRIENTE

| | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bienes de Uso (Anexo II - Nota 6) | 261.568,12 | 207.446,31 |
| TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE | 261.568,12 | 207.446,31 |

| | | |
|---------------------|-------------------|---------------------|
| TOTAL ACTIVO | 932.942,70 | 1.099.690,43 |
|---------------------|-------------------|---------------------|

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

| | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar (Nota 7) | 40.872,91 | 15.345,27 |
| Remuneraciones y Cargas Sociales (Nota 8) | 26.947,37 | 16.694,29 |
| Cargas fiscales (Nota 9) | 3.988,27 | 6.594,90 |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | 71.808,55 | 38.634,46 |

PASIVO NO CORRIENTE

| | | |
|--------------------------------------|--|--|
| No existe | | |
| TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE | | |

| | | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| TOTAL DEL PASIVO | 71.808,55 | 38.634,46 |
|-------------------------|------------------|------------------|

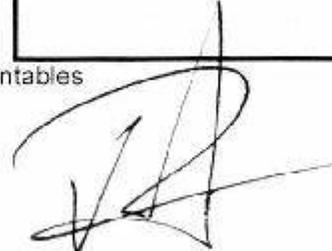
PATRIMONIO NETO

| | | |
|---------------------------|------------|--------------|
| (Según Estado Respectivo) | 861.134,15 | 1.061.055,97 |
|---------------------------|------------|--------------|

| | | |
|---|-------------------|---------------------|
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 932.942,70 | 1.099.690,43 |
|---|-------------------|---------------------|

Las notas N° 1 a 13 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables
Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-


NICOLÁS ALBERTO DUSCHÉ
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
C.P.C. - R. 56.396.7 - D. 4922
Entidad: Soc. de La Plata


DR. VICENTE AIELLO
SINDICO
AGRS - C.A.P.N.
MATRÍCULA 111.955


Gr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA

LIC. MARIA VERÓNICA ARCOS
PRESIDENTE

INGRESOS:

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Por Ventas (Anexo I) | 668.676,56 | 642.894,47 |
| Casa Central | 209.711,67 | 238.232,21 |
| San Martín de los Andes | 252.618,62 | 248.123,46 |
| Junín de los Andes | 43.821,95 | 26.369,28 |
| Buenos Aires | 42.990,54 | 47.104,68 |
| Copahue | 57.867,12 | 0,00 |
| Aeropuerto | 55.537,11 | 24.117,82 |
| Ferias y Exposiciones | 6.129,55 | 58.947,02 |
| Costos de Ventas (Anexo I) | -493.359,35 | -427.696,87 |
| EGRESOS: (Anexo III) | | |
| Gastos de Administración | 317.127,53 | 328.196,72 |
| Costo de Bienes de Uso | 73.995,12 | 50.182,31 |
| Gastos de Producción | 10.815,35 | 45.818,18 |
| Gastos de Comercialización | 504.069,56 | 633.715,69 |
| | -906.007,56 | -1.057.912,90 |
| OTROS INGRESOS: | | |
| Utilidad venta de rodados | 0,00 | 17.157,09 |
| Descuentos obtenidos | 106,16 | 0,00 |
| SUB-TOTAL | -730.584,20 | -825.558,21 |
| MENOS | | |
| Resultado Financiero y Por Tenencia (Anexo III) | -4.337,62 | -985,63 |
| Resultados Extraordinarios | ***** | ***** |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | 734.921,82 | 826.543,84 |

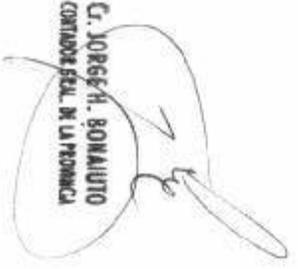
Las notas N° 1 a 13 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables

Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-


 NICOLAS ALBERTO DUTSCH
 CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
 C.P.C.E. Pcia. Neuq. T.M. 19122
 Pab. Central Neuquén, Cta. Plata


 Lic. MARIA VERÓNICA ARCOS
 PRESIDENTE


 DI VICENTE R. AIELLO
 SINDICO
 MAT. 19 - C.A.F.N.
 MAT. 19 - C.F.P. 851


 C. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR PÚBLICO NACIONAL



ARTESANIAS NEUQUINAS S.E.P.

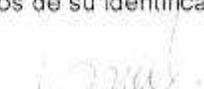
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método directo)

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009.

| | Actual |
|--|-------------------|
| Variación del efectivo | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 88.166,72 |
| Modificación ejercicios anteriores | |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | 88.166,72 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 87.182,86 |
| Disminución neto del efectivo | 983,86 |
| Causas de las variaciones del efectivo | |
| Actividades operativas | |
| Cobros por venta de artesanías | 687.133,24 |
| Pago a Artesanos | 156.798,75 |
| Pago de Alquileres | 181.783,80 |
| Pago de impuesto a la renta mínima presunta | 10.871,98 |
| Pago de impuestos varios | 63.822,93 |
| Pago a Proveedores | 290.470,52 |
| Pago de intereses | 4.337,62 |
| Pagos al personal y cargas sociales | 316.555,14 |
| Pago viáticos | 16.728,64 |
| Flujo neto de efectivo utilizado antes de las operaciones extraordinarias | 337.507,50 |
| Flujo de efectivo utilizado por las actividades operativas. | 337.507,50 |
| Actividades de inversión | |
| Pagos por compras de bienes en talleres | 120.000,00 |
| Pagos por compras de Muebles y útiles | 18.961,36 |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | 138.961,36 |
| Actividades de Financiación | |
| Aportes en efectivo del Estado | 389.286,00 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación. | 389.286,00 |
| Disminución neta del efectivo. | 983,86 |

Las notas N° 1 a 13 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables

Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-


NICOLÁS ALBERTO DUTSCH
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

C.P.C.E. Pcia. Neuquén F.I.N. F.I.I.
Universidad Nac. de La Plata


LIC. MARÍA VERÓNICA ARCOS
PRESIDENTE


DR. VICENTE R. AIELLO
SINDICATO
MUTUO-CARRER
MUTUO-CARRER


C. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL





ARTESANÍAS NEUQUINAS - Sociedad del Estado Provincial

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL:
Del ejercicio comprendido entre el 01/01/09 y el 31/12/09
 Comparativo con el Ejercicio Anterior

| DETALLE | CAPITAL | | RESULTADOS | TOTAL | |
|---|---------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| | CAPITAL SOCIAL | AJUSTES DEL CAPITAL SOCIAL | NO ASIGNADOS | 2009 | 2008 |
| SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO | 1.887.599,81 | 0,00 | -826.543,84 | 1.061.055,97 | 1.167.599,81 |
| ABSORCIÓN PERDIDA DEL EJERCICIO ANTERIOR | -826.543,84 | | 826.543,84 | 0,00 | 0,00 |
| SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES | 535.000,00 | | | 535.000,00 | 720.000,00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO S/ ESTADO DE RESULTADOS | | | -734.921,82 | -734.921,82 | -826.543,84 |
| SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO | 1.596.055,97 | 0,00 | -734.921,82 | 861.134,15 | 1.061.055,97 |

Las notas N° 1 a 13 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables.
 Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-

Nicolas Alberto Dutsch
 NICOLAS ALBERTO DUTSCH
 CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
 C.P.C.E. Pcia. N° 12. P122
 Universidad Nac. de La Plata

Vicente R. Aiello
 Dr. VICENTE R. AIELLO
 SINDICO
 MATRY. C.A.P.N.
 MATRÍCULA N° 1.954

Maria Verónica Arcos
 Lic. MARIA VERÓNICA ARCOS
 PRESIDENTE

Jorge H. Bonafuto
 Cr. JORGE H. BONAFUTO
 CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA

ARTESANÍAS NEUQUINAS - Sociedad del Estado Provincial

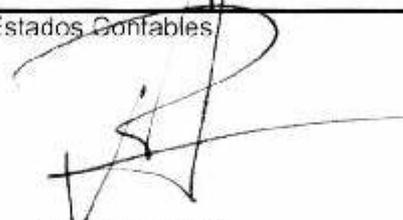
INGRESOS POR VENTAS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS. Anexo I
 (del ejercicio comprendido entre el 01/01/2009 y el 31/12/2009).
 Comparativo con el Ejercicio Anterior



| DETALLE | POR VENTAS DE | | TOTALES | |
|-------------------------|---------------|------------|------------|------------|
| | ARTESANÍAS | | 2009 | 2008 |
| INGRESOS | | 668.676,56 | 668.676,56 | 642.894,47 |
| COSTOS | | | | |
| Existencias al comienzo | | 563.790,51 | 563.790,51 | 438.206,00 |
| Compras | | 156.798,75 | 156.798,75 | 553.281,38 |
| Existencias al cierre | | 227.229,91 | 227.229,91 | 563.790,51 |
| COSTOS DE VENTAS | | 493.359,35 | 493.359,35 | 427.696,87 |

Las notas N° 1 a 13 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables.
 Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-


 NICOLÁS ALBERTO DUTSCH
 CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
 C.P.N.E. Pcia. de Neuquén N° 1227
 Universidad Nacional de La Plata


 D. CENFER AIELLO
 (SINDICO)
 044789 - C.E.R.N.
 MAT. NÚC. 117 P. 99


 LIC. MARIA VERÓNICA ARCOS
 PRESIDENTE


 C. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA



| DETALLE | VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO | AUMENTOS | DISMINUCIONES | VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO | AMORTIZACIONES | | | NETO RESULTANTE | | |
|-------------------------|-------------------------------|------------|---------------|-------------------------------|------------------------------------|-------|---------------|---------------------------------|------------|------------|
| | | | | | ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO | BAJAS | DEL EJERCICIO | ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERC. | 2009 | 2008 |
| | | | | | | | | | | |
| Ut. de propaganda | 1.180,62 | | | 1.180,62 | 1.180,06 | | | 1.180,06 | 0,56 | 0,56 |
| Bs. de uso en Depósito. | 2.239,25 | | | 2.239,25 | 2.239,01 | | | 2.239,01 | 0,24 | 0,24 |
| Ut. de trabajo | 8.853,51 | | | 8.853,51 | 8.852,72 | | | 8.852,72 | 0,79 | 0,79 |
| Muebles y Útiles | 233.342,79 | 15.670,55 | | 249.013,34 | 178.597,06 | | 19.406,60 | 198.003,66 | 51.009,68 | 54.745,73 |
| Exp. permanente | 9.606,30 | | | 9.606,30 | 9.013,57 | | 484,65 | 9.498,22 | 108,08 | 592,73 |
| Obras de arte | 0,02 | | | 0,02 | 0,02 | | | 0,02 | | |
| Bienes en talleres | | 112.446,38 | | 112.446,38 | 0,00 | | 22.796,71 | 22.796,71 | 89.649,67 | |
| Inst. y mejoras | 36.655,37 | | | 36.655,37 | 29.563,87 | | 2.175,28 | 31.739,15 | 4.916,22 | 7091,5 |
| Rodados | 140.491,84 | | | 140.491,84 | 51.981,31 | | 28.098,37 | 80.079,68 | 60.412,16 | 88510,53 |
| Biblioteca | 503,73 | | | 503,73 | 503,65 | | | 503,65 | 0,08 | 0,08 |
| Inmuebles | 77.128,51 | | | 77.128,51 | 20.624,36 | | 1.033,51 | 21.657,87 | 55.470,64 | 56504,15 |
| | 510.001,94 | 128.116,93 | 0,00 | 638.118,87 | 302.555,63 | 0,00 | 73.995,12 | 376.550,75 | 261.568,12 | 207.446,31 |

Las notas N° 1 a 13 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables
Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-


NICOLAS ALBERTO DUTSCH
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
C.P.C.E. - Pcia. Neuquén, P.122
Universidad Nacional La Plata


D. VICENTE R. AIELLO
SINDICO
MAYORÍA C.I.P.N.
MAYORÍA C.I.P.N.


LIC. MARÍA VERÓNICA ARCOS
PRESIDENTE


Cr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA

ARTESANÍAS NEUQUINAS - Sociedad del Estado Provincial

D O C U M E N T O S L E G I S L A T I V O S N. 1234

(del ejercicio comprendido entre el 01/01/09 y el 31/12/09)

Anexo III.-

Comparativo con el Ejercicio Anterior

| DETALLE | GASTOS DE PRODUCCION | GASTOS DE FINANCIACIÓN | GTOS. DE ADMINISTRACIÓN | GTOS. DE COMERCIALIZACIÓN | COSTOS DE BIENES DE USO | TOTAL | |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | 2009 | 2008 |
| Honorarios | | | 45.750,00 | | | 45.750,00 | 74.225,00 |
| Alquiler de Inmuebles | | | 58.272,36 | 107.687,80 | | 165.960,16 | 144.250,00 |
| Licencia Comercial | | | | 1.600,30 | | 1.600,30 | 998,00 |
| Gas | | | 282,08 | | | 282,08 | 1.541,21 |
| Luz | | | 5.581,33 | 6.935,90 | | 12.517,23 | 10.863,75 |
| Teléfono | | | 19.901,20 | 12.854,73 | | 32.755,93 | 27.767,32 |
| Agua | | | 1.696,38 | 250,25 | | 1.946,63 | 445,96 |
| Servicio Retributivo | | | 741,06 | | | 741,06 | 1.454,03 |
| Gastos Bancarios | | | 3.310,88 | | | 3.310,88 | 16.496,26 |
| Gastos Rodados | 171,82 | | 8.687,21 | | | 8.859,03 | 15.406,42 |
| Patente | | | 3.396,90 | | | 3.396,90 | 6.666,30 |
| Viaticos | 3.120,00 | | 9.828,64 | 3.780,00 | | 16.728,64 | 22.120,00 |
| Otros Gastos de Producción | | | | | | 0,00 | 4.417,42 |
| Papelería y Útiles de Oficina | | | 5.602,15 | 1.663,88 | | 7.266,03 | 10.489,89 |
| Gastos de Franqueos | | | | | | 0,00 | 787,59 |
| Impresión de Certificados | | | | 2.922,08 | | 2.922,08 | 4.064,00 |
| Fletes y Acarreos | | | | 10.181,56 | | 10.181,56 | 3.443,50 |
| Gastos Internet | | | | 914,24 | | 914,24 | 5.906,38 |
| Remuneraciones por Contrato | | | 32.770,70 | 159.568,47 | | 192.339,17 | 131.957,97 |
| Bonificaciones horarias | | | 21.947,84 | 30.322,35 | | 52.270,19 | 0,00 |
| Comisiones de venta | | | | 10.977,83 | | 10.977,83 | 0,00 |
| Contribuciones Jubilatorias | | | 19.970,29 | | | 19.970,29 | 25.071,98 |
| Aporte Asistencial | | | 15.809,04 | | | 15.809,04 | 0,00 |
| Adicionales no remunerativos | | | 665,00 | 3.456,19 | | 4.121,19 | 5.661,00 |
| Seguros | | | 11.067,43 | | | 11.067,43 | 19.853,75 |
| Uniformes de Personal | | | | 9.743,43 | | 9.743,43 | 4.561,25 |
| Gastos Computación e insumos | | | 4.085,42 | 1.202,78 | | 5.288,20 | 6.312,87 |
| Gastos de Mantenimiento | | | 5.011,00 | 1.700,54 | | 6.711,54 | 18.411,79 |
| Gastos de Representación | | | 917,05 | | | 917,05 | 219,87 |
| Faltante de Caja | | | 0,28 | | | 0,28 | 18,65 |
| SUBTOTALES | 3.291,82 | | 275.294,24 | 365.762,33 | 0,00 | 644.348,39 | 563.412,26 |

Las notas N° 1 a 12 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables.-

Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2009.-

NICOLÁS ALBERTO DUTSCH

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

C.P.C.E. Pab. N° 1 - B. P. 122

Edificios de la Prefectura

D. VICENTE AIELLO

SINDICO

MAYORÍA C.A.P.N.

MAYORÍA C.A.P.N.

D. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

D. MARIA VERONICA ARCOS

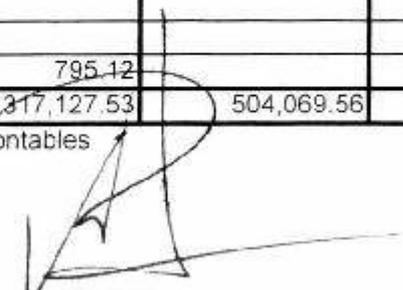
PRESIDENTE



| ARTESANÍAS NEUQUINAS - Sociedad del Estado Provincial | | | COSTOS Y GASTOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO AL (del ejercicio comprendido entre el 01/01/09 y el 31/12/09) Anexo III.- Comparativo con el Ejercicio Anterior | | | | |
|---|----------------------|------------------------|--|---------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|
| DETALLE | GASTOS DE PRODUCCION | GASTOS DE FINANCIACIÓN | GTOS. DE ADMINISTRACIÓN | GTOS. DE COMERCIALIZACIÓN | COSTOS DE BIENES DE USO | TOTAL | |
| | | | | | | 2009 | 2008 |
| TRANSPORTES..... | 3,291.82 | 0.00 | 275,294.24 | 365,762.33 | 0.00 | 644,348.39 | 563,412.26 |
| Impuestos Varios y Sellados | | | 10,137.06 | | | 10,137.06 | 21,459.32 |
| Impuesto a la R.M.P. | | | 10,871.98 | | | 10,871.98 | 11,936.15 |
| Gastos de Movilidad | 7,523.53 | | 4,364.03 | 425.48 | | 12,313.04 | 0.00 |
| Comisiones Inmobiliarias | | | | | | 0.00 | 6,600.00 |
| Comisiones por Tarjetas | | | | 16,830.43 | | 16,830.43 | 10,542.13 |
| Amortizaciones | | | | | 73,995.12 | 73,995.12 | 50,182.31 |
| Refrigerios | | | 9,834.77 | | | 9,834.77 | 5,010.32 |
| Packaging | | | | 52,351.72 | | 52,351.72 | 18,309.00 |
| Gastos Sucursal Neuquén | | | | 2,582.88 | | 2,582.88 | 113,174.72 |
| Gastos Sucursal San Martín | | | | 4,667.08 | | 4,667.08 | 37,692.83 |
| Gastos Sucursal Junín de los A. | | | | 8,923.88 | | 8,923.88 | 35,382.17 |
| Gastos Sucursal Buenos Aires | | | | 1,876.43 | | 1,876.43 | 5,337.74 |
| Gastos Sucursal Aeropuerto | | | | 2,992.38 | | 2,992.38 | 18,073.91 |
| Gastos Ferias y Exposiciones | | | | 33,015.47 | | 33,015.47 | 29,008.31 |
| Gastos Sucursal Copahue | | | | 5,223.72 | | 5,223.72 | 0.00 |
| Gastos en talleres | | | | 120.74 | | 120.74 | 0.00 |
| Auspicios-Eventos | | | | 4,500.00 | | 4,500.00 | 45,370.23 |
| Gastos Publicidad | | | | 1,630.00 | | 1,630.00 | 12,017.00 |
| Donaciones | | | | | | 0.00 | 3,698.25 |
| Otros Gastos de Comercialización | | | | 3,167.02 | | 3,167.02 | 4,108.18 |
| Gastos Refacción H.Irigoyen 76-Nqn. | | | 1,812.00 | | | 1,812.00 | 19,450.89 |
| Gastos Refacción A.Brown 280-Nqn. | | | 3,996.88 | | | 3,996.88 | 39,220.04 |
| Gastos Refacción San M.de los Andes | | | 21.45 | | | 21.45 | 3,100.48 |
| Gastos Refacción Junín de los Andes | | | | | | 0.00 | 4,726.66 |
| Intereses Pagados | | 4,337.62 | | | | 4,337.62 | 2,725.53 |
| Deudores Incobrables | | | 795.12 | | | 795.12 | 564.90 |
| TOTALES | 10,815.35 | 4,337.62 | 317,127.53 | 504,069.56 | 73,995.12 | 910,345.18 | 1,061,203.33 |

Las notas N° 1 a 13 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables
 Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-

NICOLAS ALBERTO DUTSCH
 CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
 C.P.C.E. Neuquén N° 197522
 Escondido No. de la 1946


 DE VICENTE R. AELLO
 SINDICO
 MALTRUCAPSA
 MARINOSI 1111/2010


 LIC. MARÍA VERÓNICA ARCOS
 PRESIDENTE


 Cr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR REAL DE LA PROVINCIA

NOTA 1: BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Contables han sido preparados en moneda nominal, teniendo en cuenta que la Resolución N° 355/03 del C.P.C.E. de Neuquén establece como último día del período con contexto de inflación o deflación el 30 de Setiembre del año 2003.-

Para la presentación general se dió cumplimiento a las normas establecidas por las Resoluciones Técnicas N° 8, 9, 17, 18, 19 y 21 de la F.A.C.P.C.E. aprobadas mediante Resoluciones N° 120, 312 y 338 del C.P.C.E. del Neuquén.

A los efectos de la cuantificación del patrimonio y sus resultados se siguieron las normas establecidas por la Resolución Técnica N° 17 de la F.A.C.P.C.E. aprobada por Resolución N° 312 y modificatorias del C.P.C.E. del Neuquén.

Con referencia al Estado de Resultados los resultados financieros y por tenencia se presentan sin desagregación alguna, bajo la denominación Resultados financieros y por tenencia según las opciones previstas en el punto B del Capítulo IV de la Resolución Técnica N° 9 modificada por la Resolución Técnica N° 19; haciendo uso de la dispensa prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén.

NOTA 2: CAJA Y BANCOS

Las cuentas expresadas en moneda argentina se determinaron por su valor nominal.

Se compone de:

| | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Caja | 4013,1 | 2.000,00 |
| Recaudaciones a Depositar | 20.245,03 | 9.840,73 |
| Bco. Pcia. del Nqn.Cta. Cte. en Pesos/1 | 55.115,26 | 72.989,58 |
| Bco. Pcia. del Nqn.Cta. Cte. en Pesos/2 | 3.960,81 | 0,00 |
| Citibank Caja de Ahorro | 3.848,66 | 3.336,41 |
| TOTAL | 87.182,86 | 88.166,72 |

NOTA 3: CRÉDITOS POR VENTAS

Este rubro en su totalidad, se efectivizó en el transcurso del primer trimestre del año 2010. Se ha valuado a su valor nominal, debido a que no es significativo respecto al desvío del cálculo del valor actual su saldo se compone por los siguientes conceptos:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Deudores Varios | 2.369,39 | 1.200,32 |
| Deudores Oficiales | 39.108,55 | 29.272,10 |
| Tarjetas de Crédito | 7.485,10 | 12.725,45 |
| TOTAL | 48.963,04 | 43.197,87 |

Firmo a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-


NICOLAS ALBERTO DUTSCH
CONTADOR PUBLICO NACIONAL
C.P.C.E. Pcia.Nqn. N° 15 F122
Universidad Nacional de La Plata


DI VENTER AIELLO
SINDICO
MATER - CAPN
MAYNUT III F 99


Lic. MARIA VERÓNICA ARCOS
PRESIDENTE


C. JORGE H. BONANITO
CONTADOR EN CH. DE LA PROVINCIA



NOTA 4: OTROS CRÉDITOS

Este rubro en su totalidad, se efectivizará en el transcurso del primer trimestre del año 2010. Se ha valuado a su valor nominal haciendo uso de la dispensa prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén, y su saldo se compone por los siguientes conceptos:

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Accionistas | 285.714,00 | 140.000,00 |
| Anticipo a Proveedores | 34,00 | 34,00 |
| Retención Impuestos a las Ganancias | 1.390,13 | 1.306,49 |
| Anticipos Imp. A la Rta. Mínima Presunta | 6.849,36 | 0,00 |
| Anticipos para Recolección | 8,42 | 17.500,88 |
| Anticipos alquileres | 13.900,00 | |
| Anticipos a rendir | 55,22 | 0,00 |
| Anticipo a Acreedores | 47,65 | 38.247,65 |
| TOTAL | 307.998,78 | 197.089,02 |

NOTA 5: BIENES DE CAMBIO

Su composición es Mercaderías.

| 2009 | 2008 |
|-------------------|-------------------|
| 227.229,91 | 563.790,51 |

Las existencias fueron valuadas a valor de reposición a la fecha de cierre del ejercicio.

NOTA 6: BIENES DE USO

Han sido valuados a su costo incurrido, reexpresado en moneda homogénea al 30/09/2003

Las incorporaciones posteriores al 30/09/2003 están valuadas a su costo incurrido.

A dichos valores le fueron deducidas las Amortizaciones Acumuladas (Anexo II).

La Amortización es calculada por el método de la línea recta,

aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

Los porcentajes se aplican por el ejercicio de alta de los bienes. -

El valor global actualizado de los bienes no supera el valor recuperable - dispensa temporaria prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén.

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

Este rubro, en su totalidad, se cancelará durante el primer trimestre del año 2010. Se ha valuado a su valor nominal, debido a que no es significativo respecto al desvío del cálculo del valor actual.

Se compone de:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Proveedores | 39.801,25 | 121,25 |
| Acreedores Varios | 1.071,66 | 15.224,02 |
| TOTAL | 40.872,91 | 15.345,27 |

Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-

NICOLAS ALBERTO DUTSCH
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

C.P.C.E. Resolución N° 419/03
Universidad Nacional de La Plata

Dr. VICENTE AIELLO
SINDICO

ACTOR: C.A.P.N.
MAT. NAC. 11.17.11

Dr. MARIA VERONICA ARCOS
PRESIDENTE

C. JOSE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL



NOTA 8: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

Este rubro, en su totalidad se canceló durante el primer mes del año 2010, se ha valuado a su valor nominal, haciendo uso de la dispensa prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén, y se compone de:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Remuneraciones a pagar | 14.043,59 | 9.963,72 |
| Aseguradora de Riesgos del Trabajo | 2.565,94 | 281,23 |
| I.S.S.N (Obra Social y Jubilación) | 10.229,11 | 6.449,34 |
| Oficios | 108,73 | |
| TOTAL | 26.947,37 | 16.694,29 |

NOTA 9: CARGAS FISCALES

Este rubro, en su totalidad, se canceló durante el primer mes del año 2010, se valuó a su valor nominal, haciendo uso de la dispensa prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén y se compone de:

| | 2009 | 2008 |
|---------|----------|----------|
| DGI-IVA | 3.988,27 | 6.594,90 |

NOTA 10: BIENES DE RESPONSABILIDAD RESTRINGIDA

No existe gravamen sobre los bienes de la Empresa -

NOTA 11: COSTO DE VENTA

Se determinó por diferencia en la existencia inicial más las compras menos la existencia final, todo expresado en moneda homogénea (Anexo I). Dicho costo puede incluir resultados por tenencia no cuantificados -

NOTA 12: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por ser el primer ejercicio de aplicación no se presenta a efectos comparativos, dispensa prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén.

NOTA 13: HECHOS POSTERIORES AL CIFRRE

Cabe destacar que con fecha 27 de Febrero de 2010, la empresa ha obtenido un crédito a través del Fideicomiso Fiduciaria Neuquina, por el monto de \$ 500 000 integrado en su totalidad en dicha fecha, bajo las condiciones de devolución indicadas en la memoria a los Estados Contables.

Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2010.-


NICOLAS ALBERTO DUTSCH
CONTADOR PUBLICO NACIONAL
C.P.C.E. Año Nro 1720 P122
Comercio del Neuquén


Dr. VICENTE AELLO
SINDICO
MAYORÍA CALIFICADA
MAY. NRO. 1720 P122


Lic. MARIA VERÓNICA ARCOS
PRESIDENTE


Ct. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GEN. DE LA TÉCNICA



INFORME DEL AUDITOR

A los Señores Directores de
Artesanías Neuquinas S.E.P.
Hipólito Irigoyen 76



En mi carácter de Contador Público Independiente he examinado los Estados Contables de **ARTESANIAS NEUQUINAS SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL**, detallados en el apartado siguiente:

A) ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS OBJETO DE LA AUDITORÍA

- 1- Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2009.
- 2- Estado de Resultados del Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009.
- 3- Estado de Evolución del Patrimonio Neto del ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2009
- 4- Estado de Flujo de Efectivo- método directo, por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009
- 5- Notas Nro. 1 a 13 y Cuadros Anexos I, II y III al 31 de Diciembre de 2009.

Los estados contables correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008 se presentan a efectos comparativos, los mismos fueron auditados por Raimondo, Graciela Contador Público Nacional, inscripto en el C.P.C.E. de la Provincia del Neuquén bajo el Tomo III Folio 26, según informe de fecha 23 de febrero del 2009, conteniendo una opinión favorable sin salvedades por dicho ejercicio. El alcance de la presente auditoría no incluyó la revisión de los saldos iniciales que se presentan a efectos comparativos.

Responsabilidad de la gerencia

La preparación y presentación razonable de los estados contables, conforme con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina es responsabilidad de la gerencia de la entidad. Esta responsabilidad incluye el mantenimiento de los controles internos pertinentes vinculados con la preparación de los estados contables, a los efectos que no contengan declaraciones erróneas significativas, motivadas por fraude o error, seleccionando y aplicando apropiadas políticas contables que sean consistentes con dichas normas contables y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Alcance de la auditoría

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables basada en mi tarea de auditoría.

Mi examen fue practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Dichos estándares requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener una razonable, pero no absoluta seguridad de que los estados contables no tienen declaraciones erróneas significativas motivadas por fraude o error.

Una auditoría implica desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de las cifras y exposiciones de los estados contables. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen de la evaluación del auditor del riesgo de representación errónea significativa en dichos estados. Para dicha evaluación del riesgo, se considera el control interno pertinente de la entidad para la preparación de los estados contables, como la base para determinar los procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas realizadas por la gerencia, como asimismo la evaluación de la presentación general de los estados contables y exposiciones.

Entiendo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base razonable para mi opinión sobre los estados contables del ejercicio.

B) ACLARACIONES PREVIAS

El detalle de los conceptos incluidos en el anexo III, costos y gastos, contiene las mismas denominaciones que el ejercicio anterior, sin embargo la distribución de los gastos entre las mismas ha sufrido variaciones con respecto al ejercicio anterior, lo cual afecta la comparación entre los ejercicios.

Dr. JORGE H. BONANUTO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



El Estado de Flujo de Efectivo no se presenta en forma comparativa por ser el primer ejercicio de aplicación dispensa prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén.

C) DICTAMEN

En mi opinión, los Estados Contables mencionados en el apartado A) presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial al 31 de Diciembre del 2009. los resultados de sus operaciones, las variaciones en el Patrimonio Neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, las cuales se aplicaron uniformemente respecto al ejercicio anterior, excepto por las salvedades descriptas en el apartado anterior con la cual estoy de acuerdo.

D) INFORMACION ADICIONAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES

- Los Estados Contables mencionados en el apartado A) surgen de registraciones contables llevadas en forma legal.
- A los efectos del Artículo 10 de la Ley 17250, la Sociedad no adeuda importe alguno a las Cajas Previsionales, ya que el Estado Provincial del Neuquén, a través de su Ministerio de Desarrollo Territorial, tiene a cargo el pago de los sueldos y las correspondientes obligaciones previsionales y sociales derivadas de ellas. No obstante, cabe señalar que por su personal contratado la Empresa tiene una deuda devengada no exigible de \$ 10.229,11 con el I.S.S.N.

Neuquén, 19 de Abril del 2010.-


NICOLAS ALBERTO DUTSCH
CONTADOR PUBLICO NACIONAL
C.P.C.E. Pcia.Nep-T° IX F° 122
Universidad Nac. de La Plata



Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Legalización N° N-137545

117201

En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a **DUTSCH NICOLAS ALBERTO** inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el T° **IX F° 122** quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, **30/04/2010**

A los efectos de la presente legalización, se han efectuado los controles previstos en la Resolución N° 141 del CPCEN, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.




DRA. MARÍA ELENA FERNERO
SECRETARIA TECNICA
C.P.C.E. NEUQUEN




C. JORGE H. BONALITO
COMISARIO GENERAL DE LA ECONOMIA

MEMORIA

ARTESANÍAS NEUQUINAS SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL, en cumplimiento de lo establecido en su Estatuto Social, pone a consideración de la Asamblea la Memoria y Estado de Situación Patrimonial, de Resultados, cuadros y notas anexas correspondientes al Ejercicio N° 34, comprendido entre el 1º de Enero de 2009 y el 31 de Diciembre de 2009.-

En el marco de los objetivos generales de la empresa -basados en el recupero y desarrollo de la actividad artesanal tradicional de la provincia del Neuquén-, se presentan a continuación algunos avances logrados en el año 2009 así como las acciones a desarrollar en el 2010.

Acciones desarrolladas en el 2009

Toma de crédito fiduciario para constituir un Fondo de Desarrollo Productivo

El estrecho presupuesto asignado a esta empresa en el 2009 sumado a la escasa integración de aportes de capital por parte del Ministerio de Hacienda, hizo que no pudiéramos desarrollar gran parte de las actividades proyectadas y de prioridad absoluta para cumplir las funciones básicas de la empresa.

Entre ellas, se destaca la no realización de recolecciones periódicas que aseguren la producción artesanal ininterrumpida en las comunidades mapuche y pequeñas localidades del interior, que más allá de cumplir con las demandas comerciales cumplen un rol socio – económico fundamental y, en muchos casos vital, para la subsistencia de algunas familias. En el 2009 sólo se realizó una recolección en las zonas Centro y Norte, y ninguna en las comunidades del Sur, que albergan a la mayor parte de nuestros artesanos.

Por las razones mencionadas anteriormente se gestionó, a través de los fondos que recibe la provincia del Neuquén en concepto de extensión de las concesiones hidrocarburíferas, un aporte económico por la suma de pesos quinientos mil (\$ 500.000,00) con el fin de constituir un Fondo de Desarrollo Productivo, el cual se afectará exclusivamente a la compra de artesanías y será retribuido por las ventas realizadas por la empresa. Ello contribuirá a ordenar y solucionar en gran parte esta problemática que genera descontento y malestar entre nuestros artesanos que no pueden contar con esta fuente de ingresos permanente.

El aporte fue solicitado en el mes de junio de 2009 mediante Expte. N° 4300-003112/09 y, de acuerdo a la normativa vigente (Decretos 355/09 y 1330/09), sólo puede ser efectivizado a través del otorgamiento de un préstamo por parte de Fiduciaria Neuquina S.A., con tasa de interés preferencial (6% anual). El día 27 de noviembre Artesanías Neuquinas S.E.P. y Fiduciaria Neuquina S.A. suscribieron el contrato de mutuo por \$ 500.000; la devolución fue garantizada mediante la constitución de una prenda flotante con registro sobre el total de la mercadería existente en todos los puntos de venta de la empresa y la que en el futuro se incorpore, como así también mediante la suscripción de 3 pagarés con cláusula sin protesto, cada uno de ellos por la suma de \$ 190.000 y fechas de pago 10 de enero de 2011, 10 de enero de 2012 y 10 de enero de 2013 respectivamente.

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PROVINCIA



Dicha operatoria fue efectivizada el 25 de febrero de 2010, fecha en la cual Fiduciaria Neuquina S.A. hizo efectiva la entrega del dinero comprometido.

Creación de talleres artesanales en comunidades mapuche

Se formuló un programa de Talleres Artesanales en Comunidades Mapuche, elaborado a partir de las demandas relevadas en visitas a diversas comunidades mapuche de la provincia del Neuquén.

A efectos de cumplir con el objetivo principal de la empresa, esta gestión considera necesario trabajar en el desarrollo de los procesos de producción y transferencia de conocimientos con el doble propósito de, por un lado, mejorar continuamente la calidad de las piezas y, por el otro, asegurar una producción sustentable en el tiempo que redundará en un incremento en la calidad de vida de los artesanos productores.

Recuperar estos talleres que funcionaron antaño y que hoy vuelven a ser demandados por las comunidades, es una forma de garantizar la continuidad de la actividad artesanal tradicional, promover el desarrollo endógeno de las comunidades y revitalizar la cultura e identidad de nuestra provincia.

Cabe agregar que esta empresa ya cuenta con los materiales (lana de oveja, piedra lumbre, jabón, etc.), herramientas y equipamiento (ruedas, ollas para teñir lana, telares, ñirehues, bancos para tejer, estufas, bancos y mesas de trabajo) necesarios para la implementación de veinte (20) talleres. Los materiales han sido adquiridos con presupuesto propio y las herramientas con un aporte de \$ 120.000 de Fiduciaria S.A. En tanto que los fondos necesarios para dar cumplimiento al pago de los honorarios de las capacitadoras o maestras artesanas, quienes serán seleccionadas por las comunidades en que se desarrollen los talleres, serán aportados por la Honorable Legislatura de la Provincia del Neuquén.

Durante los meses de diciembre 2009 y enero 2010, se trabajó conjuntamente con la Dirección Provincial de Desarrollo de Comunidades en lograr los acuerdos necesarios con las comunidades seleccionadas en esta primera instancia para la implementación de los talleres, a saber: Comunidad Linares (2 talleres: parajes Nahuel Mapi Arriba y Aucapán Centro), Comunidad Huayquillán (2 talleres: Colipilli Arriba y Colipilli Abajo), Comunidad Millaín Currical (2 talleres: Huncal y Pichaihue), Comunidad Catalán (1 taller: paraje Loncoluán), Comunidad Antñir Pilquiñan (1 taller: paraje El Plan, Los Miches), Comunidad Chiuquilihuin (1 taller: paraje Chiuquilihuin), Comunidad Lafquenche (1 taller: paraje Paimún), Comunidad Ancatruf (1 taller: paraje Zaina Yegua), Comunidad Namuncurá (1 taller: paraje San Ignacio), Comunidad Cayulef (1 taller: paraje El Salitral), Comunidad Ñorquinco (1 taller: paraje Ñorquinco).

Participación activa en proyectos del Mercado Nacional de Artesanías Tradicionales Argentinas (MATRA).

Artesanías Neuquinas S.E.P. participa activamente del MATRA, dependiente de la Secretaría de Cultura de Presidencia de la Nación. El MATRA constituye esencialmente un ámbito de participación

C. JORGE H. BONADINO
COMANDANTE EN JEFE DE LA FUERZA



e intercambio con diferentes realidades de todo el país en temas específicos de producción artesanal. A lo largo del año se trabajó en un conjunto de proyectos que pretenden estimular tanto la comercialización como la investigación y la formación de productores y consumidores, de los cuales los que más avances presentan al día de la fecha son:

- *Muestra Federal Itinerante "Artesanías del Bicentenario"*. Estará representada la artesanía tradicional de cada una de las provincias argentinas y se enmarca en los festejos de conmemoración del Bicentenario.
- *"Uno por Veinticuatro. Integración por la interacción"*. Es un sistema de ventas de artesanías que incluye la formación de artesanos y la recuperación de técnicas tradicionales donde las provincias, en lugar de competir entre sí, colaboran integrándose para multiplicar su producción por veinticuatro. Las Casas del Bicentenario son los espacios en que se efectivizará la propuesta.
- *"De mis manos a las tuyas. Herramientas para una nueva generación de artesanos"*. Este proyecto permitirá que nuevos artesanos plateros se capaciten y accedan a herramientas básicas de su oficio. El Maestro Juan Carlos Pallarolls propuso ofrecer sus propias herramientas, generadoras de mucho de nuestro patrimonio histórico, para que sean reproducidas y donadas a los artesanos que las requieran, teniendo las nuevas generaciones instrumentos adecuados para el desarrollo de su arte.

Convenios comerciales con el sector privado

A efectos de mejorar la comercialización de nuestros productos y con asistencia técnica de Centro Pyme, se trabajó en la definición de lineamientos para la puesta en marcha de un sistema de acuerdos comerciales con empresas del rubro y con aquellas que eventualmente demanden nuestros productos en forma masiva para cubrir determinadas y puntuales necesidades (ej. decoración de hoteles, restaurantes, cafés literarios, bodegas, regalos empresarios, obsequios para entregar a participantes de ferias, exposiciones o meetings, etc.)

Este sistema de comercialización a través de clientes mayoristas, resulta más eficiente desde el punto de vista de costos operativos y se logra una mayor cobertura de mercado. Los márgenes de ganancias no son importantes pero nos permiten la rotación de la mercadería. El dinero liberado para realizar nuevas compras es de entre el 62% y 74% de los precios de venta. Así se han concretado algunas ventas (Vía Reggio – Italia, Córdoba, San Martín de los Andes) y se mantienen conversaciones con empresarios interesados de Villa Pehuena, General Roca, Las Grutas, Bariloche, Buenos Aires, Villa La Angostura y bodegas ubicadas en la Ruta del Vino de nuestra provincia.

Ahora bien, los contactos se están generando pero para cerrar operaciones comerciales debemos contar de manera segura e ininterrumpida con mercadería nueva y variada para abastecer la demanda de estos clientes sin diezmar nuestros propios puntos de venta y mantener la calidad de los productos que se ofrecen, pues se apunta a consumidores incluidos en el segmento de mercado ABC1.

Sostener la demanda de clientes mayoristas requiere contar con mayores volúmenes de mercadería, encarar de manera seria y responsable nuestros vínculos comerciales con otros comerciantes que se

interesen en adquirir las líneas de artesanías que ofrecemos. Por ello, es muy importante sostener por lo menos un régimen de entre 4 y 5 recolecciones anuales de artesanías en comunidades mapuches y pequeñas localidades del interior.

Asimismo se debe contar con una constante y sostenida inversión en material de comunicación, fundamentalmente folletería y catálogos de productos, los cuales se diseñaron y sólo han podido imprimirse los primeros con financiamiento del CFI.

Apertura de sucursal de ventas en Copahue y relocalización de sucursal de Junín de los Andes

En enero de 2009 se firmó un convenio con el Ente Provincial de Termas del Neuquén, mediante el cual se nos cedió en comodato un inmueble dentro del Centro Comercial de la localidad de Copahue y donde inauguramos una sucursal de exposición y venta de productos, con muy buenos resultados en ventas.

En el mes de julio se re localizó la sucursal de Junin de los Andes en un local comercial de la Cámara de Comercio, Industria, Turismo y Afines de Junin de los Andes, sito en calle Julio A. Roca N° 451.

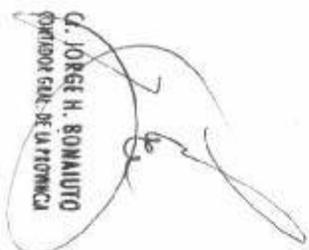
Participación en ferias y exposiciones

Artesanías Neuquinas S.E.P. asiste a fiestas populares, ferias y exposiciones locales, regionales, nacionales e internacionales y se ayuda a los artesanos a participar directamente en determinados eventos.

La falta de recursos económicos hizo que debiéramos cancelar la mayor parte de compromisos para participar en ferias y exposiciones nacionales, en las que Artesanías Neuquinas venía participando desde hace años, como por ej. la Expo Rural de Palermo que siempre nos ha dado excelentes resultados tanto en ventas como en nivel de reconocimiento y exposición pública (en el 2008 fuimos premiados en diversas categorías). No obstante, y con la colaboración de algunas instituciones provinciales y municipales, pudimos estar presentes en algunos eventos, en general dentro de la provincia.

| | | |
|--------------|---|--|
| Enero 2009 | <ul style="list-style-type: none"> • Rally Dakar Argentina – Chile 2009 • Fiesta Provincial del Veranador y Productor del Norte Neuquino • "67ma Exposición de la Feria Ganadera y Muestra Industrial de la Sociedad Rural de Neuquén" | <ul style="list-style-type: none"> • Neuquén Capital • Andacollo • Junin de los Andes |
| Febrero 2009 | <ul style="list-style-type: none"> • "XXI Edición de la Fiesta del Pueyero" • Fiesta Nacional de la Manzana | <ul style="list-style-type: none"> • Junin de los Andes • Gral. Roca, Río Negro |
| Marzo 2009 | <ul style="list-style-type: none"> • IV Feria "Del campo a la ciudad" | <ul style="list-style-type: none"> • Neuquén Capital |

C. JORGE H. RONALDO
 COMISARIO GEN. DE LA PROVINCIA




| | | |
|----------------|--|---|
| Noviembre 2009 | <ul style="list-style-type: none"> • "XIX Campeonato Nacional de Golf Interfederativo de Menores y Juveniles" • "IX Congreso de Farmacia Hospitalaria" • "La noche de las provincias en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires" | <ul style="list-style-type: none"> • Neuquén capital • Neuquén capital • Ciudad Autónoma de Buenos Aires |
| Diciembre 2009 | <ul style="list-style-type: none"> • "Congreso Patagónico de Medicina". | <ul style="list-style-type: none"> • Neuquén capital |

Por otra parte, esta empresa auspició 2 eventos que se realizaron en la localidad de Junín de los Andes, promoviendo la participación directa del artesano. Por un lado, la *Fiesta del Pueyero*, realizada desde el 13 al 17 de febrero, en la que la empresa estatal brindó un espacio a los artesanos mapuche para que expongan y comercialicen sus productos en forma directa al público concurrente. Para ello, se cursaron invitaciones a los loncos de las comunidades mapuche que actualmente venden su producción a Artesanías Neuquinas, otorgando un cupo de 4 (cuatro) artesanos por comunidad. Participaron efectivamente 49 (cuarenta y nueve) artesanos, a los cuales la empresa solventó los gastos de traslado, alojamiento, comida y seguro, como así también el espacio físico que ocuparon en el predio para la exposición y venta de sus productos. Por otro lado, el 1º Encuentro de Artesanos Mapuches, para cuya organización se realizó un aporte de \$ 3.500 en el mes de febrero.

Proyecto de exención legislativa del IVA en la compraventa de artesanías

Se elaboró un proyecto de ley para la modificación del artículo 7, inciso h) apartado 29 de la Ley de Impuesto al Valor Agregado, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, con el objeto de que se exima del pago del IVA a la compraventa de artesanías tradicionales. Dicho proyecto será elevado a los Señores Legisladores Nacionales por nuestra provincia.

En el año 1990 se dictó la Ley 23.765 de generalización del IVA, en virtud de la cual Artesanías Neuquinas S.E.P. comenzó a ser sujeto pasivo del impuesto al valor agregado, al eliminarse la exención que existía hasta ese momento para las empresas con capital social estatal.

Esta obligación fiscal que pesa sobre la empresa desde ese momento es sumamente gravosa y perjudicial, imposibilitando la generación de crédito fiscal ya que los principales proveedores de la empresa (artesanos mapuche) no están inscriptos ante la AFIP porque se encuentran dentro de la "economía informal", de modo que todo lo que se les compra no genera crédito fiscal para la empresa. La imposibilidad de deducir del impuesto a pagar la suma correspondiente al 21% de las compras realizadas a los artesanos, genera a la empresa pérdidas.

Sistematización de procedimientos y ordenamiento del área de Recursos Humanos

Con el objetivo de minimizar los errores que se venían cometiendo hasta el momento por el personal del sector de ventas se elaboró un Manual de Procedimientos, de uso obligatorio, en el que colaboraron todos los agentes de la empresa.

Asimismo se elaboró un documento referido a las variables de análisis a considerar a la hora de establecer los valores de compra de la producción y se sistematizaron diversas cuestiones vinculadas al área de recursos humanos.

Al asumir la gestión de la empresa en diciembre de 2007, muchas de las personas afectadas a los locales de venta se encontraban vinculadas a la empresa a través de contratos de locación de servicios. Durante el año 2009, a partir del vencimiento de esos contratos, el Directorio decidió firmar con esos empleados contratos de trabajo a plazo fijo o por tiempo indeterminado, dependiendo en cada caso de la antigüedad del trabajador y de las necesidades de la empresa en relación a los diferentes puntos de venta para los cuales se los requería. De esta forma se regularizó la situación laboral de esas personas, la empresa realiza todos los aportes y contribuciones correspondientes respecto de cada uno de ellos y los empleados gozan de los beneficios de obra social y a futuro, seguridad previsional.

Se destaca la regularización de los contratos de trabajo de las Sras. Norma Céliz y María Teresa Quilahueque Toro, quien desde hace 20 años la primera y 7 la segunda, realizan tareas de limpieza general en la ciudad de Neuquén la primera y en San Martín de los Andes la segunda. Al inicio de la presente gestión de gobierno, las señoras no tenían contrato de trabajo registrado. Nunca se habían efectuado los aportes de ley. La situación irregular mencionada precedentemente colocaba a Artesanías Neuquinas S.E.P. en una posición de alto riesgo judicial y, en caso de accidente laboral, la empresa debería hacerse cargo de cualquier indemnización y/o prestación médica. Por ello, y luego de diversas gestiones infructuosas en el Ministerio de Desarrollo Social, de quien dependía esta empresa en ese momento, el Directorio resolvió regularizar la situación laboral de la Sra. Céliz, en marzo de 2009, suscribiendo con ella un contrato laboral por tiempo indeterminado con reconocimiento expreso de su real antigüedad, dándole el alta ante el Instituto de Seguridad Social del Neuquén donde actualmente se efectúan los aportes y contribuciones correspondientes y además suscribiendo con I.S.S.N. un plan de pagos para abonar en cuotas los aportes y contribuciones patronales correspondientes a los 20 años de relación laboral mantenida con la empleada. Este plan de pagos se solicitó a través de Nota N° 128 de fecha 05 de junio. También en el mes de junio se formalizó, la relación laboral con la Sra. Quilahueque Toro.

Por otro lado, se regularizaron las asignaciones por mayor dedicación horaria y/o responsabilidad que desde larga data (año 1996) cobraban algunos empleados públicos que cumplen funciones en Artesanías Neuquinas S.E.P. Estos pagos no figuran en los recibos de haberes que emite el Ministerio del cual dependen, sino que se abonaban directamente en la empresa a través de una simple orden de pago, sin efectuarse aportes ni contribuciones respecto de los mismos. Actualmente son 4 los agentes afectados por esta situación, pero supieron ser once (11) en algún momento. Desde el comienzo de esta gestión de gobierno, se han realizado múltiples acciones tendientes a lograr que esas asignaciones abonadas desde la empresa sean incluidas en la estructura salarial básica de cada agente, en los términos del art. 24 de la Ley de Remuneraciones (Ley 2265). Se deja constancia que a raíz del dictado en el mes de junio de 2008 del Decreto 888/08, Artesanías Neuquinas S.E.P. se encuentra actualmente bajo la órbita y competencia del Ministerio de Desarrollo Territorial, por lo que también se gestionó y consiguió la reubicación de estas 4 personas en el Ministerio de Desarrollo Territorial. Sin perjuicio de continuar e impulsar el trámite para que las

C. JORGE R. BONALITO
COMISARIO EN JEFE DE LA PROVINCIA



asignaciones sean abonadas desde el Ministerio de Desarrollo Territorial en los términos del art. 24 de la Ley 2265, la Asamblea de Artesanías Neuquinas S.E.P. decidió en el mes de marzo de 2009, formalizar el pago de estos conceptos a los 4 agentes públicos que aún las perciben. En ese sentido, se resolvió que la empresa abone mensualmente y con carácter retroactivo desde el 01 de enero de 2009 en adelante, las sumas que proporcionalmente corresponda al I.S.S.N. en concepto de aportes patronales y contribuciones a la seguridad social sobre los importes abonados en concepto de asignaciones por mayor dedicación horaria y/o responsabilidad.

Formación de Recursos Humanos

Esta empresa cuenta actualmente con un total de 23 personas trabajando en las oficinas de administración y sucursales de venta. La gestión actual considera muy importante capacitar a los mismos en temas tales como técnicas de ventas, atención al cliente, cultura y expresiones artísticas, gestión del patrimonio cultural, poblamiento neuquino, simbología mapuche, etc., como así también visitar las comunidades y conocer el contexto en que se realizan los productos artesanales que tenemos la responsabilidad de vender. Dicho programa de formación de recursos humanos comenzó simultáneamente con la gestión, destacándose la necesidad de capacitar al personal de ventas en los aspectos estético formales que reviste la producción y su presentación. De este modo, se logrará obtener en conocimiento el valor simbólico del que cada producto es portador. La posterior transmisión de los mismos a los compradores, redundará en un plus de aprecio y estima, creando conciencia identitaria y rescatando el color local de los aspectos culturalmente autóctonos de la provincia.

Asimismo, se promueve la participación de los agentes en capacitaciones brindadas por otros organismos, tales como Idioma Inglés, Idioma de Señas, ambos organizados por la Dirección Provincial de Capacitación y Formación de Recursos Humanos; Taller sobre "Ley de lealtad comercial y defensa del consumidor" dictado por la Universidad Católica de Salta, Seminario "La innovación en las pymes exportadoras: claves para multiplicar ventas" organizado por la Red Global de Exportación, Taller "Reproducciones a escala de material arqueológico" organizado por la Subsecretaría de Cultura de la provincia, "Trabajo en equipo" organizado por Espacio Nuevo Neuquén, "Valor Público" dictado por la Dirección Provincial de Capacitación, entre otros.

Se destaca la participación de la Sra. Alicia Ruiz, personal de ventas de la sucursal de Junín de los Andes, en las sesiones formativas e intersectoriales del Programa Buenas Prácticas en Destinos Turísticos de la Secretaría de Turismo de la Nación, cuyo protocolo de adhesión se firmó el 13 de agosto.

Mayor énfasis en el aspecto cultural y la relación con los artesanos

Se han logrado avances importantes en el corpus documental del marco referencial y teórico de los aspectos socio – culturales fundantes, sobre los cuales se desarrolla la empresa.

Se promueve la innovación pero también el cuidado y conservación de nuestras raíces culturales. Por ej. utilización de materiales naturales (lana de oveja, tinturas vegetales, etc.), herramientas manuales, hornos a leña, diseños con motivos de arte rupestre neuquino, etc.

Se brinda asesoramiento técnico y de diseño a los artesanos productores, a los efectos de mejorar la calidad de la producción. En un rubro recientemente incorporado, "materiales líticos", se trabajó sobre el abordaje de diseños ancestralmente trabajados en este material por pueblos anteriores, incluso, al pueblo mapuche. Esto permitió ampliar y conocer la diversidad, aún mayor, de la cultura material de la provincia. Se permitió la incorporación de la alpaca en la joyería tradicional mapuche. Con ello se promueve el recupero y desarrollo del trabajo en metales, que en las comunidades mapuche se había perdido.

Se trabaja en el delineamiento de los estilos identitarios de cada artesano, fundamentalmente en los rubros alfarería y platería.

Existe una mayor comunicación con los artesanos, a fin de propiciar el intercambio y enriquecimiento mutuo. Este intercambio de información, ideas y vivencias generan y afianzan el sentido de pertenencia para con la empresa.

Se participó de la creación del Polo CEPRODI (Centro Promotor del Diseño) sede Neuquén, dependiente de la ALADI (Asociación Latinoamericana de Diseño). El acto de conformación se realizó el 28 de agosto en el Museo Nacional de Bellas Artes de Neuquén, junto a representantes de diversas organizaciones, en el marco de las Jornadas Patagónicas de Diseño 2009.

Se participa del proyecto llevado adelante por el Área Estratégica de Agroindustria – INTA, para la elaboración de un catálogo nacional de artesanías.

Se organizaron conjuntamente con el Ente Provincial de Termas 2 disertaciones en el Salón de Usos Múltiples del Centro Comercial de la localidad de Copahue. La primera: "Entre el espíritu y la materia. Algunos conceptos acerca de la cosmovisión mapuche y su materialización en las expresiones artesanales", a cargo del Lic. Walter Javier Gatica el día 07 de febrero y la segunda "Arte rupestre y su aplicación en las artesanías neuquinas" a cargo del Sr. Secretario Académico de la Universidad Nacional del Comahue, Lic Pablo Bestard, el día 21 de febrero

Imagen y comunicación

Se trabajó en el rediseño y actualización del material indispensable de comunicación de la empresa, buscando construir una imagen institucional sólida y utilizando un criterio unificado para las distintas piezas que rescaten como eje principal la figura del artesano.

Se realizaron carjes publicitarios con la Fundación del BPN (presentaciones de la Orquesta Sinfónica del Neuquén), programas de radio y televisión en RTN y Canal 7, Revista Go Travel & Living - Le Mot Soluciones en Comunicación. La empresa participó en calidad de sponsor (aportes en especie) en el 1º Encuentro Federal de Fotógrafos, realizado en mayo; en el Congreso Nacional de Folklore, que se desarrolló en septiembre y en la presentación oficial de la temporada invernal 2009, todos en Neuquén Capital.

Por razones presupuestarias se canceló toda la publicidad y las acciones de promoción de la empresa que implicaran una erogación de dinero.

C. JORGE H. BONALUTO
CONTADOR EN LA PROVINCIA



Propuestas a desarrollar en el 2010

Además de sostener y afianzar las acciones realizadas, para el presente año 2010 se prevé:

Mejoramiento del esquema de compras de artesanía

El crédito de \$ 500.000 de Fiduciaria Neuquina permitirá retomar y mejorar el esquema de compras de la empresa. Artesanías Neuquinas cumple un rol social fundamental, y en muchos casos vital, para la subsistencia de algunas familias. Por otra parte, generar recolecciones periódicas asegura la producción artesanal ininterrumpida y garantiza la continuidad de la actividad en las comunidades del interior, situación que debiéramos sostener. Ello permitirá que nuestros artesanos recuperen su oficio y puedan dedicarse a la producción artesanal teniendo la tranquilidad de que las recolecciones funcionan en tiempo y forma. Por otro lado, nos permitirá reunir el stock necesario para responder eficientemente a las demandas de nuestros clientes y del sector privado intermediario.

Incremento de los valores de cotización

Con el propósito de alcanzar un comercio justo con nuestros artesanos, al iniciar la gestión se mejoró el precio de compra en un 25% respecto del valor que se pagaba desde hacía más de 4 años. Los precios continúan siendo bajos y se requiere un nuevo aumento del 50%, al menos en hilado manual de lana de oveja, tejido a telar y tallado en madera. Este aumento ha sido consensuado con los artesanos y autoridades de comunidades mapuche y se implementará a partir de la primera recolección del año.

Inclusión de artesanos e incorporación de nuevas expresiones artesanales

Al iniciar la gestión se incluyeron en el circuito comercial de la empresa zonas de la provincia que hasta el momento no habían sido atendidas, con la consiguiente incorporación de artesanos al padrón de la empresa. Tal es el caso de localidades del Departamento Minas y de comunidades mapuche de la Zona Centro. Con prácticamente la mitad del presupuesto del año 2007, la empresa atendió en el 2008 a 815 artesanos, 75 más que en el 2007. En el 2009 ese número descendió drásticamente a 253, producto de la falta de recursos para comprar. Es muy importante para esta gestión incorporar y sostener la actividad de estos hombres y mujeres, porque además de garantizarles un trabajo digno y una fuente de ingresos permanente y rentable, ayuda a revitalizar su cultura y conservar el patrimonio cultural heredado de nuestros ancestros. Cuando se cuente con fondos suficientes para asumir nuevos compromisos, se hará un relevamiento de artesanos en localidades de la Zona Norte, tales como El Huecú, El Cholar, Taquimilán, Tricao Malal, Chorriaca y las comunidades mapuche Manque, Maripil y Quilapi. Asimismo, se relevarán otras comunidades mapuche que hoy no trabajan con Artesanías Neuquinas, fundamentalmente de la Zona Centro de la provincia. Idem con rubros que hoy no están representados, como por ej. sogá y cuero.

CA. JORGE H. BONALUTO
DIRECTOR GENERAL DE LA FIDUCIARIA



Puesta en marcha de talleres artesanales en comunidades mapuche

Comenzarán a implementarse a partir de febrero. El programa ha sido desarrollado en pág. 2.

Concreción de proyectos del Mercado Nacional de Artesanías Tradicionales Argentinas (MATRA).

Los proyectos que más grado de avance presentan son: Muestra Federal Itinerante "Artesanías del Bicentenario", "Uno por Veinticuatro. Integración por la interacción" y "De mis manos a las tuyas. Herramientas para una nueva generación de artesanos". Los mismos han sido desarrollados en pág. 2.

Modernización del sistema de gestión de stock

Resulta de una necesidad imperiosa efectuar a la brevedad esta modernización que nos permitirá, entre otros beneficios, eliminar los problemas actuales relacionados a la carga de datos y etiquetado del producto, reducir sustancialmente el tiempo dedicado a las tareas que implica el sistema actual y contar con información actualizada y confiable. La propuesta elaborada por el Contador de la empresa y aprobada por el Directorio, básicamente tiene que ver con implementar un sistema de códigos de barras, instalar impresoras fiscales en las distintas sucursales y capacitar al personal de ventas para el uso del nuevo sistema. Para su financiamiento, que en mayo de 2009 ascendía a la suma de \$ 40.000. se está gestionando el otorgamiento de un aporte económico a través de los fondos que recibe la provincia del Neuquén en concepto de extensión de las concesiones hidrocarburíferas.

Incremento de las ventas

Se estima que las ventas se incrementarán en un 30% en base a estimaciones realizadas por la empresa en función de datos históricos.

Luego de 3 años sin variaciones significativas en las ventas, y a pesar de haber tenido cerrados los locales de venta de Junín de los Andes, Aeropuerto Neuquén y Casa Central por más de 2 meses, en el 2008 se logró un aumento de las ventas del 10% aproximadamente. Esta tendencia creciente se mantuvo en el 2009 logrando aumentar las ventas un 6% inclusive con el stock disminuido por la falta de reposición de mercadería y la no asistencia a ferias importantes como por ej. la Expo Rural de Palermo (los ingresos por ferias han disminuido en un 92%), amen de la crisis financiera imperante en la economía internacional, nacional y regional.

Para alcanzar los niveles de ventas proyectados, la empresa debe, en principio, recuperar el nivel óptimo de stock. Actualmente el mismo es de \$ 227.220,31 distribuido en las sucursales de Junín de los Andes, San Martín de los Andes, Buenos Aires, Copahue, Aeropuerto Neuquén y Casa Central Neuquén.

Asimismo debe avanzar en el cierre de operaciones comerciales con clientes mayoristas, siendo para ello indispensable contar con mayores volúmenes de mercadería.

Festejo de los 35 años de Artesanías Neuquinas S.E.P.

A través de una muestra aniversario que tenga por objetivo difundir y poner en conocimiento de la sociedad neuquina la producción artesanal actual y las piezas que integran el patrimonio cultural de la empresa. Se complementará con conferencias de referentes en la temática y encuentros de artesanos para generar espacios de reflexión e intercambio de opiniones, visiones, técnicas, etc. sobre la actividad artesanal. Se pretende generar conciencia sobre lo que Artesanías Neuquinas representa para la provincia, ganando en conciencia identitaria y sentido de pertenencia. La fecha aún no ha sido definida, se está gestionando con las autoridades del MATRA hacerla coincidir con la visita de la Muestra Federal Itinerante "Artesanías del Bicentenario".

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR EN LA PROVINCIA



Anexo: INFORME FINANCIERO

Durante el año 2009 Artesanías Neuquinas recibió \$ 389.284 pesos, ósea \$ 590.916 menos de aporte del Estado Provincial que en el año 2008, lo que representa una disminución del 60% en los recursos de origen estatal. Si además se considera que del total recibido \$120.000 corresponden a fondos obtenidos de Fiduciaria Neuquina en el marco de responsabilidad social empresaria, los cuales tienen un destino específico, la empresa recibió un 72,5 % menos para afrontar los costos operativos y la compra de mercadería. Pese a ello y con algunas limitaciones, pudo mantener su nivel de actividad en los locales comerciales lo que le permitió generar los recursos para afrontar todas las erogaciones necesarias para el funcionamiento de la empresa.

Sin embargo, el efecto de la falta de fondos fue trasladado al sector productivo, puesto que los artesanos de toda la provincia vieron fuertemente disminuidos sus ingresos con respecto al año anterior, produciendo para Artesanías Neuquinas S.E.P. sólo el 28% de los niveles alcanzados en 2008, lo que representa \$ 396.486 menos de ingresos.

Ventas del período 2008 - 2009:

En el año 2009 la empresa logró aumentar las ventas en \$ 25.782 lo que representa un 4% más que en el año 2008.

Este aumento es evidente en los primeros meses del año, donde se alcanzó un tope máximo de crecimiento del orden del 71% respecto del año anterior. Logrando, pese a la situación de crisis financiera imperante en la economía tanto en el ámbito internacional, nacional y regional, un aumento en siete meses del año.

Si bien las ventas tienen un componente cíclico que alcanza su punto de máxima en los meses de diciembre - febrero y en julio - agosto, es evidente el incremento logrado en los primeros meses del año 2009, desde enero hasta junio inclusive.

Si embargo, este ritmo de crecimiento se ve interrumpido fundamentalmente en los meses de julio y agosto al cancelarse la participación de la empresa en la Exposición Rural de Palermo. En la edición 2008, se alcanzó una facturación de \$ 51.763.

Pero además, la falta de stock de mercadería se convierte en un factor crítico para la empresa. No se pueden realizar compras debido a la falta de fondos. En noviembre se logra recuperar levemente, sin embargo en diciembre es inevitable la disminución en las ventas que caen un 36% respecto del año 2008.

Ventas anuales por sucursal:

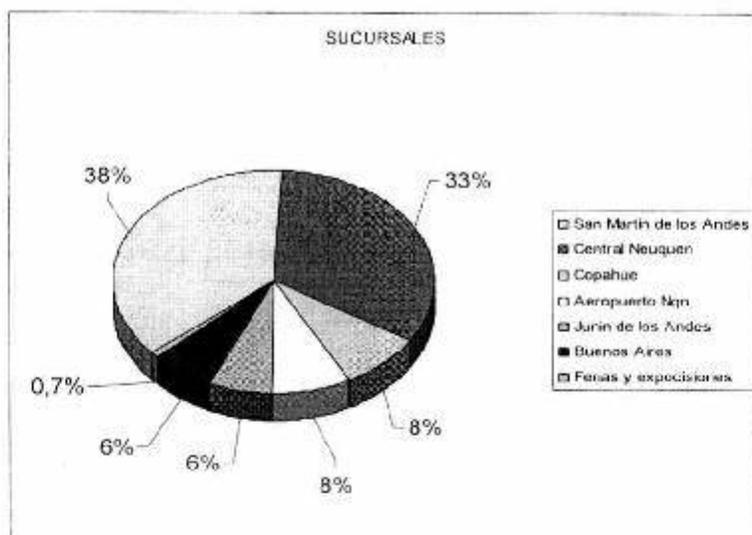
Tanto la sucursal de San Martín de los Andes como Casa Central de Neuquén han mantenido su participación relativa.

Aumentaron las ventas en Junín de los Andes y en Aeropuerto. Sin embargo hay que advertir que de enero a abril del 2008 no estuvo abierto este último.

C. JORGE H. BONAITO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PROVINCIA

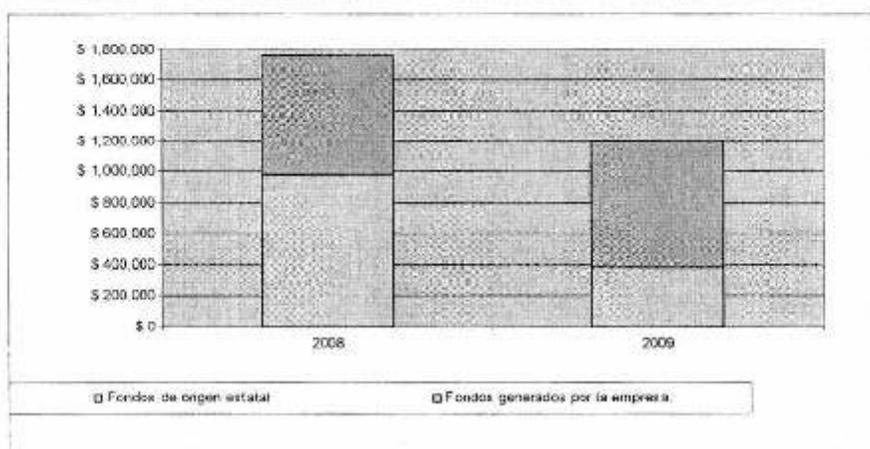


La participación relativa de cada sucursal en el total de ventas se ha mantenido estable durante el periodo 2008/2009, excepto ferias y exposiciones que han sufrido una drástica disminución, pues se ha pasado de asistir a 18 en el 2008 a sólo 10 en el 2009.



Estructura financiera

| | 2008 | 2009 | Monto | % |
|---------------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|
| Fondos de origen estatal | \$ 980,200 | \$ 389,284 | \$ -590,916 | -60% |
| Fondos generados por la empresa | \$ 777,902 | \$ 809,098 | \$ 31,196 | 4% |
| Total de Recursos | 1,758,102 | 1,198,382 | \$ -559,720 | -32% |



La empresa sufrió una disminución del 32% en sus recursos totales, es decir \$ 545.347 pesos menos, producto del menor aporte realizado por el Estado Provincial.

Esto cambió drásticamente la estructura financiera de la empresa, que pasó de estar financiada en un 56% por el Estado en el año 2008 a tan sólo un 32% en el año 2009.

Egresos de fondos del año 2009

| Destino de los fondos | 2009 |
|----------------------------------|---------------------|
| Compra de artesanías | \$ 156.798 |
| Creación de talleres artesanales | \$ 120.000 |
| Gastos operativos | \$ 836.350 |
| Total | \$ 1.113.148 |

A continuación se exponen los gastos promedio mensuales fijos que debe afrontar la empresa para su normal funcionamiento.

| Detalle Gastos Fijos | Mensual |
|------------------------------------|------------------|
| Alquileres | \$ 16.524 |
| Personal contratado | \$ 12.893 |
| ISSN | \$ 6.602 |
| Bonificaciones personal de planta | \$ 4.352 |
| IVA | \$ 4.000 |
| Telefonía fija, celular e Internet | \$ 3.247 |
| Viáticos y Combustible | \$ 2.000 |
| Seguros | \$ 1.702 |
| Librería y útiles | \$ 400 |
| Impuestos Renta Mínima Presunta | \$ 979 |
| Síndico | \$ 800 |
| Gastos Bancarios | \$ 600 |
| Open. Calf. Copelco. Retributivos | \$ 1.332 |
| ART | \$ 224 |
| Total | \$ 55.655 |

Merece especial atención el rubro Alquileres, que representa uno de los mayores gastos fijos, necesario para el funcionamiento de la empresa debido a la inexistencia de inmuebles propiedad de Artesanías Neuquinas SEP.

En reiteradas oportunidades se ha solicitado el traslado de las oficinas administrativas de esta empresa al edificio donde funciona el Ministerio de Desarrollo Territorial o en su defecto a la Ciudad Ministerial próxima a inaugurar.

Otro rubro relevante es Gastos de personal, ya que se necesitan cubrir los puntos de ventas con personal contratado por la empresa. Además durante el año 2009 se regularizó ante el Instituto de Seguridad Social del Neuquén al personal de maestranza de Neuquén capital y de San Martín de los Andes, como así también se regularizaron los aportes del personal de planta que recibe bonificaciones por carga horaria y/o mayor responsabilidad, impuestas en gestiones anteriores.

Cantidad de artesanos atendidos

| | 2007 | 2008 | 2009 |
|------------------------|------|------|------|
| Artesanos | 740 | 815 | 253 |
| Variación año anterior | | +75 | -562 |

La cantidad de artesanos atendidos se había logrado incrementar en 75 en el año 2008, sin embargo durante el 2009 sólo se le compró a 253 artesanos, o sea 562 artesanos menos.

Ventas y compras totales anuales. Período 2005 / 2008

| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|---------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| VENTAS | \$573.055 | \$587.535 | \$591.604 | \$642.894 | \$668.677 |
| COMPRAS | \$ 318.265 | \$ 474.256 | \$ 375.774 | \$ 553.281 | \$156.798 |

Luego de tres años sin variaciones significativas en las ventas, y a pesar de haber tenido cerrados los locales de venta de Neuquén Capital y Junin de los Andes por más de dos meses, en el 2008 se logró un aumento de las ventas del 10% aproximadamente.

Esta tendencia creciente se mantiene en el 2009 logrando aumentar las ventas en 4% inclusive con el stock disminuido por la falta de reposición de mercadería.

Las compras de productos que durante el año 2008 se habían logrado incrementar, se vieron fuertemente afectadas en el 2009, disminuyendo aproximadamente un 72 %.

DR. MARÍA VERÓNICA ARGON
PRESIDENTE
Asociación Neuquina S.R.L.

C. JORGE H. SORAIUTO
CONTADOR EN LA PROVINCIA



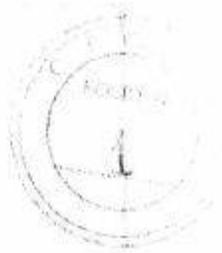


**CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL
CURI LEUVU S.A.P.E.M.**

EJERCICIO 2009



CORDECC S.A.P.E.M.



CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU

CONTROL PATRIOTICO PROFESIONAL
Res. N° 308 - CPD 1909

| | |
|------------|---------|
| Nº | 71-1909 |
| TJO | 424 |
| Fol. No. | |
| Borrador | |
| T. Dipente | 4 |

MEMORIA Y ESTADOS CONTABLES

Ejercicio Económico N° 23
Correspondiente al Ejercicio finalizado el
30 de Junio de 2009



Q. JOSE H. BONALITO
CONTADOR EN C. A. P. E. M. C. A.

Gral. Justo 45 - (8353) CHOS MALAL (Neuquén)



CORPORACIÓN DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M. (CORDECC)

Domicilio Legal: General Justo 45 – Chos Malal (Neuquén)

Actividad Principal: Desarrollar en la Zona Norte de la Provincia del Neuquén actividades relacionadas con la Producción Agropecuaria

Inscripciones:

Registro Público de Comercio del Estatuto: 23 de abril de 1987.

Inspección General de Personas Jurídicas: Expte. Nro. 2205-6188/87
-Disposición Nro. 08-19/02/87

Fecha de vencimiento del Contrato Social: 23 de abril de 2087.

EJERCICIO ECONOMICO N° 23 (Veintitrés)

Iniciado el 01 de Julio de 2008 y finalizado el 30 de junio de 2009.

Estados Contables expresados en moneda homogénea en pesos

Composición del Capital

| Acciones | Suscripto | Integrado |
|---|----------------|----------------|
| 8.207.245.344 acciones ordinarias Clase "A" Valor \$ 0,0002 con derecho a un (1) voto cada una. | 1.641.449,0688 | 1.641.446,5688 |
| 874.656 acciones ordinarias Clase "B" Valor \$ 0,0002 con derecho a un (1) voto cada una. | 174,9312 | 174,9312 |

CARLOS H. BONAIUTO
DIRECTOR GENERAL DE LA INGENIERIA



MEMORIA DEL VIGECIMO TERCER EJERCICIO ECONOMICO**INFORMACIÓN GENERAL:****1) CONVENIO DE FINANCIAMIENTO B.I.D.**

El Proyecto de Desarrollo de la Cuenca del Curi Leuvú es un programa de Créditos, Capacitación y Extensión destinado a pequeños productores rurales de la Cuenca del río Curi Leuvú, Departamento Chos Malal, Provincia del Neuquén, Republica Argentina.

El financiamiento otorgado en el mes de Abril de 1988 por el **BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (B.I.D.)** a la Corporación de Desarrollo de la Cuenca del Curi Leuvú Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria (CORDECC S.A.P.E.M.), esta identificado internacionalmente con el Nro. SP/SF-99-03-AR por un préstamo equivalente a Dólares Estadounidenses **TRESCIENTOS MIL (U\$S 300.000.-)** para la ejecución del Sub-Programa "A" (cartera Crediticia), y un monto como Cooperación Técnica No Reintegrable equivalente a Dólares Estadounidenses **SETENTA MIL (U\$S 70.000.-)** identificado con el Nro. AN-T/SF.3010/AR.

El Convenio de financiamiento original venció el 26 de Abril de 1993, fecha en la cual el B.I.D. efectuó el ultimo desembolso del Préstamo. A partir de dicha fecha se origina la Cartera de Créditos de **REINVERSION** originada en los nuevos financiamientos otorgados con fondos provenientes de recuperos de los créditos originales.

2) CONTRAPARTIDA PROVINCIAL:

El compromiso asumido por la provincia del Neuquén en este proyecto es financiar la estructura operativa del mismo, a través de aportes dinerarios que permitan la continuidad en la Ejecución del Programa.

Los aportes durante el presente ejercicio ascendieron a **Pesos setecientos veinticuatro mil trescientos ochenta (\$ 724.380)** correspondientes a aportes no reintegrables para actividades ordinarias. Con estos Aportes Provinciales se financia no solo el funcionamiento y ejecución del Programa Crediticio, objeto de la Empresa, sino también todas aquellas acciones que el Gobierno Provincial ha delegado directa o indirectamente en CORDECC, y que mas adelante se detallan. Además **Pe-sos un millón setecientos sesenta y dos mil quinientos sesenta**

CARLOS H. DONAUOTO
GOBIERNO DE LA PROVINCIA



(\$ 1.762.560,00) para financiamiento del Programa Sistema Provincial de Manejo de Fuego; **Pesos ochenta y ocho mil doscientos (\$ 88.200)** correspondientes al Programa de Gerenciamiento; **Pesos cincuenta y cuatro mil (\$ 54.000)** para otros Programas Provinciales menores y **Pesos ciento sesenta y dos mil doscientos dos (\$ 162.202)** para destinar a aportes de Capital.

3) INFORMACIÓN SOBRE CRÉDITOS:

"CRÉDITOS OTORGADOS DURANTE EL PERIODO JULIO/08 A JUNIO/09" –FONDOS BID. REINVERSIÓN

CRÉDITOS INDIVIDUALES Y MANCOMUNADOS

| | Beneficiarios | Monto |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|
| ALAMBRADO | 12 | \$ 48.234,78 |
| GANADEROS | 1 | \$ 5.049,25 |
| MAQUINARIAS | 4 | \$165.092,53 |
| COBERTIZO | 5 | \$ 17.768,22 |
| OTROS | 2 | \$ 5.308,78 |
| SUBTOTAL CRÉDITOS INDIVIDUALES | | \$241.453,56 |

CRÉDITOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN

| | | |
|--|----|---------------------|
| ALAMBRADO | 19 | \$ 20.396,99 |
| SEMILLA | 7 | \$ 4.871,23 |
| FORRAJE | 51 | \$ 35.643,35 |
| REPRODUCTORES OVINOS | 2 | \$ 2.012,37 |
| INVERNADERO Y GALLINERO | 2 | \$ 1.981,87 |
| COBERTIZO | 12 | \$ 17.790,25 |
| OTROS | 2 | \$ 1.656,80 |
| SUB TOTAL CRÉDITOS DE EVOLUCION | | \$ 84.352,86 |

| | |
|--|---------------------|
| TOTAL CRÉDITOS FONDOS BID REINVERSIÓN | \$325.806,42 |
|--|---------------------|

4) OTRAS ACCIONES:

- Se incrementó la real y activa participación de los productores en las decisiones de la Empresa, con los representantes de los para-



(\$ 1.762.560,00) para financiamiento del Programa Sistema Provincial de Manejo de Fuego; **Pesos ochenta y ocho mil doscientos (\$ 88.200)** correspondientes al Programa de Gerenciamiento; **Pesos dieciocho mil (\$ 54.000)** para otros Programas Provinciales menores y **Pesos ciento sesenta y dos mil doscientos dos (\$ 162.202)** para destinar a aportes de Capital.

3) INFORMACIÓN SOBRE CRÉDITOS:

"CRÉDITOS OTORGADOS DURANTE EL PERIODO JULIO/08 A JUNIO/09" – FONDOS BID. REINVERSIÓN

CRÉDITOS INDIVIDUALES Y MANCOMUNADOS

| | Beneficiarios | Monto |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|
| ALAMBRADO | 12 | \$ 48.234,78 |
| GANADEROS | 1 | \$ 5.049,25 |
| MAQUINARIAS | 4 | \$165.092,53 |
| COBERTIZO | 5 | \$ 17.768,22 |
| OTROS | 2 | \$ 5.308,78 |
| SUBTOTAL CRÉDITOS INDIVIDUALES | | \$241.453,56 |

CRÉDITOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN

| | | |
|--|----|---------------------|
| ALAMBRADO | 19 | \$ 20.396,99 |
| SEMILLA | 7 | \$ 4.871,23 |
| FORRAJE | 51 | \$ 35.643,35 |
| REPRODUCTORES OVINOS | 2 | \$ 2.012,37 |
| INVERNADERO Y GALLINERO | 2 | \$ 1.981,87 |
| COBERTIZO | 12 | \$ 17.790,25 |
| OTROS | 2 | \$ 1.656,80 |
| SUB TOTAL CRÉDITOS DE EVOLUCION | | \$ 84.352,86 |

| | |
|--|---------------------|
| TOTAL CRÉDITOS FONDOS BID REINVERSIÓN | \$325.806,42 |
|--|---------------------|

4) OTRAS ACCIONES:

- Se incrementó la real y activa participación de los productores en las decisiones de la Empresa, con los representantes de los para-



jes de la Cuenca del Curi Leuvú, ubicados en los lugares de conducción del Directorio.

- Se fortaleció la atención y extensión al productor, a través del refuerzo en la asistencia técnica, nombrando a un técnico Agrónomo y dos Médicos Veterinarios. La Empresa a su vez administra fondos del Programa de Gerenciamiento para la contratación de dos profesionales que contraprestan servicios en Villa Curi Leuvú y Los Maitenes.
- Se continuó con el apoyo organizacional de las Asociaciones de Fomento Rural, tanto en lo que hace a sus aspectos sociales, como el de su documentación administrativa.
- Se continuó con la producción de álamos y acacias, en el vivero de la empresa situado en Chacay Melehue, destinados a productores de la Cuenca del Curi Leuvú.-
- Con la finalidad de apoyar a productores que producen fardos de alfalfa, se recibieron en parte de pago de créditos otorgados.
- Se continuó con el plan de mejoramiento genético en caprinos, introduciendo reproductores caprinos criollos seleccionados, en el programa que lleva adelante la Dirección General Regional Norte, en conjunto con el INTA. Dentro del plan de mejoramiento genético bovino se realizó inseminación artificial en rodeo de carne con raza Polled Hereford y en rodeo lechero con raza Jersey, en un total de 210 vientres inseminados.
- Se continuó administrando el programa provincial en apoyo al traslado de hacienda desde las invernadas a veranadas, servicio que beneficia a productores de los departamentos Pehuénches, Añelo, Chos Malal, Loncopué y Ñorquín. En este período se trasladaron 7.370 animales vacunos a distintos puestos de veranada.
- Se trabajó en el Programa Provincial de Fibras de Calidad, en este caso con "Fibra de Cachemira", en conjunto con la Universidad Nacional del Comahue, la Universidad Católica de Córdoba, la Provincia representada en dos Empresas: Centro PYMES y CORDECC SAPEM. El objeto del programa es la compra de esta fibra de finísima calidad, a un costo a pagar a los productores de \$ 15, que fueron pagados al productor al momento de su retiro a campo. La fibra fue seleccionada, acondicionada y enviada a la Empresa CA-



PEM S.A. dejando para la empresa solamente el costo de los gastos por la Zafra.

- Se trabajó en conjunto con la Dirección de Sanidad Provincial en el Programa Provincial de Control de Tucura, proveyendo a los Productores por intermedio de todas las AFRs de veneno y rebasillo para preparar el cebo contra la epidemia.
- En lo que hace a aspectos de capacitación, se mantuvieron trabajos interinstitucionales con entidades regionales, con las A.F.R. de la zona, Municipios y Comisión de Fomento de la Cuenca, P.C.A N° 5 y Dirección General Regional Norte.
Durante el presente Ejercicio Económico se desarrollaron los siguientes cursos:
Curso de capacitación maquinarias:Fase I y Fase II.
Curso sobre pautas elementales para el reconocimiento, elaboración y conservación de alimentos, que se llevó a cabo en la localidad de Tricao Malal.
Curso de capacitación sobre peinado Caprino.
Curso de capacitación para comparsa de esquila.
Capacitación Horticultura.
Capacitación manejo de la Tucura.
- Para facilitar la comercialización de los productos de la zona, se mantiene vigente desde el año 1993, la feria de pavos y pollos camperos.- En ella los productores de la Cuenca exponen y venden en forma directa pavos y otras aves en la ciudad de Chos Malal.
- Se ejecutaron tareas y acciones delegadas por la Dirección General Regional Norte, en el marco de un mejor funcionamiento del sector, tales como control de agentes y tractoristas, confección documentación Incentivo Ganadero, entre otras.-
- Con el objetivo de mejorar la comercialización de lana, la empresa continuó con un programa de esquila, para lo cual se implementó un plan piloto realizando esquila, clasificación, acondicionamiento y venta de lana a cuatro productores de la Cuenca. Se esquilieron 607 ovejas y se comercializaron 2.143 kg. de lana a \$ 3,25 el kg. Con la finalidad de mejorar el servicio, se enviaron a un Curso de Capacitación a cuatro esquiladores y un clasificador de lana a la Estación Agrozootécnica de Campana Mahuida (Loncopué).

C. JORGE H. DONAUITO
CONTRERREXAL DE LA ZONA



- Se implementó para los productores de la Cuenca del Curi Leuvú, un plan sanitario mínimo, realizando desparasitación de vacunos, ovinos y caprinos, con el fin de evitar mortandad de animales y mejorar la producción. Además del programa de Sanidad Animal, se viene realizando desde el año 2004, la vacunación de terneras de 3 a 8 meses contra Brucelosis.
- Se firmó un Convenio con la provincia, a través del ministerio de la producción, con el fin de contratar por seis meses, a 135 agentes que cumplirían tareas de combate de incendios en toda la provincia. Para ello se contrato personal en Chos Malal, Huinganco, Manzano Amargo, Loncopué, Villa Pehuenia, Villa Traful, San Martín de los Andes, Junín de los Andes y Villa La Angostura. La responsabilidad de la empresa era, contratar el personal, liquidar sueldos, pagar traslados de combatientes y apoyo logístico.
- Se realizó la contratación del agrimensor Damián Reyes y la Empresa San Andrés, para la construcción de un canal de riego de 4500 mtrs sobre la margen izquierda del Río Curi Leuvú paraje Aquihucó. Dicho canal benéfica actualmente a doce familias productoras.
- Para dar continuidad al Programa de Construcción de Cobertizos, la Empresa firmó un convenio con CORFONE SA en el mes de julio de 2008, para la adquisición de 20 cobertizos de 30 m2 y 10 de 50 m2, los que fueron distribuidos en la zona Norte. Para refuerzo de este programa y ampliación de las zonas a beneficiar, el Gobierno de la Provincia a través de CORFONE SA aportó una cantidad de 28 cobertizos a la Regional Zona Norte, 12 a la Regional Confluencia y 8 a la Regional Zona Centro.-
- Con la finalidad de mejorar la capacidad de prestación técnica en el campo, se realizaron gestiones para la obtención de una camioneta Ford Ranger doble cabina 4 x 4 0Km, la que fue recibida en calidad de donación por parte de las Autoridades Provinciales, en el mes de febrero de este 2009, además la empresa adquirió con recursos propios una camioneta Toyota doble cabina 4 x 4 para afectarla al técnico agrónomo que contrapresta en el ejido de la Municipalidad de Tricao Malal.
- En el marco de las directivas de la Subsecretaria de Desarrollo Económico, la empresa CORDECC participó de las reuniones mensuales de las Direcciones Regionales de la Provincia con el Ministerio de Desarrollo Territorial.

- Se colaboró con personal del Hospital Zonal Chos Malal en las actividades concernientes al Proyecto "Aislamiento y caracterización de STEC en ganado bovino, ovino y caprino de la provincia de Neuquén".
- Se colaboró con el Grupo Mancomunado Tricao Malal, con un pequeño aporte económico para el pago del tractorista.-
- Participó y colaboró en la Feria Caprina que se llevó a cabo en las instalaciones de la Estación Agrozotécnica de Chos Malal, trasladando reproductores desde las zonas de Cochico y Coyuco.
- La Empresa forma parte de la mesa de enlace de Productores del Valle de Chos Malal, participando directamente en las reuniones semanales que se llevan a cabo, como así también administra los fondos destinados a pequeños créditos para productores de Chos Malal.

El Directorio agradece a los productores rurales y a las autoridades de la Provincia del Neuquén, la confianza depositada en todos y a cada uno de sus miembros durante esta gestión.

Cordialmente.

EL DIRECTORIO

G. JORGE BONAIUTO
COMISARIO GENERAL DE LA PROVINCIA





A. Base de Confección de los Estados Contables

1. Normas Contables Aplicadas

1.1 Base de preparación de los Estados Contables:

Los presentes Estados Contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas Nros. 16, 17, 18, 19, 20 y 21 de la FACPCE, aprobadas mediante Resoluciones Nros. 312, 321, 324, 329, 330, 338, 350 y 419 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén. En el Estado de Resultados se expresa en forma conjunta bajo la denominación Resultados Financieros y por Tenencia los siguientes conceptos: Resultados financieros y Resultados por Tenencia. Dicho tratamiento conlleva una limitación en la exposición de las causas del Resultado, sin que se altere el valor absoluto del mismo.

1.2 Criterio de Exposición:

Para la presentación de los Estados Contables se dio cumplimiento a las normas generales y particulares de exposición establecidas en las Resoluciones Técnicas Nros. 8, 9, 19 y 21 de la FACPCE, adoptadas por la Resolución Nro. 120, 312, 338, 350 y 419 del CPCE de Neuquén.

En el Estado de Resultados se expone el costo de ventas calculado por diferencias de inventario, por lo cual el costo así determinado puede incluir resultados por tenencia no segregados y no cuantificados. Además en este Estado, tal como se explicó, los componentes financieros implícitos no fueron segregados, por ello queda establecida otra limitación a la exposición.

1.3 Criterios de Valuación:

1.3.1 Consideración sobre los efectos de la inflación:

Los Estados Contables han sido preparados en moneda histórica.

1.3.2 Caja y Bancos

Los saldos en dichos rubros se expresan en moneda nacional y han sido valuados a su valor nominal, correspondiendo a montos fijos que no generan ningún tipo de interés.

1.3.3 Inversiones

Los depósitos a plazo fijo fueron valuados de acuerdo con las sumas de dinero depositadas en el momento de la transacción más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio por aplicación de la tasa de interés pactada en dicha oportunidad.

1.3.4 Créditos y Deudas en moneda argentina. Otros Créditos y Otras Deudas

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

C. JORGE H. BONANUTO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

Sergio Enrique Bally
Contador Público Nacional – U.N.Litoral
Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.

[Handwritten signature]
CORDECC S.A.P.E.M.
FOLIA Nº 160
CORDECC S.A.P.E.M.

Son considerados a su valor actual, no conteniendo componentes financieros implícitos significativos los que son segregados durante el ejercicio y al cierre del mismo, con excepción de los rubros de Otros Créditos, Deudas Sociales, Deudas Fiscales y Otras Deudas que son valuadas a su valor nominal.

1.3.5 Bienes de Cambio

Están valuados a su valor corriente, determinado sobre la base del costo de reposición a la fecha de cierre del ejercicio, el que no supera el valor recuperable.

1.3.6 Bienes de Uso

Los Bienes de Uso han sido reexpresados hasta el 30/06/2004, las incorporaciones posteriores son valuadas al costo incurrido, menos la correspondiente amortización acumulada. La amortización de los Bienes de Uso es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

La sociedad no efectuó en el presente ejercicio la comparación con el valor recuperable por interpretar que no existen indicios de que tales activos se hayan desvalorizado en función de lo establecido en la norma 4.4.2 de la Resolución Técnica Nro. 17 de la FACPE.

B. Composición de los Principales Rubros

1. Caja y Bancos

30/06/2009 30/06/2008

Corresponde al saldo de las cuentas que conforman este rubro, de acuerdo con el siguiente detalle:

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Caja Funcionamiento | 15,27 | 0,00 |
| Caja Fondos BID | 140,00 | 0,00 |
| Caja Fondos Programas | 0,00 | 2.096,00 |
| Cta. Cte. BPN 109154/1 Fdos. Funcionamiento | 8.985,68 | 123.721,41 |
| Cta. Cte. BPN 109154/2 Fdos. BID | 63.226,71 | 33.937,98 |
| Cta. Cte. BPN 109154/3 Fdos. Programas | 51.723,44 | 72.489,74 |
| Cta. Cte. BPN 109154/4 Fdos. Programas | 76.572,13 | 0,00 |
| Total del Rubro | 200.663,23 | 232.245,13 |

2. Inversiones

30/06/2009 30/06/2008

El saldo se compone de la siguiente manera:

| | | |
|------------------------------------|-------------|------------------|
| Plazo Fijo en pesos BPN -Fdos. BID | 0,00 | 35.824,71 |
| Total del Rubro | 0,00 | 35.824,71 |

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

C. JORGE A. RONALDO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional – U.N.Litoral
Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.



3. Créditos

El rubro se compone de Créditos otorgados a productores de la Cuenca del Curí Leuvú en virtud del Convenio de Financiamiento CORDECC-BID SP/SF-88-03-AR Resolución DE-13/88, suscripto el 28/04/88. Su composición y desagregación en corrientes y no corrientes se expresa a continuación:

| | Corrientes AL 30-06-2009 | Corrientes AL 30-06-2008 | No Corrientes AL 30-06-2009 | No Corrientes AL 30-06-2008 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. FONDOS BID ORIGINAL | 27.700,69 | 36.865,27 | 0,00 | 0,00 |
| A. Cartera al día | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A.1 Créditos individuales | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A.2 Créditos mancomunados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| A.3 Créditos de evolución | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. Cartera en Gestión de Cobro | 30.778,55 | 38.805,55 | 0,00 | 0,00 |
| B.1 Créditos individuales | 30.778,55 | 38.805,55 | 0,00 | 0,00 |
| B.2 Créditos mancomunados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B.3 Créditos de evolución | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D. Previsión Deudores Incobrables | -3.077,86 | -1.940,28 | 0,00 | 0,00 |
| II. FONDOS BID REINVERSION | 279.112,21 | 221.295,33 | 84.401,15 | 15.909,22 |
| A. Cartera al día | 195.025,87 | 81.994,98 | 84.401,15 | 15.909,22 |
| A.1 Créditos individuales | 70.201,23 | 38.758,19 | 17.700,39 | 13.993,50 |
| A.2 Créditos mancomunados | 76.061,16 | 23.805,88 | 65.852,64 | 0,00 |
| A.3 Créditos de evolución | 44.730,48 | 19.430,91 | 848,12 | 1.915,72 |
| A.4 Deudores por Ventas y Servicios | 4.033,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. Cartera en Gestión de Cobro | 118.249,73 | 144.407,82 | 0,00 | 0,00 |
| B.1 Créditos individuales | 43.781,60 | 50.449,16 | 0,00 | 0,00 |
| B.2 Créditos mancomunados | 0,00 | 21.566,00 | 0,00 | 0,00 |
| B.3 Créditos de evolución | 38.113,53 | 34.137,06 | 0,00 | 0,00 |
| B.4 Créditos por Ventas y Servicios | 36.354,60 | 38.255,60 | 0,00 | 0,00 |
| C. Cartera en Gestión Judicial | 6.226,98 | 7.376,98 | 0,00 | 0,00 |
| C.1 Créditos individuales | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C.2 Créditos mancomunados | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C.3 Créditos de evolución | 6.226,98 | 6.226,98 | 0,00 | 0,00 |
| C.4 Créditos por Ventas y Servicios | | 1.150,00 | 0,00 | 0,00 |
| D. Previsión Deudores Incobrables | -40.390,37 | -12.484,45 | 0,00 | 0,00 |
| III. FONDOS CORDECC | 213.554,67 | 79.083,78 | 0,00 | 0,00 |
| A. Cartera al día | 81.632,25 | 6.355,25 | 0,00 | 0,00 |
| B. Cartera en Gestión de Cobro | 153.228,50 | 76.890,83 | 0,00 | 0,00 |
| C. Cartera en Gestión Judicial | 2.180,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D. Previsión Deudores Incobrables | -23.486,08 | -4.162,30 | 0,00 | 0,00 |
| Total del Rubro | 520.367,57 | 337.244,38 | 84.401,15 | 15.909,22 |

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

C. JORGE H. GONALUTO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional - U.N.Litoral
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.





4. Otros Créditos

30/06/2009

30/06/2008

El saldo se compone de la manera detallada a continuación:

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Accionistas | 2,50 | 2,50 |
| Anticipo a Proveedores | 771,64 | 0,00 |
| Anticipo de sueldos | 550,00 | 950,00 |
| Anticipo de honorarios | 0,00 | 0,00 |
| Saldo a favor IVA | 3.366,31 | 18.094,12 |
| Anticipo Impuesto Ganancias Mínimas Presuntas | 5.675,57 | 5.746,37 |
| Retenciones Imp. a las Ganancias | 0,00 | 0,00 |
| Anticipo para gastos | 200,00 | 10.046,99 |
| Retenciones previsionales | 0,00 | 0,00 |
| Percepciones s/Combustible | 2.418,41 | 1.293,78 |
| Total del Rubro | 12.984,43 | 36.133,76 |

5. Bienes de Cambio

30/06/2009

30/06/2008

Se compone por mercadería que la Empresa posee para destinarlos a Créditos de acuerdo con el siguiente detalle:

| | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Semillas Forrajes | 1.781,78 | 649,37 |
| Semillas Huerta | 362,50 | 575,00 |
| Postes | 25.811,74 | 19.850,10 |
| Varillas | 18.757,20 | 11.965,20 |
| Alambres | 20.808,04 | 18.899,52 |
| Torniquetas | 983,72 | 596,36 |
| Tranqueras | 5.930,00 | 7.490,00 |
| Alambre Tejido | 4.990,78 | 3.607,46 |
| Materiales, Herramientas, Equipos | 805,20 | 945,20 |
| Productos Veterinarios | 0,00 | 0,00 |
| Fardos Alfalfa | 12.903,00 | 8.246,00 |
| Forraje Granos | 1.489,63 | 10.372,91 |
| Leña | 0,00 | 0,00 |
| Ruecas | 0,00 | 0,00 |
| Varios | 0,00 | 0,00 |
| Total del Rubro | 94.623,59 | 83.197,12 |

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

C. JORGE H. ROMALUJO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional - U.N.Litoral
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.



| 6. Deudas Comerciales | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| El saldo se compone de la manera que se detallada a continuación: | | |
| Rosa Jara | 1.500,00 | 1.000,00 |
| Federación Patronal Seguros | 608,53 | 0,00 |
| José Sanchez | 1.500,00 | 0,00 |
| Total del Rubro | 3.608,53 | 1.000,00 |

7. Deudas Financieras

El saldo del rubro lo compone la cuenta Préstamo BID Original que tiene su origen en el Convenio de Financiamiento mencionado en la Nota B.3. Dicho préstamo se valúa de acuerdo a las condiciones pactadas con el Banco Interamericano de Desarrollo en el convenio de financiamiento devengando una comisión del 1% anual a partir de la fecha prevista para el último desembolso. La cancelación del crédito se efectúa mediante 34 cuotas semestrales consecutivas e iguales, venciendo la primera de ellas el 05 de noviembre de 1996 y la última el 05 de mayo de 2013. El saldo se compone de la manera que se detallada a continuación:

| 7.1 Corrientes | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cta. amortización N° 27 Prést. BID-Vto. 05/11/2009 | 5.870,57 | 5.870,57 |
| Cta. amortización N° 28 Prést. BID-Vto. 05/05/2010 | 5.870,57 | 5.870,57 |
| Comisión/Intereses a pagar sobre Préstamo BID | 72,06 | 90,07 |
| Total del Rubro | 11.813,20 | 11.831,21 |

7.2 No Corrientes

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Cta. amortización N° 29 a 34 Prést. BID | 35.223,42 | 46.967,94 |
| Total del Rubro | 35.223,42 | 46.967,94 |

8. Deudas Sociales

| 8. Deudas Sociales | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| El saldo se compone de la manera detallada a continuación: | | |
| Sueldos y SAC a pagar | 15.928,00 | 13.007,00 |
| SUSS a pagar | 6.033,58 | 5.798,37 |
| Asociación Empleados de Comercio | 714,31 | 575,56 |
| La Estrella Cía. de Seguros | 1152,12 | 1152,12 |
| Depósitos judiciales a pagar | 473,11 | 428,81 |
| Total del Rubro | 24.301,12 | 20.961,85 |

Profesional. Firmado por mí el solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

C. JORGE H. BONALITO
COMISARIO EN JEFE DE LA FISCALIA

Sergio Enrique Bally
Contador Público Nacional - U.N.Litoral
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.



9. Otras Deudas

30/06/2009 30/06/2008

El saldo se compone de la siguiente manera:

| | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Honorarios Directores | 16.042,36 | 7.092,80 |
| Honorarios Comisión Fiscalizadora | 6.250,00 | 5.250,00 |
| Honorarios otros profesionales | 11.550,00 | 4.150,00 |
| Retenc. Directores a depositar | 0,00 | 2.072,00 |
| Total del Rubro | 33.842,36 | 18.564,80 |

10. Costo de Productos Vendidos

30/06/2009 30/06/2008

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Existencia Inicial | 83.197,12 | 93.582,40 |
| Mas: Compras del ejercicio | 399.518,75 | 129.782,38 |
| Menos: Existencia Final | -94.623,59 | -83.197,12 |
| Costo de los Productos Vendidos | 388.092,28 | 140.167,66 |

11. Aportes no Reintegrables

30/06/2009 30/06/2008

El saldo incluye los siguientes aportes:

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Aportes no reintegrables p/actividades ordinarias | 724.380,00 | 269.000,00 |
| Aportes Programa Traslado Hacienda | 50.000,00 | 0,00 |
| Aporte Financiam. Operativo Fardos/Emergencia | 4.000,00 | 400.000,00 |
| Aportes Financiam. Programa Manejo de Fuego | 1.762.560,00 | 397.130,00 |
| Aportes Financ. Progr. Extensión Forestal/Sanitaria | 88.200,00 | 18.000,00 |
| Aporte Financiam. Programa Chivas | 0,00 | 30.000,00 |
| Total del Rubro | 2.629.140,00 | 1.114.130,00 |

12. Otros Ingresos

30/06/2009 30/06/2008

El saldo incluye los siguientes conceptos:

| | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alquiler viviendas institucionales | 9.050,00 | 2.800,00 |
| Ingresos varios | 8.097,20 | 4.460,66 |
| Recupero Prog. Traslado Hacienda | 118.241,17 | 109.176,00 |
| Aporte Financiam. Programa Chivas | 47.476,42 | 30.000,00 |
| Recupero Prog. Cobertizos | 137.691,00 | 7.875,00 |
| Total del Rubro | 320.555,79 | 154.311,66 |

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el Informe de auditoría de fecha 11/09/2009

C. JORGE H. GONZALEZ
CONTADOR P. N. DE LA PAZ

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional - U.N. Litoral
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.





13. Resultados Financieros y Por Tenencia 30/06/2009 30/06/2008

El saldo está compuesto por los siguientes conceptos:

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses sobre Fondo BID-Original | 0,00 | 572,16 |
| Intereses sobre Fondo BID-Reinversión | 14.470,47 | 14.501,68 |
| Intereses sobre Fondo CORDECC | 2.447,21 | 1.042,50 |
| Intereses Plazo Fijo | 751,70 | 5.845,00 |
| Descuentos obtenidos | 10.783,66 | 221,90 |
| Gastos de Financiación (Anexo III) | -623,17 | -845,15 |
| Total del Rubro | 27.829,87 | 21.338,09 |

14. Resultados Extraordinarios 30/06/2009 30/06/2008

El saldo está compuesto por los resultados contables de las ventas de las siguientes unidades automotores:

| | | |
|-----------------------------------|------------------|-------------|
| Rdo. Venta Camioneta Chevrolet 20 | 28.925,62 | 0,00 |
| Rdo. Venta Fiat Strada 1,8 | 17.257,92 | 0,00 |
| Total del Rubro | 46.183,54 | 0,00 |

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

C. JORGE H. BONAUDO
CONTADOR PÚBLICO N.º 10.000.000

Sergio Enrique Bally
Contador Público Nacional – U.N.Litoral
Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.



CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M. (CORDECC)

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 JUNIO 2009
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR



| ACTIVO | | 30/06/2009 | 30/06/2008 | PASIVO | | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|----------------------------------|-------------|---------------------|-------------------|---|---------------|---------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| | Notas | | | | Notas | | |
| Caja y Bancos | 1.3.2 y B.1 | 200.663,23 | 232.245,13 | Deudas Comerciales | 1.3.4 y B.6 | 3.608,53 | 1.000,00 |
| Inversiones | 1.3.3 y B.2 | 0,00 | 35.824,71 | Deudas Bancarias | 1.3.4 y B.7.1 | 11.813,20 | 11.831,21 |
| Créditos | 1.3.4 y B.3 | 520.367,57 | 337.244,38 | Deudas Sociales | 1.3.4 y B.8 | 24.301,12 | 20.961,86 |
| Otros Créditos | 1.3.4 y B.4 | 12.984,43 | 36.133,76 | Otras Deudas | 1.3.4 y B.9 | 33.842,36 | 18.564,80 |
| Bienes de Cambio | 1.3.5 y B.5 | 94.623,59 | 83.197,12 | | | | |
| <i>Total Activo Corriente</i> | | 828.638,82 | 724.645,10 | <i>Total Pasivo Corriente</i> | | 73.565,21 | 52.357,87 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Créditos | 1.3.4 y B.3 | 84.401,15 | 15.909,22 | Préstamo BID original | 1.3.4 y B.7.2 | 35.223,42 | 46.967,94 |
| Bienes de Uso (Anexo I) | 1.3.6 | 224.336,54 | 151.657,69 | <i>Total Pasivo No Corriente</i> | | 35.223,42 | 46.967,94 |
| <i>Total Activo No Corriente</i> | | 308.737,69 | 167.566,91 | TOTAL DEL PASIVO | | 108.788,63 | 99.325,81 |
| | | | | PATRIMONIO NETO | | 1.028.587,88 | 792.886,20 |
| | | | | (Según Estado de Evolución del Patrimonio Neto) | | | |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 1.137.376,51 | 892.212,01 | TOTAL DEL PASIVO + PATRIM. NETO | | 1.137.376,51 | 892.212,01 |

Las notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.
Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

Sergio Enrique Bally
Contador Público Nacional - U.N.Litoral
Tomo III Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr. JORGE R. BONAIUTO
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 JUNIO 2009
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

en pesos con centavos

| | | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|-----------------|--------------------|--------------------|
| Ventas Netas de Productos | | 398.374,90 | 170.129,86 |
| Ventas Netas de Servicios | | 37.250,68 | 39.654,12 |
| TOTAL VENTAS | | 435.625,58 | 209.783,98 |
| Costos de Productos Vendidos | Nota B.10 | -388.092,28 | -140.167,66 |
| Costos de Servicios Prestados | Anexo III | -15.965,33 | -17.581,61 |
| TOTAL COSTOS | | -404.057,61 | -157.749,27 |
| Gastos de Administración | Anexo III | -436.991,13 | -231.280,25 |
| Gastos de Comercialización | Anexo III | -151.541,03 | -80.424,86 |
| Gastos de Servicios | Anexo III | -655.746,27 | -1.139.704,11 |
| Otros Gastos | Anexo III | -1.737.499,05 | -10.079,81 |
| Otros Ingresos | | | |
| Aportes No Reintegrables | Nota B.11 | 2.629.140,00 | 1.114.130,00 |
| Otros Ingresos | Nota B.12 | 320.555,79 | 124.311,66 |
| RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA (Incluye el Resultado por Exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda) | Nota 1.1 y B.13 | 27.829,87 | 21.338,09 |
| RESULTADO ORDINARIO | | 27.316,14 | -149.674,57 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | Nota B.14 | 46.183,54 | 0,00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 73.499,68 | -149.674,57 |

Las notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

Sergio Enrique Dally
Contador Público Nacional - U.N.Litoral
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.

G. JORGE H. BONAUTTO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
C.P.C.E. NEUQUÉN



CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURILEUVU S.A.P.E.M. (CORDECC)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO AL 30 JUNIO 2009
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR



en pesos con centésimos

| Detalle | CAPITAL | | | | GANANCIAS RESERVADAS | | RESULTADOS NO ASIGNADOS | TOTALES DEL PATRIMONIO | |
|---|----------------|-------------------------|--------------------------|--------------|----------------------|-------|-------------------------------|------------------------|--------------------|
| | Capital Social | Ajustes del Cap. Social | Aportes no capitalizacos | Sub Total | Reserva Legal | Otras | | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.641.624,00 | 2.823.893,16 | 0,00 | 4.465.517,16 | 0,00 | 0,00 | -3.672.630,96 | 792.886,20 | 942.560,77 |
| Aportes Gobierno Provincial | | | 162.202,00 | 162.202,00 | | | | 162.202,00 | 0,00 |
| Suscripción de Acciones Clase "A" Clase "B" | | | | | | | | | |
| Resultado del ejercicio | | | | | | | 73.499,68 | 73.499,68 | -149.674,57 |
| Saldos al cierre del ejercicio | 1.641.624,00 | 2.823.893,16 | 162.202,00 | 4.627.719,16 | 0,00 | 0,00 | -3.599.131,28 | 1.028.587,88 | 792.886,20 |

Las notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Profesional: Firmaco por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

Sergio Enrique Bally
Contador Público Nacional - U.N.Litoral
Tomc III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE BONNEPREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009
Comparativo con el Ejercicio Anterior

en pesos con centavos

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| VARIACION DEL EFECTIVO | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 232.245,13 | 198.044,15 |
| Modificación de ejercicios anteriores | 0,00 | 0,00 |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | 232.245,13 | 198.044,15 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 200.663,23 | 232.245,13 |
| Disminución/Aumento neto del efectivo | -31.581,90 | 34.200,98 |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Actividades Operativas | | |
| Cobro por ventas de bienes y servicios | 175.540,38 | 91.634,86 |
| Cobranzas de Créditos | 382.982,69 | 205.195,63 |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios | -1.021.047,81 | -340.177,90 |
| Pago Programas Provinciales | -2.218.454,45 | -1.009.324,26 |
| Pagos al personal y cargas sociales | -379.465,14 | -264.206,80 |
| Pagos de Impuestos | -57.211,96 | -27.228,26 |
| Recuperos de programas | 255.932,17 | 117.051,00 |
| Cobros de aportes no reintegrables | 2.676.616,42 | 1.114.130,00 |
| Otros ingresos | 17.147,20 | 7.260,66 |
| Flujo neto de efectivo generado antes de las operaciones extraordinarias | -167.960,50 | -105.665,07 |
| Flujo neto de efectivo generado por las operaciones extraordinarias | 0,00 | 0,00 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | -167.960,50 | -105.665,07 |
| Actividades de Inversión | | |
| Pagos por compras de bienes de uso | -113.943,16 | -3.596,47 |
| Recupero por venta de bienes de uso | 65.000,00 | 0,00 |
| Constitución de plazos fijos | -144.606,23 | 0,00 |
| Retiros de plazos fijos | 180.430,94 | 155.881,46 |
| Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de inversión | -13.118,45 | 152.284,99 |
| Actividades de Financiación | | |
| Aportes de los socios | 162.202,00 | 0,00 |
| Pagos de préstamo BID | -12.704,95 | -12.418,94 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación | 149.497,05 | -12.418,94 |
| DISMINUCION/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO | -31.581,90 | 34.200,98 |

Las notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Profesional. Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional - U.N.Litoral
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.

C. JORGE A. BONAUDO
CONTADOR PÚBLICO N.º 11770





BIENES DE USO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(comparativo con el ejercicio anterior)

en pesos con centavos

| Detalle | Valor al inicio del ejercicio | Aumentos | Transferencias | Disminuciones | Valor al cierre del ejercicio | Amortizaciones | | | Neto resultante al 30/06/2009 | Neto resultante al 30/06/2008 | |
|----------------------|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| | | | | | | Acumulada al inicio | Bajas | del ejercicio | | | |
| RODADOS | 260.066,62 | 110.937,35 | | -81.982,72 | 289.021,25 | 247.324,54 | -69.240,64 | 22.187,47 | 200.271,37 | 88.749,88 | 12.742,08 |
| HERRAMIENTAS | 8.865,05 | 1.543,80 | | | 10.408,85 | 4.014,87 | | 902,93 | 4.917,80 | 5.491,05 | 4.850,18 |
| MUEBLES Y UTILES | 40.268,33 | 1.462,01 | | | 41.730,34 | 36.911,69 | | 596,10 | 37.507,79 | 4.222,55 | 3.356,64 |
| INSTALACIONES | 13.401,44 | 0,00 | | | 13.401,44 | 11.868,26 | | 207,91 | 12.076,17 | 1.325,27 | 1.533,18 |
| INMUEBLES | 170.126,50 | 0,00 | | | 170.126,50 | 48.237,08 | | 3.344,54 | 51.581,62 | 118.544,88 | 121.689,42 |
| MAQUINAS Y EQUIPOS | 57.095,92 | 0,00 | | | 57.095,92 | 50.868,83 | | 1.131,98 | 52.000,81 | 5.095,11 | 6.227,09 |
| SOFTWARE COMPUTACION | 1.513,00 | 0,00 | | | 1.513,00 | 453,90 | | 151,30 | 605,20 | 907,90 | 1.059,10 |
| TOTALES | 551336,86 | 113943,16 | 0,00 | -81982,72 | 583297,30 | 399679,17 | -69240,64 | 28522,23 | 358960,76 | 224336,54 | 151657,69 |

Profesional. Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

Sergio Enrique Bally
Contador Público Nacional - U.N. Litoral
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ
PRESIDENTE
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr. JORGE H. BIGNAIUTO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

PLAZOS DE REALIZACION Y EXIGIBILIDAD DE CREDITOS Y DEUDAS
 Correspondiente al Ejercicio finalizado el 30/06/2009

en pesas con centavos

| Detalle | 1er.Trim. Jul/Sep.09 | 2er.Trim. Oct/Dic.09 | 3er.Trim. Ene/Mar.10 | 4er.Trim. Abr/Jun.10 | 2do.Año 2010/2011 | 3er.Año 2011/2012 | 4to.Año 2012/2013 | 5to.Año 2013/2014 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVOS | 396.189,21 | 82.178,11 | 14.323,67 | 40.661,01 | 84.401,15 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 396.189,21 | 82.178,11 | 14.323,67 | 40.661,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| INVERSIONES | 0,00 | | | | | | | |
| CREDITOS | 383.204,78 | 82.178,11 | 14.323,67 | 40.661,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. FONDOS BID ORIGINAL | 27.700,69 | | | | | | | |
| II. FONDOS BID REINVERSION | 141.949,42 | 82.178,11 | 14.323,67 | 40.661,01 | | | | |
| III. FONDOS CORDECC | 213.554,67 | | | | | | | |
| OTROS CREDITOS | 12.984,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACCIONISTAS | 2,50 | | | | | | | |
| ANTICIPOS VARIOS | 7.197,21 | | | | | | | |
| SALDO A FAVOR IVA | 3.366,31 | | | | | | | |
| OTROS | 2.418,41 | | | | | | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 84.401,15 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CREDITOS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 84.401,15 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. FONDOS BID ORIGINAL | | | | | | | | |
| II. FONDOS BID REINVERSION | | | | | 84.401,15 | | | |
| PASIVOS | 61.752,01 | 5.942,63 | 0,00 | 5.870,57 | 11.741,14 | 11.741,14 | 11.741,14 | 0,00 |
| PASIVOS CORRIENTES | 61.752,01 | 5.942,63 | 0,00 | 5.870,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| DEUDAS COMERCIALES | 3.608,53 | | | | | | | |
| DEUDAS BANCARIAS | | 5.942,63 | | 5.870,57 | | | | |
| DEUDAS SOCIALES | 24.301,12 | | | | | | | |
| DEUDAS FISCALES | 0,00 | | | | | | | |
| OTRAS DEUDAS | 33.842,36 | | | | | | | |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11.741,14 | 11.741,14 | 11.741,14 | 0,00 |
| PRESTAMO BID ORIGINAL | | | | | 11.741,14 | 11.741,14 | 11.741,14 | |

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/09/2009

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional - U.N.Litoral
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén.

 JORGE GUTIERREZ
 PRESIDENTE
 CORDECC S.A.P.E.M.

 C. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA

CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M. (CORDECC)

ANEXO III

COSTOS Y GASTOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30/06/2009

en pesos con centavos



| Rubros | Costo de Bs. Cambio | Gastos de Servicios | Costos de Serv. Prest. | Gastos de Administ. | Gastos de Comercializ. | Gastos de Financiación | Otros Gastos | Total al 30/06/2009 | Total al 30/06/2008 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Gastos varios administración | | | | 47.882,89 | | | | 47.882,89 | 9.112,66 |
| Sueldos y Jornales | | 51.576,64 | | 51.576,63 | 51.576,64 | | | 154.729,91 | 138.044,36 |
| Aportes Patronales | | 8.826,01 | | 8.826,01 | 8.826,01 | | | 26.478,03 | 24.237,18 |
| Honorarios Directores y Síndicos | | | | 169.457,20 | | | | 169.457,20 | 102.506,76 |
| Gastos varios Rodados | | 20.782,38 | | 13.854,92 | 20.782,38 | | | 55.419,68 | 46.001,56 |
| Serv. asesoramiento profesional | | | | 28.800,00 | | | | 28.800,00 | 34.050,00 |
| Combustibles y lubricantes | | 11.100,87 | | 7.400,58 | 11.100,87 | | | 29.602,32 | 9.459,87 |
| Viáticos y movilidad | | 6.157,88 | | 55.420,95 | | | | 61.578,83 | 27.109,75 |
| Débitos y comisiones bancarias | | | | 13.504,54 | | | | 13.504,54 | 5.128,82 |
| Gastos varios de servicios | | 22.790,04 | | | | | | 22.790,04 | 3.776,86 |
| Gastos servicios Fletes | | | 15.965,33 | | | | | 15.965,33 | 17.581,61 |
| Gastos p/ cursos de capacitación | | 1.906,02 | | | | | | 1.906,02 | 1.121,03 |
| Impuestos, Tasas y Contribuciones | | 28.605,98 | | 28.605,98 | | | | 57.211,96 | 27.534,07 |
| Amortización Bienes de Uso | | 14.261,12 | | 7.130,56 | 7.130,56 | | | 28.522,23 | 12.488,57 |
| Seguros | | 3.757,29 | | 2.504,87 | 3.757,29 | | | 10.019,45 | 6.428,90 |
| Comisiones Préstamo BID | | | | | | 623,17 | | 623,17 | 661,34 |
| Deudores incobrables | | | | | 48.367,28 | | | 48.367,28 | 0,00 |
| Gastos Gestión de Cobranzas | | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Gastos Legales | | | | 559,36 | | | | 559,36 | 1.122,50 |
| Mantenimiento Inmuebles | | 1.466,65 | | 1.466,65 | | | | 2.933,30 | 1.745,24 |
| Intereses y Act. Impositivas y Otras | | | | | | | | 0,00 | 183,81 |
| Gastos Op. Traslado Hacienda | | 227.278,22 | | | | | | 227.278,22 | 211.802,39 |
| Gastos Programa Esquila | | 3.752,77 | | | | | | 3.752,77 | 2.296,64 |
| Programa Fibra Caprina | | 50.169,21 | | | | | | 50.169,21 | 0,00 |
| Programa Emergencia Climática | | | | | | | 600,00 | 600,00 | 10.079,81 |
| Gastos Programas Cordecc | | 3.560,00 | | | | | | 3.560,00 | 0,00 |
| Programa Manejo de Fuego | | | | | | | 1.675.299,05 | 1.675.299,05 | 374.161,48 |
| Programa de Obras Varias | | | | | | | 61.600,00 | 61.600,00 | 0,00 |
| Prog. Extensión Forestal/Sanitaria | | 130.202,00 | | | | | | 130.202,00 | 24.000,00 |
| Subsidio Programa Cobertizos | | 54.237,39 | | | | | | 54.237,39 | 0,00 |
| Gastos Op. Fardos | | 15.315,81 | | | | | | 15.315,81 | 389.280,58 |
| Totales al 30/06/2009 | 0,00 | 655.746,27 | 15.965,33 | 436.991,13 | 151.541,03 | 623,17 | 1.737.499,05 | 2.998.365,99 | |
| Totales al 30/06/2008 | 0,00 | 1.139.704,11 | 17.581,61 | 231.280,25 | 80.424,86 | 845,15 | 10.079,81 | | 1.479.915,79 |

Profesional. Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 11/06/2009

Sergio Enrique Bailly
 Contador Público Nacional - U.N. Litoral
 Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE SUTERREZ
 PRESIDENTE
 CORDECC S.A.P.E.M.

Dr. JORGE M. BONAIUTO
 CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA





Señor:
 Presidente de
CORDECC S.A.P.E.M.

En mi carácter de Contador Público independiente, informo sobre la auditoría que he realizado de los Estados Contables de CORDECC S.A.P.E.M. detallados en el apartado I (los cuales están firmados por mi al solo efecto de su identificación con este informe). Los Estados citados constituyen una información preparada y emitida por el Directorio de esa Empresa en ejercicio de sus funciones exclusivas. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basado en mi examen de auditoría con el alcance que menciono en el párrafo II.

I. ESTADOS CONTABLES AUDITADOS

- a) Estados de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2009 y 2008.
- b) Estados de Resultados por los ejercicios cerrados el 30 de junio de 2009 y 2008.
- c) Estados de Evolución del Patrimonio Neto (capital, reservas y otros resultados acumulados) por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008.
- d) Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008.
- e) Notas A.1 a B.14 y Anexos I a III.

II. ALCANCE DE LA AUDITORIA

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

Las normas de auditoría requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por la administración y la presentación de los estados contables tomados en conjunto.

Sergio Enrique Bally
 Sergio Enrique Bally
 Contador Público Nacional – U.N.Litoral
 Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén

C. JACQUELINE BONAIUTO
 Contadora Pública Nacional
 C.P.C.E. Neuquén



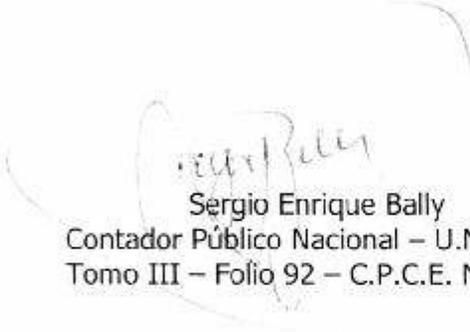
III. **DICTAMEN**

En mi opinión, los estados contables detallados en en punto I. presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de CORDECC S.A.P.E.M. al 30 de junio de 2009 y 2008; los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y las variaciones en el flujo de efectivo por los ejercicios cerrados en esas fechas, de acuerdo con normas contables profesionales.

IV. **INFORMACIÓN ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES**

Al 30 de junio de 2009 y según consta en sus registros contables, esta sociedad adeuda \$ 6.033,58, al ANSES (Administración Nacional de la Seguridad Social). Dicha deuda no era exigible a esa fecha.

Chos Malal, 11 de Septiembre de 2009.


Sergio Enrique Bally
Contador Público Nacional – U.N.Litoral
Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén



Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén



Nº Z-09561

Legalización Nº 69328

En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 571, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a **SERGIO ENRIQUE BALLY**

matriculado de 092 Contadores Públicos inscripto/a en la matrícula de 092 bajo el

Tº Fº , quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Zapala, 11/01/2010

A los efectos de la presente legalización, se han efectuado las gestiones obrando en la Resolución N° 141 del CPCE, en su artículo 1º y en virtud de lo que resulta sobre el libro 2010/0001



C. JORGE W. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PROVINCIA



INFORME DE COMISION FISCALIZADORA

SEÑORES ACCIONISTAS DE LA
CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU
SOCIEDAD ANONIMA CON PARTICIPACION ESTATAL MAYORITARIA

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el Art. 294 de la Ley 19550 de Sociedades Comerciales.

En ejercicio de esas funciones, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad, en el ejercicio de dichos documentos basados en el examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

I- DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2009; comparativo con el ejercicio anterior.-
- b) Estado de resultado al 30 de junio de 2009; comparativo con el ejercicio anterior.-
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio comprendido entre el 01 de julio de 2008 y el 30 de junio 2009; comparativo con el ejercicio anterior.-
- d) Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009;
- e) Notas 1 a 14 y anexos I;II y III.-
- f) Inventario al 30 de junio de 2009.-

II – ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos de la sociedad, que fueron expuestos en las reuniones de directorios y asambleas, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) hasta f); del punto I. Dicho examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoria vigentes, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoria incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el directorio.-

Por lo tanto nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos.-

La calificación a la adecuación de la ley y los estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la sociedad, así como la opinión sobre los documentos referidos en el punto I, no se extienden a hechos, actos, omisiones o

C. J. ROSE H. B. S. S. S. S.
COMISARIO CAL. DE LA PROV. M.



circunstancias, que no resulten de conocimiento de esta comisión, que no pudieren determinarse a partir del examen de la información recibida para su fiscalización o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar su detección. La revisión tampoco se extiende a los criterios empresarios de administración ni comercialización, que resultan de resorte exclusivo del Directorio y la Asamblea.

Asimismo en el examen de la memoria del directorio hemos obtenido las informaciones y explicaciones que consideramos necesarias.-

III- DICTAMEN

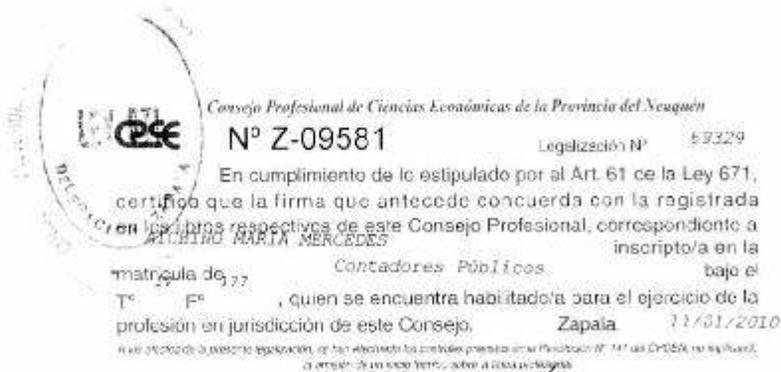
- a) En nuestra opinión y basándonos en el informe que emitió el auditor externo de fecha 11 de setiembre de 2009; los estados contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU Sociedad Anónima con participación Estatal mayoritaria, al 30 de junio de 2009; los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones netas del efectivo, por el ejercicio cerrado en esa fecha, comparativo con el anterior, de acuerdo con normas contables.

CHOS MALAL 30 de octubre de 2009.-


Dr. Oscar Costa
Síndico


Cra. Maria Mercedes AICHINO
Síndico


Cr Guillermo RICHARD
Síndico




Sr. Miguel
Contador Público
C.P.E.N.
Buenos Aires, Zapala


Sr. Bonaiuto
Contador Público
C.P.E.N.
Buenos Aires, Zapala



CORDINEU S.E.

EJERCICIO 2009





CORDINEU S.E.

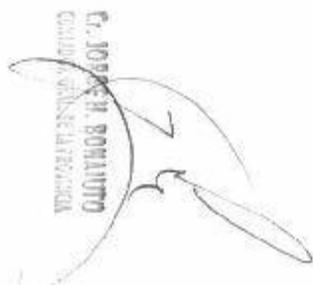
MEMORIA Y BALANCE 2009

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Ejercicio Económico N° 8

REVISADO POR LA COMISIÓN DE AUDITORES EXTERNOS DE LA EMPRESA

REVISADO POR LA COMISIÓN DE AUDITORES EXTERNOS DE LA EMPRESA



Mensaje de la señora Presidente del Directorio

En el año 2009, la Corporación dio un paso importante en el desarrollo del proyecto urbano integral logrando la suscripción de las Acciones Concertadas con los desarrolladores para avanzar con las cesiones del 25% de tierras, en un todo de acuerdo a lo establecido en la Ordenanza 10010/04.

Este avance fue posible gracias a dos líneas de acción claramente destacables. Por una parte, el trabajo del equipo técnico de la Corporación que, conjuntamente con el Directorio, se abocó a resolver una metodología de cálculo justa y equilibrada para las partes que permitiera consensuar con cada uno de los desarrolladores la correspondiente cesión. Por otra parte, la intervención del Concejo Deliberante con la aprobación de las mencionadas Actas Concertadas y sus correspondientes cesiones. Contamos entonces, con un banco de tierras inicial que permitirá conseguir el financiamiento para iniciar la primera etapa de las obras de infraestructura para los Distritos 134 y 135 de la Confluencia.

En el Distrito 132 y en pos de integrar el predio de la isla al desarrollo urbano de la ciudad, la Corporación permitió la apertura vehicular y desarrolló durante el año un Programa Cultural con varios eventos de carácter gratuito y para todo público. A esta acción se sumó el desarrollador G&D Developers quien propició la apertura de una confitería brindando una alternativa más al paseo por la costanera del río.

Se continuó además, en la isla 132, con el Plan de Obras de Servicios Básicos en marcha ejecutando y finalizando la obra de Abastecimiento de Gas Natural y se avanzó en iniciar el proyecto del Parque Natural y su Plan de Manejo Ambiental, que en conjunto con los lotes integra el desarrollo de las 50 hectáreas que conforman la misma.

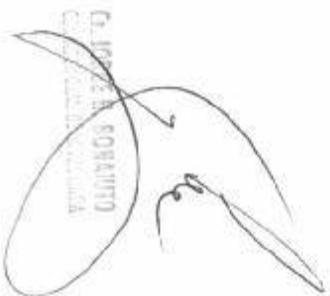
Por último, cabe destacar que la Corporación realizó una convocatoria pública a Inversores para la Manifestación de Interés por la venta de terrenos con proyectos de inversión en la Isla 132, a la cual se presentaron dos interesados quienes acompañaron antecedentes y una propuesta preliminar del proyecto arquitectónico a ejecutar y la estimación de la inversión.

Sobre el particular, la crisis financiera y su impacto en el mercado inmobiliario llevó a que las empresas interesadas no presentaran las ofertas económicas para la compra de lotes, en razón a no haber podido concretar el compromiso de los inversores para la financiación del proyecto en general.

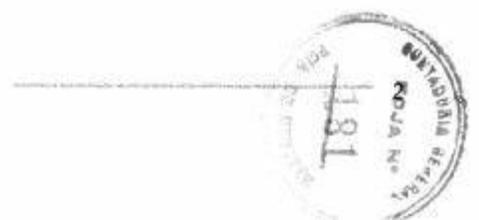
Para concluir, se espera que esta situación se revierta en el próximo ejercicio y así lograr incorporar fondos a la Corporación que no provengan sólo del aporte de los socios.



Ing. Viviana Pesek
Presidente



G. JORGE SORIANO
PRESIDENTE



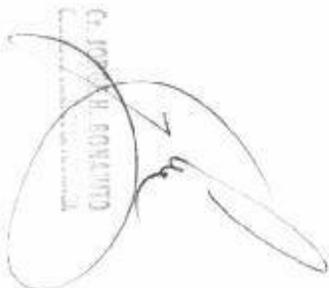
Autoridades

Directorio

| Directores Titulares | | Capital Social Representado |
|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| Presidente | Ing. Viviana Pesek | Provincia |
| Vicepresidente | Dn. César Gass | Municipio |
| Directores | Cr. Marcelo Raimondo | Provincia |
| | Dr. Mario Ferrari | Municipio |

Comisión Fiscalizadora

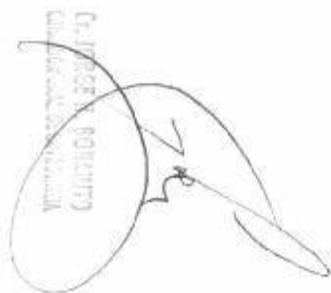
| Síndicos Titulares | | Capital Social Representado |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|
| Presidente: | Cr. Mario Rimaniol | Municipio |
| Síndicos: | Dr. Martín Irigoyen | Provincia |
| | Dr. Pablo Kohon | Municipio |



Dr. Mario Rimaniol
Presidente
Comisión Fiscalizadora



| | |
|---|----|
| INTRODUCCIÓN | 5 |
| A. ACCIONES IMPLEMENTADAS EN EL EJERCICIO 2009 | 6 |
| 1. Estudios y trabajos de consultoría | 6 |
| 2. Anteproyectos | 7 |
| 3. Proyectos Ejecutivos | 10 |
| 4. Obras ejecutadas | 11 |
| 5. Convenios | 12 |
| 6. Desarrollos en la Zona de Gestión Especial Paseo de la Costa – Distrito 134 y 135 | 12 |
| 7. Desarrollos en la Isla 132 | 13 |
| 8. Eventos | 17 |
| 9. Presentaciones | 22 |
| B. GESTION ECONOMICA FINANCIERA | 23 |
| C. RESULTADO DEL EJERCICIO | 27 |
| D. ACCIONES JUDICIALES | 28 |


C. JIMENEZ NORCENA
C. JIMENEZ NORCENA



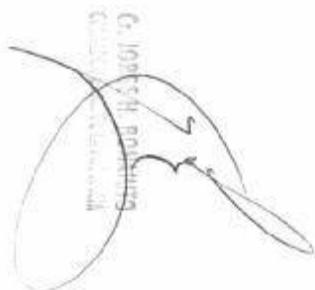
INTRODUCCIÓN

En cumplimiento de las disposiciones legales estatutarias vigentes, el Directorio tiene el agrado de someter a la consideración de la Asamblea, la presente Memoria, Estados Contables y Anexos correspondientes al 8º ejercicio económico, finalizado el 31 de diciembre de 2009.

Los trabajos en general que la Corporación ejecutó en el presente ejercicio, algunos de los cuales son continuidad de ejercicios anteriores, se detallan en esta memoria teniendo en cuenta si corresponden a la Zona de Gestión Especial del Paseo de la Costa en la que la Corporación actúa por mandato del Municipio (Ordenanza 10010/04) o si corresponden a la Isla 132, la cual forma parte de su patrimonio.

Esta discriminación tiene su fundamento en la necesidad de destacar que la Corporación ha venido y viene invirtiendo fondos propios en la materialización de acciones que tienen que ver directamente con la Zona de Gestión Especial Paseo de la Costa, financiación prevista por la ordenanza referenciada a través de la cesión del 25 % de tierras. En consecuencia y hasta tanto no se concrete esta fuente de financiamiento, el Directorio de la Corporación ha tomado la decisión de financiar estas acciones con recursos propios a recuperar.

Esto ha llevado a que estas inversiones estén activadas como crédito en el balance del ejercicio 2009.


G. JORGE R. ROMERO
Directorio



A. ACCIONES IMPLEMENTADAS EN EL EJERCICIO 2009

1. Estudios y trabajos de consultoría

Para la Zona de Gestión del proyecto "Paseo de la Costa", Distrito 134 – 135., se realizaron durante el ejercicio 2009 los siguientes estudios y/o trabajos de consultoría:

▪ **Metodología de Cálculo para la Cesión del 25% de tierras, según Artículo 21 de la Ordenanza 10010.**

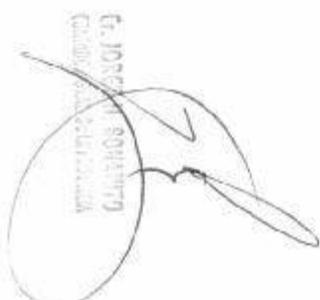
Luego de varias reuniones con los distintos fundistas y desarrolladores de la Zona de Gestión del Paseo de la Costa y con la colaboración del consultor Arquitecto Juan Carlos Angelomé y el equipo técnico de la Corporación se procedió a resolver una Metodología de Cálculo que permitiera obtener en forma justa y equilibrada para los intereses de las partes (la Corporación, la Municipalidad y los fundistas) la cesión del 25% de tierra de los loteos a desarrollar.

▪ **Medición de la Primera Línea de Indicadores Básicos. Implementación del Observatorio Urbano Ambiental.**

Se preparó toda la documentación correspondiente al Pliego de Especificaciones Técnicas, Cómputo y Presupuesto para la contratación de la medición de la Primera Línea de Indicadores Básicos del Sistema de Observatorio Urbano Ambiental, a los efectos de cumplimentar con el Artículo 17 de la Ordenanza 10010. Esta contratación deberá realizarse una vez que el Poder Ejecutivo Municipal, a través de su área competente, apruebe el modelo de Implementación del Observatorio Urbano Ambiental, modelo que fuera remitido oportunamente y que a la fecha del cierre del ejercicio se encuentra en trámite de aprobación.

▪ **Estudio Económico Inmobiliario de Transformación de Datos del Sistema de Información Geográfica (SIG).**

Se realizó un trabajo de adecuación de datos de los loteos de los Distritos 134 y 135 y un estudio del mercado inmobiliario. El trabajo permitió generar los valores de mercado de la zona como así también los estimadores económicos a partir del cruce de datos y la


E. JOSEFA ROHAYTA
Gerente General

relación valor fiscal-valor de mercado. De esta forma, se dispone en formato SIG en cada uno de los lotes del área de la Confluencia de la relación que existe entre el valor fiscal actual y el valor de mercado de la tierra libre de mejora.

2. Anteproyectos

Durante el ejercicio se realizaron los siguientes Anteproyectos y Proyectos Ejecutivos específicos para la Zona de Gestión del Paseo de la Costa – Distrito 134 y 135:

▪ Anteproyectos Red de Distribución de Agua Potable y Saneamiento. Primera Etapa.

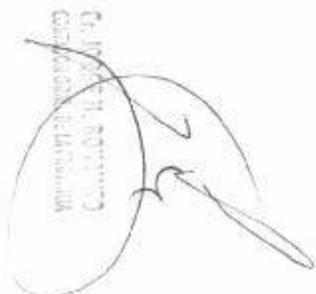
La Corporación realizó en conjunto con el Ente Provincial de Agua y Saneamiento los anteproyectos y la documentación técnica que forma parte de los Pliegos General y Particular Técnico para llamar a licitación las obras del primer anillo que permitirá servir a los primeros loteos en marcha. El llamado a licitación se realizará una vez que se cuenten con las correspondientes partidas presupuestarias.

▪ Anteproyecto de Saneamiento incluyendo estación Elevadora. Primera Etapa.

De igual manera el anteproyecto fue producto de un trabajo conjunto entre la Corporación y el Ente Prestador y se cuenta con la documentación básica para el llamado a licitación una vez que se cuente con los fondos correspondientes.

▪ Anteproyecto Parque Natural Isla 132 y Plan de Manejo Ambiental.

En el ejercicio 2009, el Directorio tomó la decisión de avanzar con el desarrollo del Parque Público de la Isla 132 sobre la base de dos premisas fundamentales. En primer lugar, se planteó no tanto el diseño de una arquitectura material sino el manejo del espacio público mediante el desarrollo de un protocolo para la protección medio ambiental. En segundo término, nuestro desafío era obtener un proyecto que resulte realizable, compatibilizando los aspectos sociales, ambientales y económicos.


Comandante en Jefe
Comando en Jefe de la Zona


CONTABILIDAD
7
135

Conjuntamente con el Colegio de Arquitectos de Neuquén R1 y, mediante el Convenio detallado en el punto anterior, se procedió a realizar el referenciado Concurso. El Concurso de Ideas fue no vinculante y el Anteproyecto y Plan de Manejo fue vinculante, de carácter nacional, abierto y a una sola vuelta. Se obtuvieron 21 (veintiún) trabajos de distintos puntos del país, los que fueron evaluados por el Arq. Jorge Hampton, el Arq. Luis Gossman, el Arq. Juan Fontana, el Arq. Eduardo Ferrareso y la Ing. Viviana Pesek como miembros del Jurado.

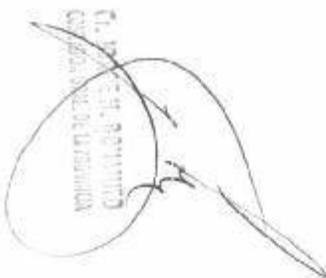
El resultado fue más que exitoso. Bases claras, una amplia convocatoria, un jurado de altísima calidad y experiencia y la inclusión de asesores en la evaluación de los trabajos, fueron la clave para que luego de un arduo trabajo de jurado se pudieran alcanzar los objetivos planteados.

El proyecto ganador: Parque Natural Isla 132. Parque Ambiental y Educativo - "Pasarela 132", propone una intervención respetuosa del parque natural con sus pasarelas, sus lugares de estancia o aquellos de simple contemplación, emergiendo estructuras que dejan ver las costillas de nuestros habitantes prehistóricos. Los senderos actuales y el canal Durán intrincan una red que define recorridos y pertenencias. Una pasarela, línea de tiempo que recrea pasado y augura futuro, propone una experiencia vital de recorrido y conecta ambientes que albergan diferentes programas.

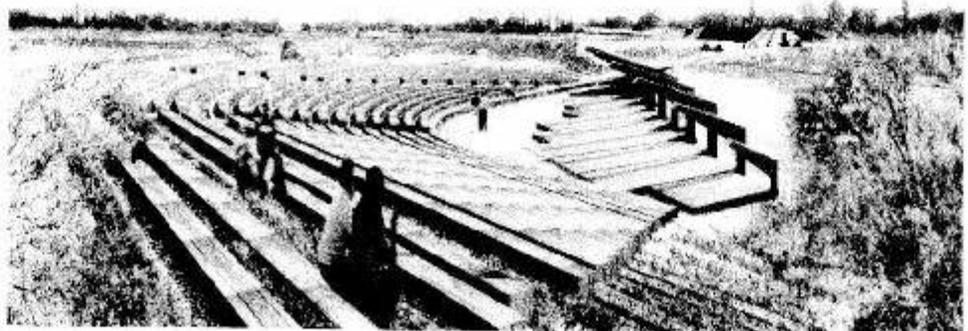
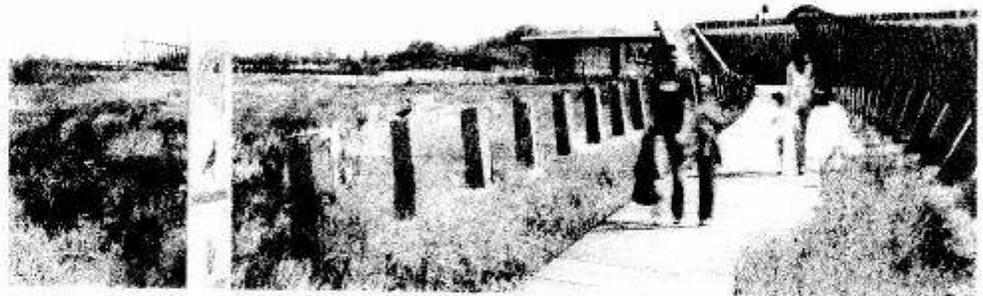
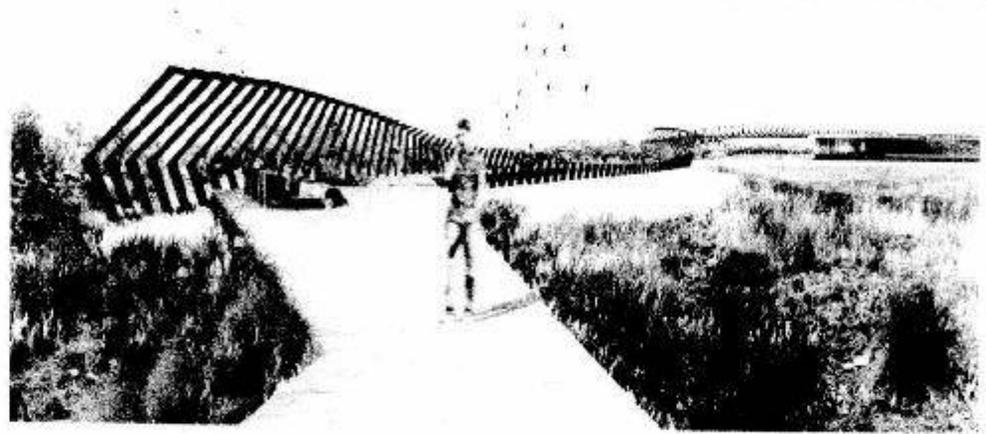
Los autores del proyecto ganador son los Arquitectos Mariano Gonzalez Moreno, Ana Paula Saccone, Pablo Viollordo Quastler y Cora Burgin de Capital Federal.

A partir de ahora, resta avanzar en la Contratación del Proyecto Ejecutivo y en la búsqueda de financiamiento para ejecutar la obra.

A continuación se muestran imágenes del Proyecto ganador: "Pasarela 132"


El Jefe de Gabinete
de la Presidencia del Poder
Ejecutivo





CONSEJO DE LA CIUDAD DE
CORDOBA

88
188
9
188
9
188

Monto: 59.870 más IVA

Estado: Finalizado y aprobado por el Ente Prestador del Servicio.

4. Obras Ejecutadas

En el marco del Plan de Infraestructura de la Isla 132, se detallan las siguientes obras ejecutadas durante el ejercicio,

▪ "Obra de Red de Alimentación y Distribución de Gas Natural Isla 132 y Estación Reductora - Primera Etapa".

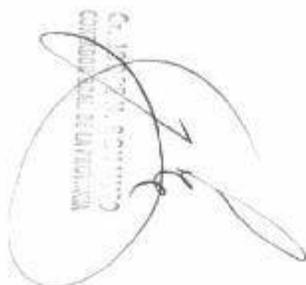
Esta obra de alimentación del fluido consta de un tendido de alimentación en acero (102 mm) que se inicia en el gasoducto existente en la intersección de calles Copahue y Saturnino Torres y finaliza en el lugar donde se ejecutó la Estación Reductora de Presión en la isla 132. La obra de distribución del fluido consta de un tendido de cañerías de Polietileno (125 y 90 mm) dentro de la isla 132. La obra además incluyó el cruce de puente y alcantarilla, conexiones a cañerías existentes, provisión e instalación de válvulas y planos conforme a obra. Además se realizó la conexión de la red de distribución de la isla a la sede de la Corporación que permitirá contar con gas natural una vez que el ente prestador apruebe la obra. Como particularidad de la contratación de esta obra, cabe destacar que en la misma se excluyó en sus bases, los ajustes en los valores de las certificaciones de obra a partir de las redeterminaciones de precio sobre los saldos de contrato. El no reconocimiento de estos ajustes fue a cambio de otorgar, además del 30% de anticipo de obra, un acopio de materiales, de manera de congelar la mayor parte de los precios de los insumos, Esta decisión, adoptada por el Directorio, le permitió a la Corporación un ahorro de fondos por los ajustes que seguramente se habrían producido.

Contratista: Mocchiola S.A.

Monto de Contrato: \$ 1.596.981, 82 más IVA

Estado de avance de ejecución: 100%

En aprobación final en el Ente Prestador Camuzzi Gas del Sur S.A.


COORDINADOR GENERAL DE LA INSTITUCIÓN



5. Convenios

▪ **Convenio con el Colegio de Arquitectos Regional 1 de la Provincia del Neuquén.**

Se suscribió un Convenio Marco, de carácter general, entre la Corporación y el Colegio de Arquitectos para llevar adelante acciones conjuntas en un marco de cooperación técnica. Posteriormente, se suscribió un Convenio Específico entre las partes en el que la Corporación en calidad de ente promotora encarga al Colegio de Arquitectos de Neuquén R1 la organización, con el auspicio de FADEA (Federación Argentina de Arquitectos) de un Concurso Nacional de Ideas para el Diseño y Plan de Manejo del Parque Natural de la isla 132.

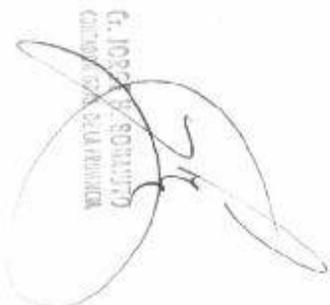
6. Desarrollos en la Zona de Gestión Especial Paseo de la Costa – Distrito 134 y 135

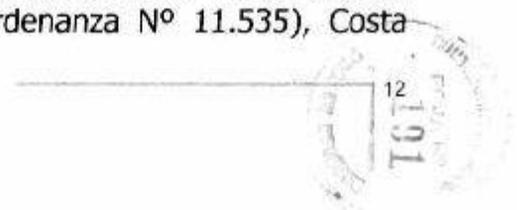
Durante el ejercicio 2009, se realizó un importante trabajo con el Concejo Deliberante que permitió la aprobación de las primeras "Acciones Concertadas" para la cesión del 25% de tierras suscriptas entre la Corporación y los desarrolladores.

Tanto el directorio en pleno como los distintos asesores de la Corporación se reunieron en reiteradas ocasiones, en particular con la Comisión de Obras Públicas presidida por el Concejel Darío Martínez, a los efectos de explicar el avance del desarrollo de los loteos, presentar la primera etapa de las Obras de Infraestructura del área (En particular la primera etapa de las Obras de Distribución de Agua Potable y Saneamiento) y la Metodología de Cálculo de Cesión del 25%, entre otros temas.

A la fecha, la Corporación ha otorgado el Visado de Calidad de Diseño Urbanístico, en cumplimiento del artículo 16 de la Ordenanza 10010, a un total de 11 emprendimientos en la Zona de los Distritos 134 y 135, que aportan un total de 467 nuevos lotes de una superficie promedio entre 600 y 1200 metros cuadrados cada uno, sin contar las viviendas multifamiliares de algunos de los mismos.

De los mencionados 11 emprendimientos, el Concejo Deliberante aprobó las cesiones de cinco desarrollo: Portal del Sol (Ordenanza Nº 11.690), El Maitén (Ordenanza Nº 11.535), Costa


C. 10010
ORDENANZA 11.690
ORDENANZA 11.535


12
161

Azul (Ordenanza N° 11.689), Inca Huasi (Ordenanza N° 11.644) y Fideicomiso Obreros Argentinos (Ordenanza N° 11.668).

Estas cesiones que totalizan una cantidad de 31 lotes de distinta superficie en función de cada loteo. Las cesiones son al dominio municipal con el destino específico de solventar las obras de infraestructura y urbanización prevista en el Plan Maestro del Paseo de la Costa y serán administradas por la Corporación en su carácter de Unidad Ejecutora del mismo.

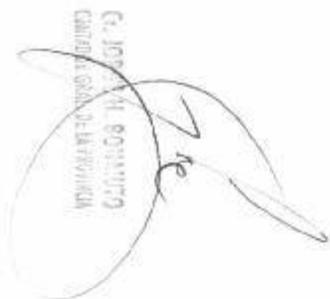
NOTA: Una mención especial en este apartado, le cabe al Loteo Viviendas Limay Sociedad Civil. En primer lugar, la Corporación notó que el Plano de Mensura del Loteo fue registrado sin la anotación al margen de la obligatoriedad de cesión, tema que fue comunicado oportunamente al Sr. Intendente Municipal, Lic. Martín Farizano para su intervención de competencia-. En segundo lugar, se suscribió mediante Acción Concertada la cesión entre las partes y se envió al Concejo Deliberante para su aprobación. Paralelamente, se detectó que parte de los lotes propuestos en la cesión no se encontraban a ese momento bajo el dominio de propiedad de la Sociedad Civil. El expediente fue retirado de su tratamiento en el Concejo Deliberante a los efectos de aclarar tal situación.

7. Desarrollos en la Isla 132

▪ **Emprendimiento Ribera Urbana: Desarrolladora G&D Developers.**

En el presente ejercicio, la Corporación en conjunto con la desarrolladora, se estudiaron una serie de iniciativas que fueron desde la apertura de la isla al tránsito vehicular al público en general hasta la habilitación de emprendimientos comerciales a los efectos de sociabilizar el proyecto. En este marco, es que con un gran esfuerzo económico para la Corporación como es la ampliación de la seguridad en tiempo y cantidad, se posibilitó la apertura mencionada y se visó la apertura de un local comercial al público en general en el local del Sell Center.

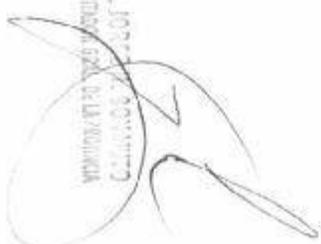
Por otro lado, la desarrolladora realizó una presentación solicitando el visado de parte de esta Corporación, "... de la Mensura con División del Lote 5 de la Manzana A, propiedad de G&D DEVELOPERS S.R.L.". Luego de analizar la presentación, esta Corporación le solicitó la revisión y adecuación de la misma teniendo


C. JORGE M. BORGHETTI
SECRETARIO GENERAL DE LA CORPORACIÓN

en cuenta que el Lote 5 forma parte de un emprendimiento integral y que los indicadores urbanísticos se visaron originalmente siguiendo el criterio de unidad, no asignados por cada lote sino en forma integral a todo el proyecto. En función de esto, la desarrolladora presentó una nueva propuesta de subdivisión del Lote 5, acompañando documentación adicional referida al "Nuevo Plan General" del proyecto integral, solicitado por la Corporación.



Como hecho posterior al cierre del ejercicio se aprobó en reunión de Directorio la Subdivisión del Lote 5 replanteada y se trabajó con la desarrolladora en varias reuniones en el ajuste de un Plan de Negocios, en particular el Plan Financiero que permitirá solventar la inversión en el nuevo tiempo propuesto. Este trabajo culminó con la aprobación en Directorio del contrato que renegocia el acuerdo original con la desarrolladora G&D Developers.


E. JORGE GONZÁLEZ
CORPORACIÓN GENERAL DE LA CIUDAD DE CALI



En una primera etapa, dos (2) interesados manifestaron su interés en participar acompañando los antecedentes generales de la empresa, los antecedentes respecto a emprendimientos similares y presentaron una propuesta preliminar del proyecto arquitectónico que proponían ejecutar incluyendo una estimación del monto global del proyecto de inversión.

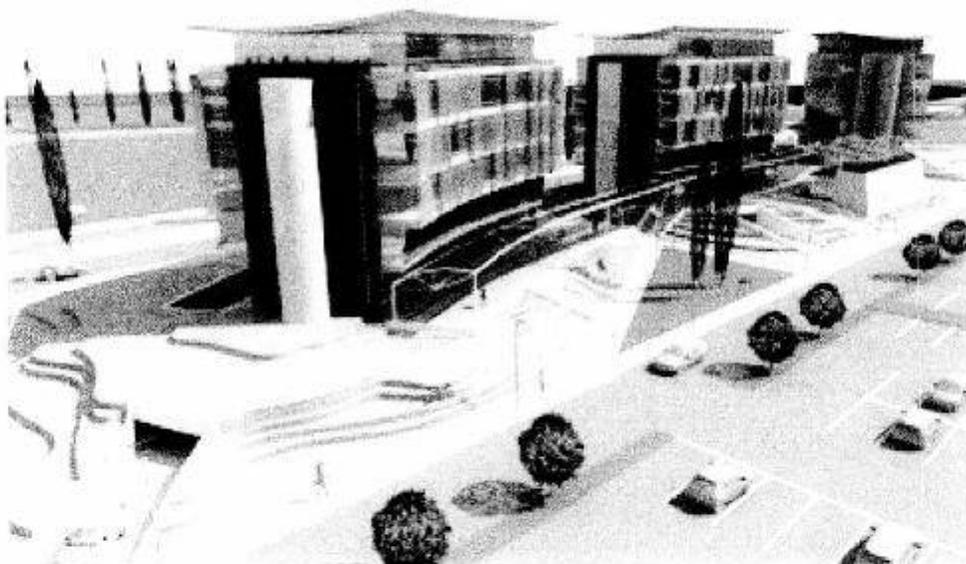
En una segunda etapa, los dos oferentes que resultaron preseleccionados no presentaron la propuesta económica de compra del inmueble, aludiendo razones relacionadas con la imposibilidad de conseguir inversores para sus proyectos.

Al cierre del ejercicio, se aprobó en Directorio explorar la posibilidad de contactar a los adjudicatarios para convocarlos a reelaborar las ofertas en función de la dinámica del mercado.

Se ilustra con imágenes los anteproyectos que presentaron los interesados y que resultaron pre adjudicados en la primera etapa de la convocatoria a manifestación de interés para desarrollar emprendimientos en la Isla 132.

INDUSTRIA Y COMERCIO
CORPORACIÓN
Calle 132 No. 132-132





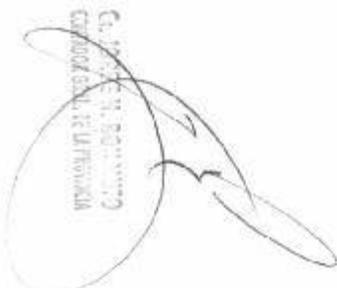
- **Convocatoria a los Colegios Profesionales de la Provincia de Neuquén.**

En el marco del Convenio que la Corporación suscribió con el Colegio de Arquitectos para realizar tareas de cooperación en pos del proyecto, surgió una propuesta de convocar en conjunto a los distintos colegios profesionales para encauzar un desarrollo en un lote de la isla 132. A fines del año 2009 se realizaron varias reuniones y al cierre del ejercicio se presentó una propuesta formal de avance en el tema, incorporándose al Colegio de Arquitectos el Colegio de Abogados y Procuradores del Neuquén como gestores para el desarrollo de un complejo edilicio en la Isla 132.

8. Eventos

Durante el ejercicio, la Corporación desarrolló un modesto Programa Anual Cultural en la Isla 132 con el objeto de ofrecer distintas propuesta para toda la familia. Así se realizaron durante el año 2009 diversas actividades artísticas al aire libre y en el Auditorium de la Corporación, abiertas para todo público y de carácter gratuita.

Para estos eventos se contó con el auspicio de áreas gubernamentales como la Secretaría de Educación, Cultura y Deporte


C. M. ...
CORPORACIÓN DEL ESTADO DE NEUQUÉN

de la Provincia del Neuquén y la Secretaría de Cultura de la Municipalidad de Neuquén, Radio y Televisión del Neuquén RTN y de empresas privadas como Diario Río Negro, TELEFE Canal 7, Banco de la Provincia del Neuquén y Coca Cola, entre otras. A todos nuestro auspiciantes un especial agradecimiento.

El Cido Anual Cultural Paseo de la Costa 2009, fue abierto por La Orquesta Sinfónica de la Provincia de Neuquén, a través de la Fundación Banco Provincia, el 20 de Marzo de 2009. En esta ocasión más de 1500 personas presenciaron un espectáculo maravilloso donde las notas campestres de la Sinfonía N° 6 en Fa mayor "La Pastoral", de Ludwig Van Beethoven marcaron el inicio de la temporada otoñal.



Además, se realizaron "La Costa Crea", 44° Aniversario de Canal Siete con un espectáculo de skaters a nivel nacional, la transmisión del primer programa en vivo para toda la provincia por RTN desde la costa y la exposición de Pintura sin Codificar en el auditorium de la sede, entre otros eventos.

Dr. Jorge A. Rodríguez
Comandante en Jefe de la Provincia



Gr. 102 - 11. Agromont
Căminul de Vacanță
Căminul de Vacanță

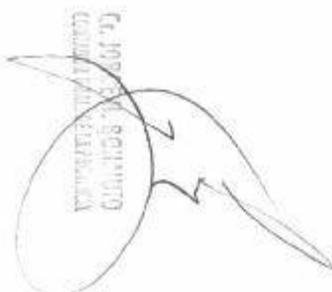


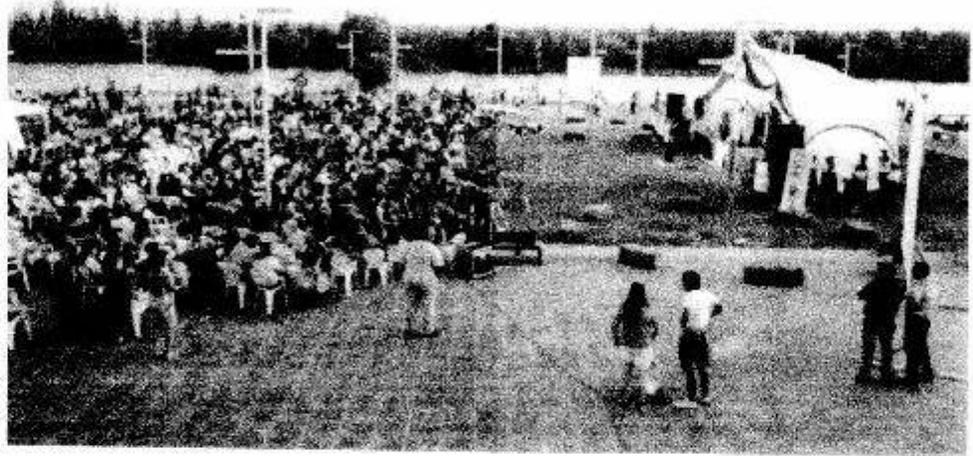
Como cierre del Ciclo, el 20 de Diciembre, se llevó adelante un espectáculo de luz y sonido: "Navidad en el Paseo de la Costa". El evento permitió reunir a la familia en cercanías de las fiestas de fin de año. "Coral Neuquén", a cargo de la Fundación para Las Artes y del maestro Naldo Labrín deleitó con villancicos navideños acompañando en ocasiones danzas alusivas a la ocasión.



El espectáculo estuvo precedido de la puesta en escena de un Pesebre Viviente realizado por la Iglesia Misionera de Evangelización y culminó con la bajada de más de cien canoistas con antorchas encendidas por el río Limay.

Como evento significativo, en el mes de Noviembre, la Corporación tuvo el honor de recibir la visita de la Embajadora de Estados Unidos de América, Vilma Socorro Martínez en su visita oficial a la Provincia del Neuquén, quien acudió acompañada del Sr. Gobernador de la Provincia: Dr. Jorge Augusto Sapag y del Sr. Intendente de la Ciudad de Neuquén: Lic. Martín Farizano. En tal ocasión, se emplazó en el predio de la Isla 132, material que forma parte del Centro de Evacuados Móvil que el Gobierno de los Estados Unidos donó a la Provincia del Neuquén.


Lic. Jorge Augusto Sapag
Gobernador de la Provincia del Neuquén

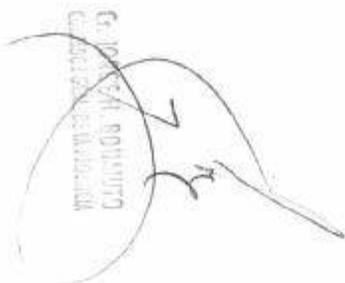


Dr. JORGE H. POISSON
Comandante en Jefe
Cuerpo de Bomberos
Córdoba, 21 de Mayo de 1971

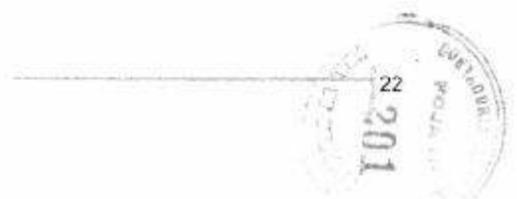
21
CANTABRIL
POLA NE
UUC

9. Presentaciones

El proyecto del Paseo de la Costa en su apéndice Observatorio Urbano Ambiental fue seleccionado para ser presentado en el XIII Seminario de Arquitectura Latinoamericana bajo el lema "Ciudad y Clima" que se realizó en Panamá, ciudad homónima, entre el 22 y el 25 de Septiembre de 2009. El modelo de Observatorio Urbano Ambiental fue presentado como una experiencia concreta de sustentabilidad y participación ciudadana donde se presentó como tema central ¿Qué ciudad queremos? La ponencia estuvo a cargo de la Presidente de la Corporación, Ing. Viviana Pesek, conjuntamente con los directores del proyecto del Observatorio Urbano Ambiental, Arquitectos Juan Carlos Angelomé y Roberto Févre. El gasto que demandó la comisión de servicio de la Sra. Presidente y los pasajes correspondientes fueron aportados por el socio provincia.



Ministerio de Obras Públicas
y Construcción



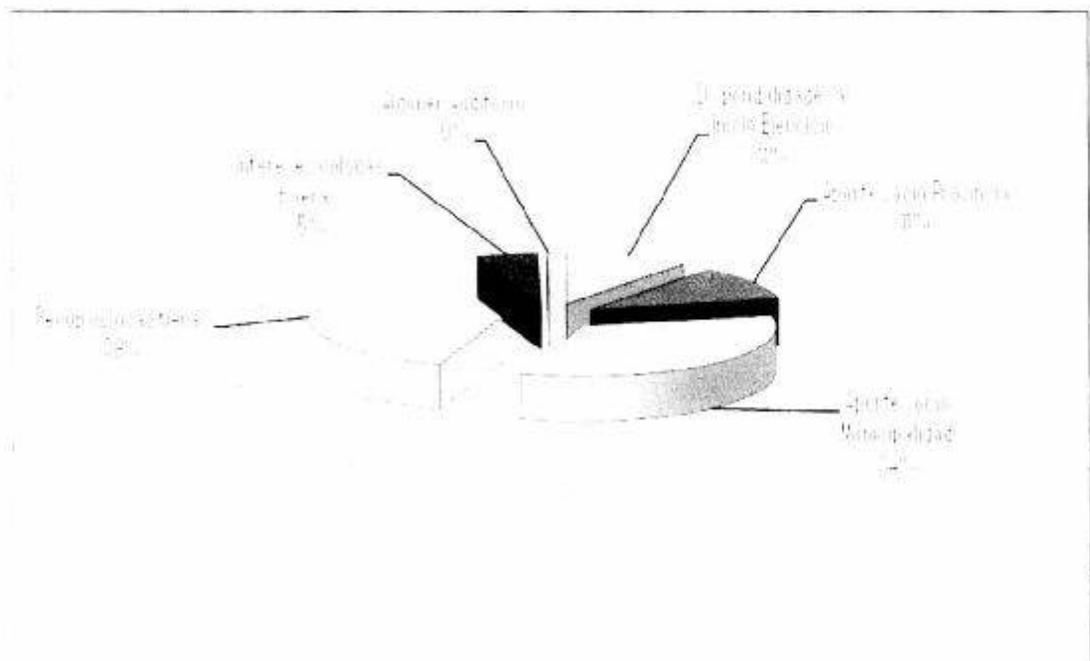
22
201

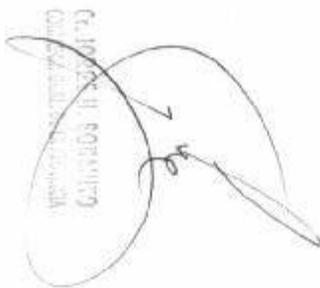
B. GESTION ECONOMICA FINANCIERA

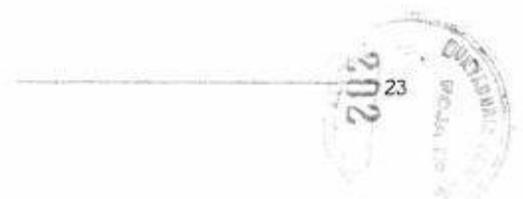
Las operaciones del ejercicio pueden resumirse en los siguientes cuadros y gráficos de ingresos y egresos:

Ingreso de Fondos Ejercicio 2009

| DETALLE | MONTO |
|---|------------------------|
| <i>Disponibilidades al Inicio del Ejercicio</i> | <i>\$ 266.618,28</i> |
| <i>Aporte en efectivo socio Provincia del Neuquén</i> <i>Resto Aporte Compromiso Ejercicio anterior \$ 180.000</i> <i>Compromiso 2009: \$ 100.000</i> | <i>\$ 280.000,00</i> |
| <i>Aporte en efectivo socio Municipalidad de Neuquén</i> <i>Correspondiente a Aporte Compromiso ejercicio anterior</i> | <i>\$ 856.675,00</i> |
| <i>Recupero de colocaciones financieras</i> | <i>\$ 1.000.000,00</i> |
| <i>Cobro de Intereses por colocaciones financieras</i> | <i>\$ 131.655,18</i> |
| <i>Cobro Alquiler Auditorio</i> | <i>\$ 6.694,20</i> |
| Total Fondos | \$ 2.541.642,66 |

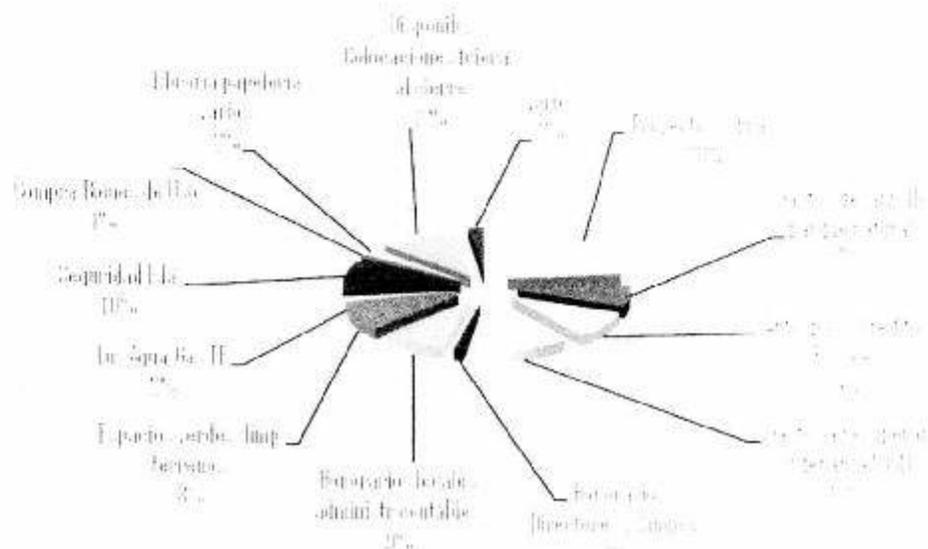


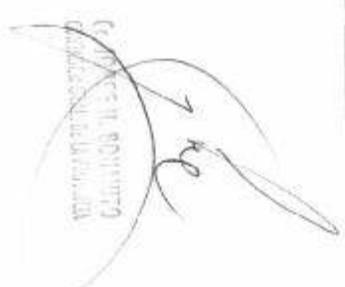

 Carlos H. Portuondo
 Gerente General


 2009-23
 Provincia del Neuquén

Egresos de Fondos Ejercicio 2009

| DETALLE | MONTO |
|---|------------------------|
| Proyectos, Obras | \$ 574.008,64 |
| Gastos desarrollo parque natural | \$ 171.320,00 |
| Anticipos y Créditos Fiscales | \$ 219.831,85 |
| Gastos a recuperar Ordenanza 10010 | \$ 316.094,80 |
| Honorarios Directores y Síndicos | \$ 39.235,13 |
| Honorarios legales administr contables | \$ 226.922,07 |
| Espacios verdes, limp terrenos | \$ 204.984,10 |
| Luz Agua Gas TE | \$ 41.347,46 |
| Seguridad Isla | \$ 246.408,13 |
| Compra Bienes de Uso | \$ 23.630,93 |
| Librería papelería varios | \$ 50.674,53 |
| Disponib y Colocaciones fcieras al cierre | \$ 284.046,74 |
| Varios | \$ 54.375,08 |
| Total | \$ 2.452.879,46 |



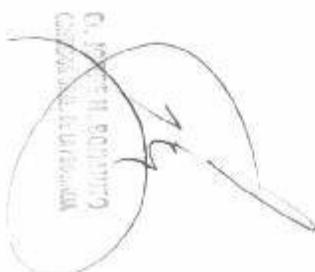


 Director General

A continuación se expone la cronología de los aportes realizados por los socios al cierre del ejercicio 2009 y un detalle de las acreditaciones posteriores al cierre del ejercicio y hasta la aprobación de los presentes estados contables:

Detalle de acreditaciones de accionistas

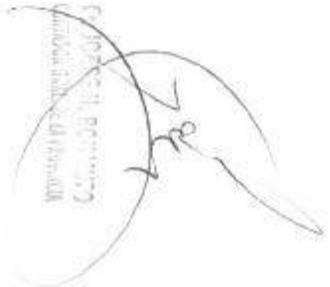
| <i>Ejercicio Económico</i> | <i>Socio Provincia</i> | <i>Socio Municipio</i> |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| 2005 | \$ 250.000,00 | \$ 300.000,00 |
| 2006 | \$ 1.000.000,00 | \$ 700.000,00 |
| 2007 | \$ 550.000,00 | \$ 300.000,00 |
| 2008 | \$ 560.000,00 | \$ 203.325,00 |
| Subtotal al 31/12/2008 | \$ 2.360.000,00 | \$ 1.503.325,00 |
| Ene-09 | \$ 80.000,00 | \$ 856.675,00 |
| Abr-09 | \$ 100.000,00 | |
| Ago-09 | \$ 50.000,00 | |
| Sep-09 | \$ 50.000,00 | |
| Subtotal por el año 2009 | \$ 280.000,00 | \$ 856.675,00 |
| TOTAL al 31/12/2009 | \$ 2.640.000,00 | \$ 2.360.000,00 |



Handwritten signature and stamp of the Comodoro in Charge.

Con posterioridad al cierre del ejercicio de los presentes estados contables (31/12/2009), los socios realizaron acreditaciones que corresponden a compromisos de aportes para el ejercicio 2009.

| <i>Aportes pendientes comprometidos para el ejercicio 2009</i> | <i>Socio Provincia</i> | <i>Socio Municipio</i> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| 10/02/2010 | \$ 50.000,00 | |
| 24/02/2010 | \$ 50.000,00 | |
| 11/03/2010 | \$ 50.000,00 | |
| 12/03/2010 | \$ 100.000,00 | \$ 300.000,00 |
| Subtotal | \$ 250.000,00 | \$ 300.000,00 |


Municipalidad de Montevideo
Comunidad 11-22-01/3


205
SECRETARÍA DE
TRIBUTACIÓN

C. RESULTADO DEL EJERCICIO

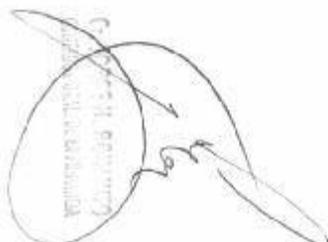
Los ingresos están determinados sobre la base del porcentaje estimado de avance de obras, comprometidas en el acto de venta del inmueble a G&D, aplicado sobre el valor total de la venta. Los costos se calcularon sobre la base de la sumatoria de las incorporaciones al patrimonio de los bienes, obras ejecutadas y gastos asignables a las tierras vendidas.

En el presente ejercicio se proyectaba la incorporación de ingresos de fondos producto de la venta de lotes con proyecto de inversión, lo cual no se pudo concretar en atención a los efectos negativos de la crisis económica general y del mercado inmobiliario en particular.

No obstante ello y como efecto de la revaluación de los terrenos involucrados en la decisión de venta antedicha para exponerlos a valor de realización, el resultado del ejercicio se vio beneficiado en la suma de \$1.349.745,37.

Como fuera destacado en ejercicios anteriores, los costos de funcionamiento se encuentran en niveles similares entre uno y otro ejercicio, resultando un fuerte componente de los mismos los correspondientes a Seguridad en la Isla a cargo de la Prefectura Naval Argentina (hasta el 31/12/2009) y el Mantenimiento de Espacios Verdes.

En cuanto al resultado final del ejercicio y como consecuencia de los efectos arriba descriptos, resultó una ganancia de \$207.950,83.


Administración General de Bienes
Comunidad Habitacional


206
27
COMUNIDAD HABITACIONAL

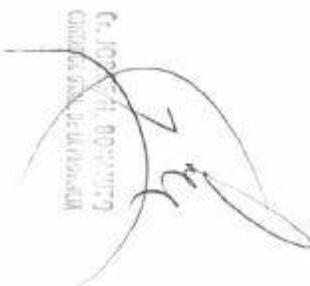
D. ACCIONES JUDICIALES

- **"Cordineu S.E. c/Labrín Miguel Ernesto y Otros s/Desalojo"**

La Asesoría Legal de la Corporación presentó un informe en relación al estado actual del juicio, en el cual realiza una estimación de gastos y honorarios a afrontar por la Corporación del orden de los \$25.000.-.

- **"Trifiro Susana Beatriz Lujan c/Cimalco Neuquén S.A. y Otros s/Daños y Perjuicios"**

Al cierre del ejercicio el estado del juicio es prácticamente el mismo que en el ejercicio anterior, motivo por el cual no ha merecido ajuste alguno la suma oportunamente provisionada.


C. J. P. A. N. A.
C. J. P. A. N. A.
C. J. P. A. N. A.


28
07
CONTABILIDAD

| | | | | | | |
|---|---|-----------|-----------|--------------|--------------|--|
| Denominación | CORDINEU S.E. | | | | | |
| Domicilio Legal: | Isla 132 - Neuquén Capital | | | | | |
| Domicilio Administrativo: | Isla 132 - Neuquén Capital | | | | | |
| Actividad Principal: | Planificar, Explotar, Proyectar y Ejecutar el desarrollo integral del proyecto denominado "Paseo de la Costa" | | | | | |
| Actividad Secundaria: | | | | | | |
| INSCRIPCIONES: | | | | | | |
| Registro Público de Comercio | N° 28 - F° 242/266 - T° II - Año 2002 | | | | | |
| Fecha de Inscripción en el R.P.C.: | 24/06/2002 | | | | | |
| Fecha de Vencimiento: | 24/06/2101 | | | | | |
| Ejercicio Económico N°: | 8 Ocho | | | | | |
| Iniciado el: | 01/01/2009 | | | | | |
| Finalizado el: | 31/12/2009 | | | | | |
| Capital | | | | | | |
| Corresponde a 7970 Certificados Nominativos de valor 1.000,00 Cada uno. | <table border="1"> <tr> <td>Subscrito</td> <td>Integrado</td> </tr> <tr> <td>7.970.000,00</td> <td>7.970.000,00</td> </tr> </table> | Subscrito | Integrado | 7.970.000,00 | 7.970.000,00 | |
| Subscrito | Integrado | | | | | |
| 7.970.000,00 | 7.970.000,00 | | | | | |
| Montos Expresados en Moneda Homogénea al 31/12/2009 | | | | | | |

Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

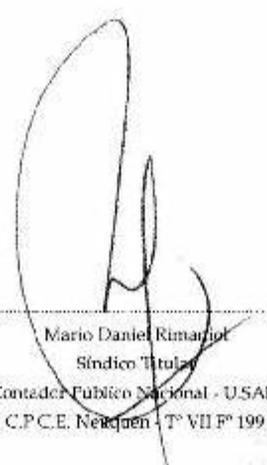
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010.


 Norberto Eljo Angelicchio
 Contador Público Nacional
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C.E. Neuquén - T° VI F° 029


 Viviana Pesek
 Presidente


 Martín Irigoyen
 Síndico Titular


 Juan Pablo Kohon
 Síndico Titular


 Mario Daniel Rimarchol
 Síndico Titular
 Contador Público Nacional - USAI
 C.P.C.E. Neuquén - T° VII F° 199


 208

CORDINEU S.E.

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2009 comparativo con el ejercicio anterior

| ACTIVO | 2009 | 2008 | PASIVO | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos (Nota 2,1) | 284.046,74 | 266.518,28 | Deudas Comerciales (Nota 3,1) | 1.531.108,43 | 1.665.853,22 |
| Inversiones Corrientes (Nota 2,2) | 0,00 | 1.008.767,13 | Otras deudas (Nota 3,2) | 5.486,18 | 42.548,00 |
| Otros Créditos (Nota 2,3) | 475.355,23 | 337.460,82 | Deudas fiscales (Nota 3,3) | 49.604,25 | - |
| Otros activos (Nota 2,5) | 2.188.946,55 | 0,00 | Deudas contingentes (Nota 3,4) | 83.333,00 | 83.333,00 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 2.948.348,52 | 1.612.846,23 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1.669.531,86 | 1.791.734,22 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Otros Créditos (Nota 2,3) | 2.273.367,08 | 2.211.228,11 | No existen | - | - |
| Bienes de Uso (Nota 2,4 y Anexo I) | 919.798,72 | 945.587,76 | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | - | - |
| Otros Activos (Nota 2,5) | 6.930.730,74 | 7.080.159,49 | TOTAL PASIVO | 1.669.531,86 | 1.791.734,22 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 10.123.896,54 | 10.236.975,36 | PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo) | 11.402.713,20 | 10.058.087,37 |
| TOTAL ACTIVO | 13.072.245,06 | 11.849.821,59 | TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO | 13.072.245,06 | 11.849.821,59 |

Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010


 Norberto Elío Angelichio
 Contador Público Nacional
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C. Neuquén - T° VI F° 028


 Viviana Pessek
 Presidente


 Martín Irigoyen
 Síndico Titular


 Juan Pablo Ballón
 Síndico Titular


 Mario Daniel Rimonal
 Síndico Titular
 Contador Público Nacional - U.S.A.L
 C.P.C.E. Neuquén - T° VIII F° 199

CORDINEU S.E.**Estado de Resultados**

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2009 comparativo con el ejercicio anterior

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|--------------------|
| Ingresos (Nota 4,1 y Anexo II) | 265.580,44 | 298.127,29 |
| Costos (Nota 4,1 y Anexo II) | -261.871,03 | -245.143,00 |
| Gastos de Administración (Anexo III) | -616.000,94 | -487.200,64 |
| Gastos de Comercialización (Anexo III) | -48.208,06 | -7.368,14 |
| Resultados Financieros Netos y por Tenencia Sin incluir recpam (Anexo III y Nota 4,2) | 1.472.633,42 | 275.217,50 |
| Otros Ingresos y Gastos (Anexo III y Nota 4,3) | -604.183,00 | -492.394,34 |
| GANANCIA / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS | 207.950,83 | -658.761,33 |
| Impuesto a las ganancias | - | - |
| PÉRDIDA ORDINARIA | 207.950,83 | -658.761,33 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | - | - |
| GANANCIA/PÉRDIDA FINAL DEL EJERCICIO | 207.950,83 | -658.761,33 |

Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010



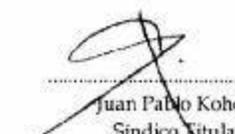
Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E. Neuquén - T° VI F° 029



Viviana Pesck
Presidente



Martín Irigoyen
Síndico Titular



Juan Pablo Kohon
Síndico Titular



Mario Samuel Rimaniol
Síndico Titular
Contador Público Nacional - USAL
C.P.C.E. Neuquén - T° VII F° 199

210



CORDINEU S.E.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto
del ejercicio comprendido entre el 01/01/2009 y el 31/12/2009 comparativo con el ejercicio anterior

| CONCEPTO | Aporte de los propietarios | | | | Resultados acumulados | | | | | TOTALES | |
|---|----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------|----------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Capital Suscripto | Ajustes del Capital | Aportes Irrevocables | Total | Ganancias Reservadas | | | Resultados no asignados | Total | Ejercicio Actual 2009 | Ejercicio anterior 2008 |
| | | | | | Reserva legal | Otras reservas | Total | | | | |
| Saldo al Inicio del Ejercicio | 7.970.000,00 | 9.581.921,53 | 3.863.325,00 | 21.415.246,53 | - | - | - | -11.357.159,16 | 10.058.087,37 | 10.058.087,37 | 9.943.879,58 |
| A.R.E.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9.644,12 |
| Sub Total | 7.970.000,00 | 9.581.921,53 | 3.863.325,00 | 21.415.246,53 | - | - | - | -11.357.159,16 | -11.357.159,16 | 10.058.087,37 | 9.953.523,70 |
| Aporte irrevocable (Nota 5,1) | - | - | 1.136.675,00 | 1.136.675,00 | - | - | - | - | - | 1.136.675,00 | 763.325,00 |
| Resultado del ejercicio según Estado Respectivo | - | - | - | - | - | - | - | 207.950,83 | 207.950,83 | 207.950,83 | -658.761,33 |
| SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO | 7.970.000,00 | 9.581.921,53 | 5.000.000,00 | 22.551.921,53 | - | - | - | -11.149.208,33 | -11.149.208,33 | 11.402.713,20 | 10.058.087,37 |

L- Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

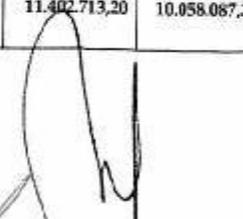
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010.


Roberto Elio Angelichio
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E. Neuquén - I° VI P° 029


Viviana Pesek
Presidente


Martín Jergoyen
Síndico Titular


Juan Pablo Kohon
Síndico Titular


Mario Daniel Riquelme
Síndico Titular
Comedor Fútbol Nacional - USAL
C.P.C.E. Neuquén - I° VII P° 199

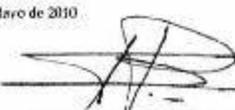
C. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

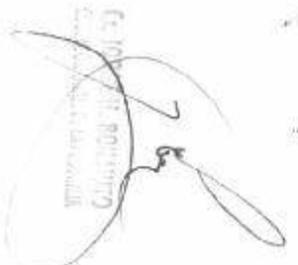
| | 2009 | 2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| VARIACION DEL EFECTIVO | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 266.618,28 | 50.628,33 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 284.046,74 | 266.618,28 |
| Aumento del efectivo | 17.428,46 | 215.989,95 |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Actividades operativas | | |
| Pago reintegro fondo reparo obras | -32.187,33 | - |
| Pago anticipos a proveedores y contratistas | - | -479.094,55 |
| Pago anticipos y créditos impositivos | -219.831,85 | -418.415,35 |
| Pago ant. directores y sindicatos | -11.155,13 | -146.147,20 |
| Pago honorarios directores y sindicatos | -28.080,00 | -106.879,28 |
| Pago anticipos a recuperar | -316.094,80 | -131.375,91 |
| Pago honorarios Administración | -116.000,00 | -83.492,00 |
| Pago de intereses y recargos | - | -1.278,92 |
| Pago gastos relaciones públicas | - | -1.259,42 |
| Pago gastos observatorio ambiental | -1.543,27 | -11.957,49 |
| Pago gastos publicaciones | -44.741,70 | -2.009,53 |
| Pago otros gastos administración | -44.117,58 | -14.934,23 |
| Pago honorarios profesionales | -76.918,73 | -124.090,90 |
| Pago gastos librería, papelería e impresiones | -6.556,95 | -12.615,39 |
| Pago luz, agua, gas y servicios | -32.068,70 | -24.823,14 |
| Pago gastos telefonía y comunicaciones | -9.278,76 | -6.713,50 |
| Pago gastos de seguridad en isla | -246.408,13 | -173.887,44 |
| Pago honorarios y gastos legales | -34.003,34 | -29.446,61 |
| Pago gastos reparación y mantenimiento bienes | -67.452,32 | -62.018,79 |
| Pago gastos mantenimiento espacios verdes y terreno | -137.531,78 | -133.639,02 |
| Pago impuesto al débito y crédito bancario | -8.090,11 | -30.027,83 |
| Pago retenciones impositivas | -4.874,49 | - |
| Cobro alquileres auditorio | 6.594,20 | 2.975,19 |
| Cobro venta pliegos | 3.305,80 | - |
| Pago eventos sociales y culturales | -54.200,37 | - |
| Pago gastos desarrollo parque natural | -171.320,00 | - |
| Pago aporte a instituciones | -806,81 | - |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas | -1.653.262,15 | -1.991.131,31 |
| Actividades de inversión | | |
| Pago compras bienes de uso | -23.630,93 | -28.798,83 |
| Pagos obra rambla | - | - |
| Pago inversión en otros activos | -574.008,64 | -685.272,75 |
| Recupero de paze fijo | 1.000.000,00 | 1.845.000,00 |
| Cobro intereses | 131.655,18 | 316.192,84 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión | 534.015,61 | 1.447.121,26 |
| Actividades de financiación | | |
| Aporte en efectivo accionista Provincia del Neuquén | 280.000,00 | 560.000,00 |
| Aporte en efectivo accionista Municipalidad de Neuquén | 856.675,00 | 200.000,00 |
| Flujo neto de efectivo por las actividades de financiación | 1.136.675,00 | 760.000,00 |
| Recpam de las cuentas de efectivo | | |
| | | |
| AUMENTO DEL EFECTIVO | 17.428,46 | 215.989,95 |

Las Notas de I a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes estados Contables.

Firmado al sélo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E. Neuquén - T°VI P°025


Viviana Pesek
Presidente


Martín Iagoven
Síndico Titular


Juan Pablo Kolton
Síndico Titular


Mario Daniel Romanel
Síndico Titular
Contador Público Nacional - U.S.A.L
C.P.C.E. Neuquén - T°VI P°199

212

TAJURA

CORDINEU S.E.

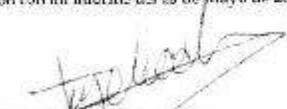
Bienes de Uso al 31/12/2009 comparativos con el ejercicio anterior

ANEXO I

| DETALLE | VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO | AUMENTOS | DISMINUCIONES | VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO | AMORTIZACIONES | | | | REVALUO TECNICO | NETO RESULTANTE EJERCICIO 2009 | NETO RESULTANTE EJERCICIO 2008 | |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------|------------------------------------|----------|---------------|------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | | | | | ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO | BAJAS | DEL EJERCICIO | | | | | ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO |
| | | | | | | | % | MONTO | | | | |
| Muebles y Útiles | 96.412,32 | 873,00 | - | 97.285,32 | 33.374,94 | - | 10% | 9.815,85 | 43.190,79 | 54.094,53 | 63.037,38 | |
| Sistemas Informáticos | 66.307,70 | - | - | 66.307,70 | 41.014,10 | - | 20% | 12.646,80 | 53.660,90 | 12.646,80 | 25.293,60 | |
| Máquinas y Equipos de oficina | 32.419,03 | 3.317,65 | - | 35.736,68 | 19.325,26 | - | 20% | 5.457,94 | 24.783,20 | 10.953,48 | 13.093,77 | |
| Eq. Internet y varios | 6.358,25 | 3.346,28 | - | 9.704,53 | 4.092,14 | - | 20% | 1.940,88 | 6.033,02 | 3.671,51 | 2.266,11 | |
| Sede Social | 885.716,21 | - | - | 885.716,21 | 54.619,15 | - | 2% | 17.714,52 | 72.333,47 | 813.382,74 | 831.097,06 | |
| Ampliación auditorio | 11.034,62 | - | - | 11.034,62 | 234,78 | - | 2% | 234,78 | 469,56 | 10.565,06 | 10.799,84 | |
| Instalaciones | - | 16.094,00 | - | 16.094,00 | - | - | 2% | 1.609,40 | 1.609,40 | 14.484,60 | - | |
| TOTALES | 1.098.248,13 | 23.630,93 | - | 1.121.879,06 | 152.660,37 | - | | 49.419,97 | 202.080,34 | 919.798,72 | 945.587,76 | |

Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

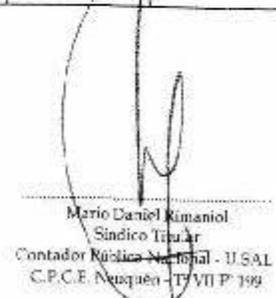
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010


 Norberto Elio Angelicchio
 Contador Público Nacional
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C.E. Neuquén - I° VI P° 029


 Viviana Pesek
 Presidente


 Martín Irigoyen
 Síndico Titular


 Juan Pablo Kohon
 Síndico Titular


 Mario Daniel Rimaniol
 Síndico Titular
 Contador Público Nacional - U.S.A.L
 C.P.C.E. Neuquén - I° VII P° 199

CORDINEU S.E.
INGRESOS POR SERVICIOS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS
del ejercicio comprendido entre el 01/01/2009 y el 31/12/2009, comparativo con el ejercicio anterior

| | <u>Ejercicio 2009</u> | <u>Ejercicio 2008</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| INGRESOS | | |
| INGRESOS POR OBRAS | 265.580,44 | 298.127,29 |
| Ingresos por venta | 265.580,44 | 298.127,29 |
| TOTAL INGRESOS | 265.580,44 | 298.127,29 |
| COSTOS | | |
| COSTO DIRECTO POR SERVICIOS PRESTADOS | 261.871,03 | 245.143,00 |
| Costo terreno | - | - |
| Costo de obras | 261.871,03 | 245.143,00 |
| COSTO INDIRECTO DE VENTAS (Anexo III) | - | - |
| TOTAL COSTOS | 261.871,03 | 245.143,00 |

Las Notas de 1 a 7, y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

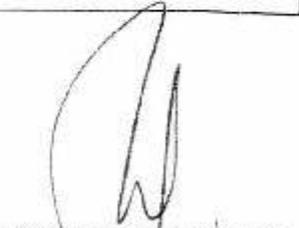
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010


 Norberto Elío Angelicchio
 Contador Público Nacional
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C.E. Neuquén - T° VI F° 029


 Viviana Pesek
 Presidente


 Martín Ingoven
 Síndico Titular


 Juan Pablo Kohon
 Síndico Titular


 Mario Daniel Rimaniol
 Síndico Titular
 Contador Público Nacional - U.S.A.I.
 C.P.C.E. Neuquén - T° VII F° 199

CORDINEU S.E.

ANEXO III

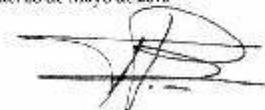
COSTOS Y GASTOS
Correspondientes al ejercicio finalizado el 31/12/2009 comparativos con el ejercicio anterior

| DETALLE | COSTO DE | GASTOS DE | GASTOS DE | GASTOS DE | OTROS | TOTAL | TOTAL |
|--|-----------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | SERVICIOS | ADMINISTRACION | COMERCIALIZACION | FINANCIACION | GASTOS | EJERCICIO 2009 | EJERCICIO 2008 |
| Honorarios de administración | - | 120.000,00 | - | - | - | 120.000,00 | 86.500,00 |
| Amortizaciones del ejercicio | - | 49.419,97 | - | - | - | 49.419,97 | 47.992,63 |
| Gastos varios administración | - | 34.278,51 | - | - | - | 34.278,51 | 15.360,14 |
| Honorarios y gastos escribanía y legales | - | 37.503,34 | - | - | - | 37.503,34 | 32.446,61 |
| Intereses impositivos | - | - | - | - | - | - | 1.241,21 |
| Intereses a proveedores | - | - | - | - | - | - | 37,71 |
| Honorarios Directores y Síndicos | - | 175.200,00 | - | - | - | 175.200,00 | 140.400,00 |
| Honorarios Profesionales | - | 81.518,73 | - | - | - | 81.518,73 | 102.400,00 |
| Impuesto al débito y crédito bancario | - | - | - | - | 17.457,18 | 17.457,18 | 21.040,43 |
| Gastos relaciones públicas | - | - | - | - | - | - | 1.259,42 |
| Gastos observatorio ambiental | - | - | - | - | 1.543,27 | 1.543,27 | 13.153,49 |
| Pérdida por juicios | - | - | - | - | - | - | 83.333,00 |
| Difusiones institucionales | - | - | 48.208,06 | - | - | 48.208,06 | 7.368,14 |
| Luz, Agua, Gas | - | 32.094,96 | - | - | - | 32.094,96 | 24.409,19 |
| Gastos telefonía | - | 8.490,30 | - | - | - | 8.490,30 | 8.962,10 |
| Seguridad en isla | - | - | - | - | 228.495,79 | 228.495,79 | 192.535,44 |
| Líbreria, papelería e impresiones | - | 19.778,68 | - | - | - | 19.778,68 | 12.615,43 |
| Gastos reparación y mantenimiento bienes | - | 57.716,45 | - | - | 8.926,78 | 66.643,23 | 82.614,79 |
| Gastos desarrollo parque natural | - | - | - | - | 171.320,00 | 171.320,00 | - |
| Gastos mantenimiento espacios verdes | - | - | - | - | 128.127,00 | 128.127,00 | 117.547,50 |
| TOTALES | - | 616.000,94 | 48.208,06 | - | 555.870,02 | 1.220.079,02 | 991.217,23 |

Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi Informe del 28 de Mayo de 2010


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E. Neuquén - T° VI P° 029


Viviano Pesek
Presidente


Martín Irigoyen
Síndico Titular


Juan Pablo Robson
Síndico Titular


Mario Daniel Rimankiel
Síndico Titular
Contador Público Nacional - U.S.A.L
C.P.C.E. Neuquén - T° VII P° 199

CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

NOTA 1 - Normas Contables

Nota 1.1. BASES DE PRESENTACIÓN

Los Estados Contables que se exponen surgen, de los libros rubricados de contabilidad de CORDINEU S.E., que son llevados en legal forma. Estos Estados han sido preparados de acuerdo a las Normas Contables Profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas N° 8, 9, 16, 17, 19 y 21 de la F.A.C.P.C.E., aprobadas por las Resoluciones N° 312, 329 y 338 del Consejo Profesional de Ciencias Economicas de Neuquén, y las modificaciones y normas de transición establecidas por las Resoluciones N° 312, 323 y 360 de la F.A.C.P.C.E., las cuales fueron aprobadas por la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N.

Nota 1.2. CONSIDERACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

Los Estados Contables han sido preparados sin reconocer los efectos de la inflación, de acuerdo con la Resolución 287/03 de la F.A.C.P.C.E., aprobada por la Resolución 355/03 C.P.C.E. de Neuquén.

Nota 1.3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Para la cuantificación del patrimonio y sus resultados, se siguieron las normas establecidas por las Resoluciones Técnicas N° 17 y 19 de la F.A.C.P.C.E. (aprobadas por las Resoluciones N° 312 y 329 C.P.C.E.N.), con las modificaciones y normas de transición establecidas por las Resoluciones N° 312 y 323 de la F.A.C.P.C.E., y las normas optativas de medición aplicables a los FPFQ, establecidas por la Resolución N° 360/07 de la F.A.C.P.C.E., siendo estas aprobadas por la Resolución N°419/08 C.P.C.E.N.

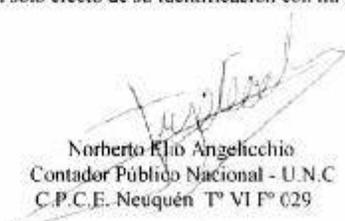
NOTA 2 - Composición de los principales rubros del activo:

Nota 2.1. Caja y Bancos:

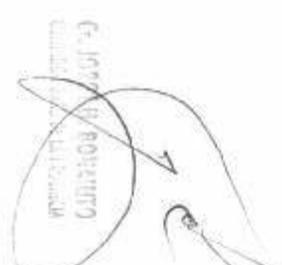
Su saldo se compone de fondos en moneda nacional, valuados a valor nominal según el siguiente detalle:

| Cuenta/Concepto | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Caja Chica | 1.471,27 | 901,08 |
| Caja | 0,00 | 3.000,25 |
| Banco Provincia de Neuquén cta.cte. | 282.575,47 | 262.716,95 |
| Total Caja y Banco | 284.046,74 | 266.618,28 |

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 029


Viviana Pesek
Presidente


Martin Irigoyen
Síndico


Juan Pablo Kohon
Síndico


Mario Daniel Rimaniol
Contador Público Nacional - U.SAL
C.P.C.E. Neuquén T° VII F° 199
Síndico

216

CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

Nota 2.2. Inversiones Corrientes:

En el presente ejercicio no existen inversiones corrientes, al cierre del ejercicio 2008 el saldo correspondía a colocaciones en plazo fijo, conforme el siguiente detalle:

| Cuenta/Concepto | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Plazo Fijo | 0,00 | 1.016.438,36 |
| Intereses a devengar | 0,00 | -7.671,23 |
| Total Inversiones Corrientes | 0,00 | 1.008.767,13 |

Nota 2.3. Otros Créditos:

Se trata en su totalidad de importes a cobrar en moneda nacional, fueron valuados a su valor nominal no existiendo diferencias significativas respecto del valor descontado del flujo futuro de fondos.

Su parte corriente se integra por:

| Cuenta/concepto | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|--|------------------------|------------------------|
| Deudores varios | 0,00 | 0,00 |
| Anticipo Honorarios Directores | | |
| Vencimiento 2º trim. 2010 | 10.182,33 | 77.047,20 |
| Anticipo Honorarios Síndicos | | |
| Vencimiento 2º trim. 2010 | 0,00 | 69.100,00 |
| Fondos a recuperar de terceros | | |
| Sin fecha de vencimiento | 465.172,90 | 144.554,91 |
| Anticipo sobre los ingresos brutos | | |
| Sin fecha de vencimiento | 0,00 | 510,00 |
| Saldo a favor Imp.Gan.Min.Presunta | | |
| Sin fecha de vencimiento | 0,00 | 14.092,51 |
| Impuesto al débito bancario a recuperar | | |
| Sin fecha de vencimiento | 0,00 | 8.987,40 |
| Saldo a favor libre disponibilidad ganancias | | |
| Sin fecha de vencimiento | 0,00 | 22.989,68 |
| Otros créditos impositivos | | |
| Sin fecha de vencimiento | 0,00 | 179,12 |
| Total | 475.355,23 | 337.460,82 |

Los anticipos de honorarios correspondientes a directores y síndicos quedan sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria, a realizarse en el primer trimestre del año 2010

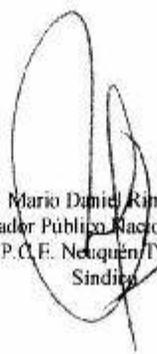
(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C.
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 029


Viviana Pesek
Presidente


Martín Irigoyen
Síndico


Juan Pablo Kohon
Síndico


Mario Daniel Rimaniol
Contador Público Nacional - U.SAI.
C.P.C.E. Neuquén T° VII F° 199
Síndico

217

CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

Fondos a recuperar de terceros, corresponde a gastos abonados en forma anticipada por CORDINEU S.E. en cumplimiento de la ordenanza 10010, que deben ser financiados por los fundistas cuyas propiedades se encuentran incluidas en el área del máster plan de desarrollo, y que serán recuperados cuando éstos formalicen sus aportes. La proporción correspondiente a CORDINEU S.E. que afectan el estado de resultados como un fundista más, se encuentran expuestos en el anexo III de costos y gastos.

No Corrientes: Corresponde a los siguientes conceptos:

| Cuenta/concepto | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|--|------------------------|------------------------|
| Crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta | | |
| Compensable hasta el año 2012 | 23.361,13 | 23.361,13 |
| Compensable hasta el año 2013 | 49.233,73 | 49.233,73 |
| Compensable hasta el año 2014 | 84.168,21 | 84.168,21 |
| Compensable hasta el año 2015 | 92.695,14 | 92.695,14 |
| Compensable hasta el año 2016 | 106.396,05 | 106.396,05 |
| Compensable hasta el año 2018 | 94.323,34 | 94.323,34 |
| Compensable hasta el año 2019 | 88.661,18 | 0,00 |
| Sub total | 538.838,78 | 450.177,60 |
| Saldo cuenta Iva | 1.729.945,39 | 1.488.935,56 |
| Anticipo financiero obras viales | 545,56 | 545,56 |
| Anticipo financiero obra gas | 4.037,35 | 271.569,39 |
| Total | 2.273.367,08 | 2.211.228,11 |

El crédito por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta: Corresponde a montos que la empresa podrá compensar contra el saldo de Impuesto a las Ganancias que se determine en los próximos ejercicios. Se consideran no corrientes, por cuanto se estima no poder compensarlos durante el próximo ejercicio de acuerdo al plan de actividades previsto. Para el cálculo no se ha aplicado el método del impuesto diferido, conforme la dispensa de la Resolución 360/07 de la F.A.C.P.C.E., aprobada por la resolución 419/08 del C.P.C.E. de Neuquén.

AFIP - Créditos por IVA: corresponde al saldo del impuesto al valor agregado al 31 de Diciembre de 2009. Con un criterio similar al anterior; no se estima factible compensarlo en el próximo ejercicio.

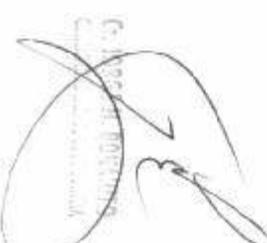
Nota 2.4 Bienes de Uso:

El criterio general de valuación de los bienes de uso es el valor de incorporación al patrimonio, expresados en moneda homogénea de cierre, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas. Las amortizaciones fueron calculadas por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso, no supera su valor recuperable considerado a nivel global,

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)


Norberto Efra Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C.
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 029


Viviana Pesek
Presidente


Martín Irigoyen
Sindico


Juan Pablo Kohon
Sindico


Mario Daniel Rimaniol
Contador Público Nacional - U.S.A.L.
C.P.C.E. Neuquén T° VII F° 199
Sindico

CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

conforme el inc. f) del pto. 1º del Anexo de la Resolución 360/07 FA.C.P.C.E., aprobado por la Resolución Nº 419/08 del C.P.C.E.N., atento a que la empresa tiene una sola actividad.

Nota 2.5 Otros activos (corrientes):

El rubro representa el valor neto de realización de tierras y mejoras introducidas a las mismas, sobre las cuales la Corporación ha tomado la decisión de vender en lo inmediato. Se ha estimado lograr la operación de venta y cobro durante el año 2010, razón por la que se la expone en el rubro corriente.

Nota 2.6 Otros Activos (no corrientes):

La finalidad de CORDINEU S.E. es la de generar la integración de la ribera de los ríos Neuquén y Limay en su confluencia, posibilitando la generación de un polo de desarrollo auto sustentable. Bajo este marco se han incluido tres conceptos dentro de este rubro: a) Terreno: constituido por el aporte de la Isla Nº 132 que realizó la Municipalidad de Neuquén, b) La activación de los gastos que implicaron el Proyecto "Plan de Desarrollo Urbano para la ribera del río Limay", y c) Las Obras y Trabajos de Urbanización, ejecutados y en ejecución hasta la fecha de cierre del ejercicio. Estos bienes fueron valuados al valor de incorporación, medidos en moneda homogénea

| Cuenta/concepto | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|---|------------------------|------------------------|
| Terreno - Isla 132 Neuquén Capital | 3.019.614,22 | 3.430.951,05 |
| Proyecto Plan de Desarrollo Urbano | 832.020,58 | 840.445,41 |
| Proyectos, Obras y Trabajos de Urbanización | 3.079.095,94 | 2.808.763,03 |
| Total | 6.930.730,74 | 7.080.159,49 |

NOTA 3 - Composición de los principales rubros del Pasivo.

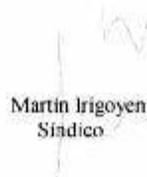
Nota 3.1 Deudas Comerciales:

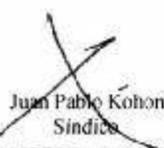
Las deudas comerciales son todas en moneda nacional, no generan ningún tipo de interés y fueron valuadas a su valor nominal, lo cual no implica variaciones significativas respecto del valor descontado del flujo futuro de fondos.

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C
C.P.C.E. Neuquén Tº VI Fº 029


Viviana Pesek
Presidente


Martín Irigoyen
Síndico


Juan Pablo Kohon
Síndico


Mario Daniel Rimaniol
Contador Público Nacional - U.SAL
C.P.C.E. Neuquén Tº VII Fº 199
Síndico

CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

| Cuenta/Concepto | Sin fecha de Vencimiento | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|----------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores | 214.328,82 | 214.328,82 | 86.798,97 |
| Anticipo de clientes | 1.316.779,61 | 1.316.779,61 | 1.579.054,25 |
| Total | 1.531.108,43 | 1.531.108,43 | 1.665.853,22 |

El rubro Anticipo de clientes expresa el saldo estimado para el cumplimiento del plan de ejecución de obras, teniendo en cuenta lo comprometido en el acto de venta y el grado de avance de hasta el presente ejercicio.

Nota 3.2 Otras Deudas:

Su saldo representa deuda en moneda nacional, no generan ningún tipo de interés y está valuada a valor nominal, en virtud del inc. d) punto 1 anexo de la Res.360/07 de la F.A.C.P.C.E., aprobada por Res. 419/08 del C.P.C.E. de Neuquén.

Su parte corriente se integra por:

| Cuenta/Concepto | Sin fecha de Vencimiento | Vto. 1er trim2010 | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Fondo reparo obras | 2.486,18 | - | 2.486,18 | 34.673,51 |
| Retenciones impositivas a depositar | - | - | - | 4.874,49 |
| Honorarios sindicos a pagar | 3.000,00 | - | 3.000,00 | 3.000,00 |
| Total | 5.486,18 | - | 5.486,18 | 42.548,00 |

El fondo reparo obras, a la fecha de cierre de ejercicio, se encuentra en condiciones de ser reintegrado, no posee un plazo de vencimiento y no genera ningún tipo de interés.

Nota 3.3 Deudas Fiscales:

Consiste de la previsión del impuesto a la ganancia mínima presunta correspondiente al ejercicio fiscal 2009, el cual vence en el segundo trimestre del ejercicio 2010, el monto se encuentra valuado a valor nominal. Para la determinación del impuesto a las ganancias se siguió el método tradicional conforme Resolución 360/07 de la F.A.C.P.C.E., aprobado por la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N.

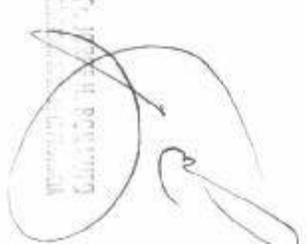
Nota 3.4 Provisiones:

Consiste de la previsión para afrontar posibles deudas del juicio enunciado en la nota 6.1, el monto se encuentra valuado a valor nominal conforme el monto que estimativamente pudiera impactar sobre el patrimonio de CORDINEU S.E.

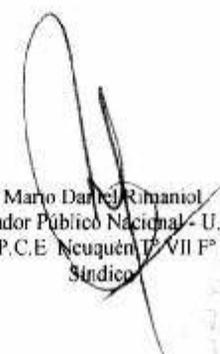
(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 029


Viviana Pesek
Presidente


Martin Irigoyen
Sindico


Juan Pablo Kohon
Sindico


Mario Daniel Rimanio
Contador Público Nacional - U.S.A.I
C.P.C.E. Neuquén T° VII F° 199
Sindico



CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

NOTA 4 - Notas al Estado de Resultados:

Nota 4.1 Ingresos, Costos y Resultado Bruto:

Los ingresos se determinan sobre la base del porcentaje estimado de avance durante el ejercicio de obras comprometidas en el acto de venta del inmueble, aplicados sobre el valor total de venta. Los costos por la sumatoria de las incorporaciones al patrimonio medidos a valor de costo, de los bienes, obras ejecutadas y gastos asignables sobre el bien vendido.

La empresa no ha segregado los componentes financieros implícitos, de las operaciones cuyos componentes afectan el Estado de Resultado, razón por la que no se expone el resultado bruto del ejercicio, conforme la dispensa de la Resolución 360/07 de la F.A.C.P.C.E., aprobado por la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N.

Nota 4.2 Resultados Financieros y por tenencia sin incluir recpam:

Su saldo representa la diferencia entre los gastos de financiación expuestos en el anexo III de costos y gastos, y los ingresos conforme el siguiente detalle:

Composición comparativa del rubro

| Cuenta/Concepto | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|--|------------------------|------------------------|
| Gastos de Financiación s/ Anexo II | - | -1.278,92 |
| Res.tenencia tierras con decisión de venta | 1.349.745,37 | - |
| Intereses ganados | 122.888,05 | 276.496,42 |
| Total | 1.472.633,42 | 275.217,50 |

El resultado por tenencia de tierras con decisión de venta, refleja la diferencia resultante entre el valor a costo histórico y el valor neto de realización, de la superficie de tierra sobre la cual la Corporación ha tomado, durante el ejercicio 2009, la decisión de venta inmediata.

Los intereses ganados provienen de colocaciones financieras a plazo fijo.

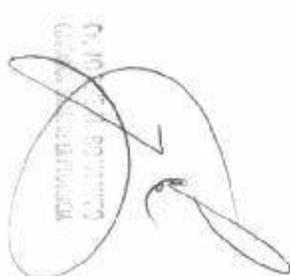
Nota 4.3 Otros ingresos y gastos:

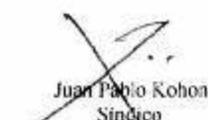
Su saldo expone el valor neto entre los otros gastos expuestos en el anexo III de costos y los siguientes ingresos y gastos:

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)


Nobertho Elio Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C
C.P.C.E. Neuquén T° VII P° 029


Viviana Pesek
Presidente


Martín Irigoyen
Síndico


Juan Pablo Kohon
Síndico


Mario Daniel Amadori
Contador Público Nacional - U.S.A.E.
C.P.C.E. Neuquén T° VII P° 199
Síndico



CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

| Cuenta/Concepto | Total al 31/12/2009 | Total al 31/12/2008 |
|---|------------------------|------------------------|
| Costos y Gastos Anexo II | -555.870,02 | -495.369,53 |
| Ingresos alquiler auditorio | 6.694,20 | 2.975,19 |
| Egresos netos eventos sociales y culturales | -54.200,37 | - |
| Egresos por aportes a instituciones | -806,81 | - |
| Total | -604.183,00 | -492.394,34 |

NOTA 5 - Notas al Estado de Evolución del Patrimonio Neto:

Nota 5.1 Aporte Irrevocable de capital:

De acuerdo a lo dispuesto en sucesivas asambleas, los socios fueron comprometiendo aportes irrevocables de fondos con destino a futuras capitalizaciones y para hacer frente a los distintos requisitos presupuestarios. Anualmente fueron ingresando a CORDINEU S.E. fondos imputables a este concepto, que se ven reflejados en el rubro "Aportes Irrevocables" del Estado de Evolución del Patrimonio Neto y se resumen en los siguientes cuadros de compromisos y aportes:

Compromisos de los socios:

| Fecha | Socio Provincia del Neuquén | Socio Municipio de Neuquén | Total Comprometido |
|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 05/05/2005 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| 22/12/2008 | 300.000,00 | 300.000,00 | 600.000,00 |
| 08/03/2009 | 300.000,00 | 300.000,00 | 600.000,00 |
| Sub total al 31/12/2009 | 2.600.000,00 | 2.600.000,00 | 5.200.000,00 |

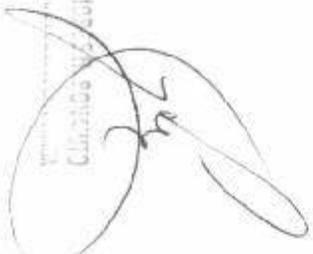
Aportes recibidos

| Ejercicio Económico | Socio Provincia del Neuquén | Socio Municipio de Neuquén | Total Rubro Aportes Irrevocables |
|---|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| 2005 | 250.000,00 | 300.000,00 | 550.000,00 |
| 2006 | 1.000.000,00 | 700.000,00 | 1.700.000,00 |
| 2007 | 550.000,00 | 300.000,00 | 850.000,00 |
| 2008 | 560.000,00 | 203.325,00 | 763.325,00 |
| Sub total al 31/12/2008 | 2.360.000,00 | 1.503.325,00 | 3.863.325,00 |
| 2009 | 280.000,00 | 856.675,00 | 1.136.675,00 |
| Sub total al 31/12/2009 | 2.640.000,00 | 2.360.000,00 | 5.000.000,00 |
| Posteriores al cierre de ejercicio hasta el 12/03/2010 | 250.000,00 | 300.000,00 | 550.000,00 |

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C.
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 029


Viviana Pesek
Presidente


Martín Irigoyen
Síndico


Juan Pablo Kohon
Síndico


Mario Daniel Rimaniol
Contador Público Nacional - U.S.A.L.
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 199
Síndico

1222

CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

NOTA 6 - Fondos de Terceros a Aplicar:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución Técnica N° 21, se informan las principales transacciones con los propietarios del ente:

6.1 Parte relacionada Municipalidad del Neuquén y Estado Provincial del Neuquén:

Al cierre de Ejercicio, CORDINEU S.E. tiene en vigencia un convenio por el que es administrador de fondos aportados por la Municipalidad de Neuquén y la Provincia del Neuquén, teniendo una cuenta especial abierta al efecto en el Banco de la Provincia del Neuquén, cuyo saldo contable es de \$4,05 (pesos cuatro con cinco centavos), que no forman parte de su patrimonio pero sobre los cuales deberá rendir cuenta.

NOTA 7 - Pasivos contingentes:

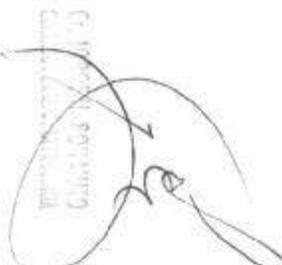
7.1 Juicio como parte Demandada - Pasivo Contingente: Al cierre del ejercicio anterior se informó: "Con fecha 19 de diciembre de 2005 Cordineu SE es notificada de una demanda incoada en su contra, por daños emergentes, lucro cesante, pérdida de chance y morales, en ocasión de un accidente ocurrido en la vía pública. Se le atribuye responsabilidad en tales consecuencias dañosas a: a) la Municipalidad de Neuquén, en su función de poder de policía, b) a Cimalco Neuquén S.A. en su carácter de empresa constructora y c) a Cordineu SE en su carácter de contratista de la firma constructora, como administradora de fondos de terceros. La demanda asciende a \$659.991,21 (pesos seiscientos cincuenta y nueve mil novecientos noventa y uno con veintidós centavos). A la fecha de la presentación del informe sobre los Estados Contables el juicio se encuentra en etapa de producción de pruebas. En virtud de haber evaluado el asesor legal el riesgo contingente, se realizó la previsión expuesta en nota 3.3." Al cierre del presente ejercicio no ha sufrido variaciones significativas, conforme informe del asesor legal, que puedan implicar ajustes en las contingencias calculadas.

7.2 Juicio como parte Activa - Pasivo Contingente: Con fecha 14 de abril de 2010 se recibió del Asesor legal un informe referido al juicio "CORDINEU S.E. C/LABRIN MIGUEL ERNESTO Y OTRO S/DESALOJO" que dice: "... En dicho proceso se persiguió el desalojo por parte de los demandados de la porción de terreno que ocupaban en la isla 132, dictándose sentencia en fecha 13 de Agosto de 2004, por la cual se hizo lugar a la demanda, intimándose judicialmente a los intrusos a la desocupación del inmueble, a su vez, ese decisorio impuso las costas a los demandados en su carácter de vencidos, difiriendo la regulación de honorarios hasta tanto se cuente con pautas para ello (art.24 y 27 de la Ley 1594). En la actualidad, luego de una declaración de nulidad sobre honorarios millonarios fijados en primera instancia, realizada por el mismo juzgado, confirmada luego en cámara; se ha realizado en fecha 18 de marzo de 2010 una tasación del bien objeto del proceso, consistente en \$ 278.239,50; a fin de proceder a la

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 029


Viviana Pesek
Presidente


Martín Irigoyen
Síndico


Juan Pablo Echón
Síndico


Mario Daniel Ramaniol
Contador Público Nacional - U.S.A.L
C.P.C.E. Neuquén T° VII F° 199
Síndico

2223

CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2009

cuantificación judicial de los emolumentos de los profesionales intervinientes, siendo las costas de dicho incidente impuesta en el orden causado. En tal sentido y a fin de efectuar una prudente ponderación respecto de solventar un eventual pago de dicho incidente, sin perjuicio de las defensas que se esgrimirán en su caso, se estima un posible resultado negativo del orden de los \$ 25.000,= (pesos, veinticinco mil). A su vez, es dable destacar la renuncia efectuada por el perito tasador actuante en el pleito respecto del cobrar sus honorarios a nuestra parte; la cual fue tenida por presente por el juzgado mediante providencia de fecha 10 de mayo de 2007. ". Siendo que el presente informe se recibió con posterioridad al cierre de ejercicio, no quedó incluido en los Estados Contables bajo el rubro provisiones, exponiéndose en la presente el riesgo potencial que implica, a los efectos que sea convenientemente meritudo por los usuarios de ellos.

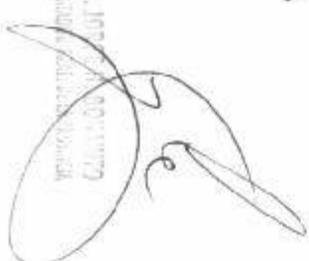
(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 28 de Mayo de 2010)



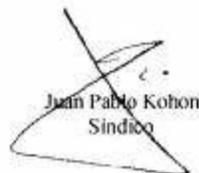
Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional - U.N.C
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 029



Viviana Pesek
Presidente



Martin Irigoyen
Síndico



Juan Pablo Kohon
Síndico



Mario Daniel Kimantol
Contador Público Nacional - U.SAL
C.P.C.E. Neuquén T° VI F° 199
Síndico



224

INFORME DEL AUDITOR

A los Señores Directores de
CORDINEU S.E.
Isla 132
Neuquén Capital

En mi carácter de Contador Público Independiente, informo a los señores directores sobre la auditoría que he realizado a los Estados Contables detallados en el Apartado I siguiente. Los Estados citados constituyen una información preparada y emitida por CORDINEU S.E.. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables, basado en mi auditoría con el alcance que menciono en el Apartado II.

I) ESTADOS AUDITADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- b) Estado de Resultados por el ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el año anterior.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto, del ejercicio comprendido entre el 01 de Enero de 2009 y del 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- e) Notas I a 7 y Anexos I, II y III.

II) ALCANCE DE LA AUDITORÍA

He realizado mi examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría, para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los Estados Contables considerados en su conjunto.

Una auditoría incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables, y no tiene por objeto ni necesariamente permite, detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo evaluar las normas contables utilizadas y como parte de las mismas, la razonabilidad de las estimaciones significativas hechas por la Empresa.

J.R.

C. JORGE ROSSI
Contador Público Independiente
Instituto de Contadores Públicos de Neuquén

225

INFORME DEL AUDITOR

III) DICTAMEN

En mi opinión, los Estados Contables mencionados en el apartado I, presentan razonablemente la situación patrimonial al 31 de Diciembre de 2010 de CORDINEU S.E., las variaciones en el patrimonio neto, los resultados y el flujo de efectivo por las operaciones del ejercicio finalizado en esa fecha, y la información comparativa de cada uno de ellos, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, aplicadas uniformemente con respecto a ejercicios anteriores.

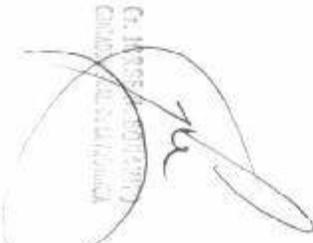
IV) INFORMACIÓN ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES

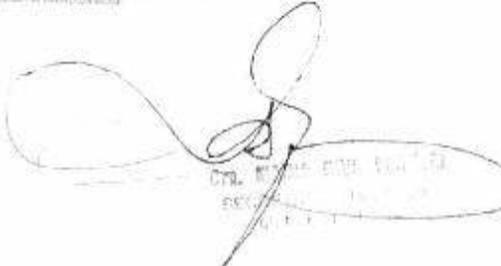
- a- Los Estados auditados surgen de los registros contables de CORDINEU S.E., los que han sido llevados de legal forma.
- b- Las operaciones que dan origen a los Estados Contables se encuentran asentadas en el libro Diario N° 1, rubricado por ante el Registro Público de Comercio con fecha 05 de Septiembre de 2002; y libro Inventario y Balances N° 1 rubricado con fecha 30 de Julio de 2002.
- c- Al 31 de Diciembre de 2009, CORDINEU S.E. no posee deuda con la AFIP por el Régimen Nacional de la Seguridad Social.

Neuquén, 28 de Mayo de 2010.


Norberto Elio Angelicchio
Contador Público Nacional
Universidad Nacional del Comahue
C.P.C.E. Neuquén Tomo VI- Folio 029

 Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén
118500
Legislación N° **N-140416**
En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 871, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a la inscripción en la matrícula de **ANGELICCHIO NORBERTO ELIO** bajo el título de **Contadores Públicos**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, **03/06/2010**
T° VI F° 029
A los efectos de la presente certificación, se ha verificado la existencia de la inscripción N° 118500 del CPCe en el padrón de la profesión de contador público en la Provincia del Neuquén.


C.E. 118500
C.O. 118500


C.P.C.E. Neuquén
Tomo VI - Folio 029



INFORME COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
CORDINEU S.E.

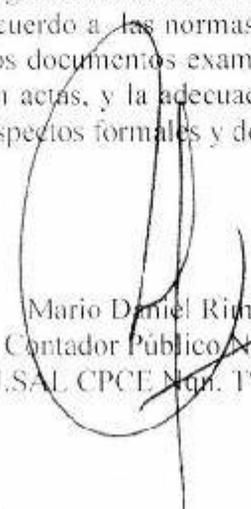
En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de CORDINEU S.E., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos examinado los documentos detallados en el párrafo I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad y son responsables de los mismos. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basado en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

I. Documentos examinados

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2009 comparativo con el ejercicio anterior.-
- b) Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.-
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio comprendido entre el 01 de Enero de 2009 y el 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.-
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.-
- e) Notas 1 a 7 y Anexos I, II y III.-
- f) Inventario al 31 de Diciembre de 2009.-
- g) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009.-

II. Alcance del Examen

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los Estados Contables se efectúe de acuerdo a las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley, los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.


Mario Daniel Rimaniol
Contador Público Nacional
U.S.A.L CPCE N.º. 1º VII Fº 199


Martín Irigoyen
Abogado


Juan Pablo Kohon
Abogado



Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a g) del párrafo I, hemos revisado la auditoria efectuada por el auditor externo Cr. Norberto Elio Angelicchio quien emitió su informe con fecha 28 de mayo de 2010, de acuerdo con las normas de auditoria vigente. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidades de los procedimientos aplicados y de los Resultados de auditoria efectuada por dicho profesional.

Una auditoria requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoria incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de la sociedad, cuestiones que son de exclusiva responsabilidad del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe. Asimismo en relación a la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2010, hemos verificado que la misma contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, con las aclaraciones del Punto III siguiente, y en lo que es materia de nuestra competencia, sus datos numéricos concuerdan con los registros de la sociedad y otra documentación pertinente.

III. Aclaraciones Previas al Dictamen

En virtud de los resultados negativos acumulados el 31 de diciembre de 2009, la sociedad en principio no se encuentra alcanzada por las disposiciones del artículo 206 de la Ley de Sociedades Comerciales, la cual prevé una reducción de capital o una nueva capitalización. No obstante ello y estando los resultados acumulados negativos en un porcentaje cercano al establecido de acuerdo a lo expuesto en el párrafo anterior, con fecha 26 de febrero del año 2010 mediante Acta de Asamblea Extraordinaria N° 9 en el punto 3° se trató la forma de integración de los compromisos de aportes de capital pendientes a esa fecha, suscriptos en el Acta de Asamblea Ordinaria de fecha 31 de marzo de 2009, más un aporte adicional de \$ 370.000 de ambos socios.

Cabe aclarar que en el presente ejercicio, se ha procedido a la revaluación del valor de los terrenos destinados a la venta de la isla 132 a su valor neto de realización, que hasta

Mario Daniel Rimarjol
Contador Público Nacional
U.SAL CPCE Nqn. T° II F° 199

Martín Irigóyen
Abogado

Juan Pablo Kohon
Abogado



el ejercicio al 31 de Diciembre de 2008 se encontraban valuadas a su valor histórico, arrojando como un resultado por tenencia positivo de pesos un millón trescientos cuarenta y nueve mil setecientos setenta y cinco con 37/100 (\$ 1.349.775,37) (nota 4.2).

Respecto del resultado del ejercicio es positivo y asciende a pesos doscientos siete mil novecientos cincuenta con 83/100 (\$ 207.950,83) que desagregando el importe obtenido como Resultados Financieros Netos y por Tenencia, arrojaría un resultado negativo neto de un millón doscientos sesenta y cuatro mil seiscientos ochenta y dos con 59/100 (- \$ 1.264.682,59).

Respecto a la significancia y efectos puntuales de situaciones relacionadas con la materia de nuestra competencia, nos remitimos a las Actas de esta Comisión Fiscalizadora previstas en el artículo 290 de la Ley de Sociedades Comerciales y a los Informes requeridos por Acuerdo I-1569 del Tribunal de Cuentas de la Provincia de Neuquén.

Respecto de la Memoria en lo concerniente al punto 1) de la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, se aclara que las variaciones operadas del activo y del pasivo obedecen a la realización de las obras comprometidas por la Sociedad en la operación al momento de la venta del inmueble y a los gastos propios de funcionamiento de la corporación; respecto del punto 7) de la citada ley nos remitimos a la Nota 2.5 de los Estados Contables.

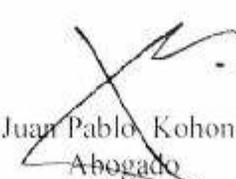
IV.- Dictamen

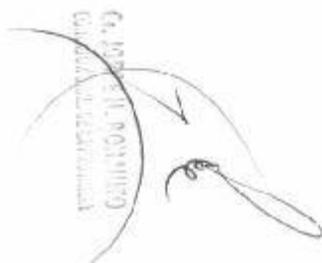
- a) Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el párrafo II, en nuestra opinión los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de CORDINEU S.E. al 31 de Diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo, por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con las normas profesionales vigentes.
- b) En relación con la Memoria del Directorio, con el alcance descrito en el párrafo II, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.
- c) Los Estados Contables adjuntos y el correspondiente Inventario surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes

Neuquén, 02 de Junio de 2010


Mario Daniel Rimaniol
Contador Público Nacional
U.S.A.L. CRCE Nqn. T. VII F° 199


Martin Irigoyen
Abogado


Juan Pablo Kohon
Abogado





CORPORACION FORESTAL NEUQUINA S.A.

EJERCICIO 2009



CORFONE

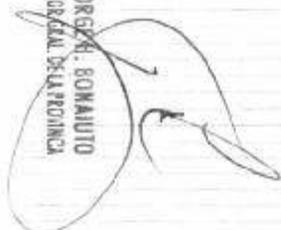
Sociedad Anónima

MEMORIA Y ESTADOS CONTABLES

Correspondientes
al ejercicio anual número
treinta y cinco
cerrado el día
30 de noviembre de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

NEUQUÉN / MARZO / 2010

C. JORGHE BONAIUTO
CONTADOR EN LA PROVINCIA



NÓMINA DEL ACTUAL DIRECTORIO

Presidente

Ing. Javier Francisco Van Houtte

Vicepresidente

Prof. Elso Leandro Bertoya

Directores Titulares

Tec. Ftal. Uriel Ernesto Mele

José Ernesto Seguel

Ing. Javier Adrián Kaiser

Director Suplente

Ing. Enrique José Schaljo

Lic. Sebastián González

Ing. Sara Castañeda

Ing. Gustavo Adolfo Lutz

COMISIÓN FISCALIZADORA

Presidente

Cra. Yolanda Teresa Maiolo

Sindicos Titulares

Dr. Carlos Alberto Fernandez

Dr. Antonio Barrera Nicholson

Sindicos Suplentes

Cra. Vanessa Gabriela San Miguel

Cr. Jorge Alberto Glongo

Cra. María Mercedes Aichino

C. JOSE H. BONAUDO
FISCAL GENERAL DE LA ORGANIZACION

El vencimiento del mandato de los miembros del Directorio se produce en la Asamblea que considere los presentes Estados contables.



MEMORIA

Se reafirma el rol de CORFONE S.A. en cuanto a promover el desarrollo de la Actividad Forestal de la Provincia, sin descuidar las actividades de apoyo a sectores sociales y maximizando la eficiencia dentro de la Organización.

OBJETIVOS PLANTEADOS

1. **Desarrollar la cadena de valor de la actividad forestal neuquina**

El rol principal de CORFONE S.A. es el de promover la actividad forestal y foresto industrial, integrando a todos los actores que componen la actividad, a fin de resolver fallos del mercado y fortalecer todos los eslabones de la cadena de valor de la foresto industria neuquina.

Se continúa llevando adelante el proceso de integración de los actores del sector privado, otorgándoles cupos de producción, ya sea para la producción de plantas, en el caso de **Viveristas**, o para el procesamiento de la madera en el caso de **Aserraderos**, complementando las acciones que se vienen llevando a cabo para el desarrollo de **Contratistas para Poda y Raleo**, aunque este aspecto tuvo que ser minimizado producto de la crisis de fines del año 2008 que llevó a la empresa a utilizar al máximo los recursos propios en todas sus áreas, eliminando, incluso, las contrataciones de personal temporario. Aún de esta forma, y en el contexto de crisis que vive nuestro país, se logró generar valor en torno a la premisa de "ganar-ganar".

2. **Lograr la Eficiencia Organizacional**

A empresa continua incrementando el volumen de actividades, haciendo un uso racional de los recursos en las actividades desarrolladas en el Vivero, Plantación, Poda y Raleo, Protección Forestal e Industrialización.

3. **Incrementar los ingresos genuinos por las actividades que desarrolla la Empresa**

Con el objeto de hacer a la empresa autosustentable, en un horizonte de 10 años, se comenzó la formulación de un proyecto de rehabilitación y mejora tecnológica para el aumento de la oferta de productos forestales, cuyo objeto es la mejora de la productividad y la escala de producción en los procesos operativos de manejo de los bosques, de los campos de la empresa y terceros, y en la producción de sus aserraderos de Abra Ancha (Aluminé), Parque Industrial (Junín de los Andes) y el próximo a incorporar en Las Ovejas, siendo su finalidad el incrementar los beneficios financieros, económicos, y de desarrollo local, de CORFONE S.A. Se suma al proyecto la reconversión tecnológica de su aserradero en Junín de los Andes.

En la formulación del proyecto participaron las Gerencias y sus cuadros técnicos, obteniéndose como productos de este proceso las planillas de costos que permitirán a futuro realizar un seguimiento de los desvíos y actualización de los precios de venta.

Se establecieron una serie de metas con sus indicadores que serán utilizados dentro de un tablero de control, utilizándose para ello el Programa PECAS ya instalado y funcionando.

C. JORGE H. BONAUDO
Gerente General de la Provincia



MEMORIA

A. ACTIVIDADES DE DESARROLLO ECONOMICO

Producción del Vivero de Junín de los Andes

El Vivero de la Empresa localizado en Junín de los Andes ha generado la siguiente producción que a tenido como destino forestaciones propias y de terceros:

Semilla

Se cosecharon semillas de las siguientes variedades: Ponderosa, Oregon, Monticola, Roble Pellin, Ñire, Lengua y Ciprés de la Cordillera.

Durante la temporada se vendieron semillas de Oregon y de Ponderosa

Siembra

Se sembró todo el Pino ponderosa con el fin de obtener a 2/3 años una producción de 3 millones de plantas aproximadamente.

El resto de las semillas de los Pinos Oregon, Monticola, Ñire, Roble Pellin, Lengua y Ciprés de la Cordillera, fueron sembradas en los invernaderos del vivero y lo que sobró se sembró a cielo abierto en el mismo.

Invernaderos

En los invernaderos se proyectó la siguiente producción:

- 1- Invernadero Nativas de 90 metros cuadrados cubiertos, instalado en invierno 2008.
16.600 plantas nativas, que incluyendo las siguientes especies: Rauli, Ñire, Lengua y Quillay, con destino la plantación que se proyectan para la temporada 2.010.
- 2- Invernadero Exóticas de 90 metros cuadrados cubiertos. Instalado en invierno 2009.
15.000 Plantas de Pino Oregon, con destino invierno 2010 al Campo Abra Ancha.
- 3- Invernadero Ciprés de la Cordillera de 180 metros cuadrados cubiertos, instalado en invierno de 2009.
30.000 plantas de la especie antes nombrada con destino al Campo de Alicura de YPF S.A.

Plantaciones

Durante la temporada 2009 se plantaron (plantación nueva y reposición) alrededor de 900 hectáreas distribuidas de la siguiente manera:

Plantación en campos propios:

- Campo Lolog 4.5 has de nativa (plantas de Lengua y Rauli)
- Campo Laguna Rosales 360 plantas de nativa
- Campo Los Llanos 65.3 has de Pino ponderosa

Dr. JORGE H. RONAUITO
CORPORATIVO GENERAL DE LA REFINERIA



MEMORIA

Plantación campos privados:

- Campo Yumu Yumu de YPF S.A. 665 ha de Pino ponderosa y 3800 nativas
- Luciano SA 77.200 plantines de Pino ponderosa (reposición)
- Mamuil Malal 154 ha de Pino ponderosa

Poda y Raleo

En la presente temporada se ha limitado el desarrollo de contratistas, para la poda y raleo en campos propios y de terceros, producto de la crisis financiera de la empresa, destinando todo el esfuerzo a aprovechar los recursos propios al máximo para minimizar los costos. Esta tendencia será revertida cuando cambien las condiciones del mercado.

El objeto del desarrollo de estas cuadrillas privadas es consolidar el tejido empresarial privado de apoyo al sector, para que con el crecimiento de la actividad silvicultural, exista mano de obra calificada disponible dentro de la Provincia, inserta en figuras empresarias competitivas.

Además, mediante las actividades de poda y raleo se procura el mejoramiento de los bosques, su prevención sanitaria (control de plagas forestales como Sirex Noctilio) y contra incendios, como asimismo la puesta en valor a futuro del bosque remanente.

Industria

Se ha incrementado la demanda de tablas y tacos, en la zona del Alto Valle para la fabricación de pallets y bins, demanda derivada de la producción frutícola, y que es cubierta actualmente por madera que ingresa del litoral argentino, como resultado de la crisis de fines del año 2008.

Esto ha generado una nueva oportunidad, para cubrir esta demanda, mediante la incorporación de otros Aserraderos Privados para procesar la madera que se extrae de los bosques propios y de terceros.

Además, con la incorporación del Secadero en el Aserradero de CORFONE S.A. en del Parque Industrial de Junín, se incrementa el potencial de venta de productos de buena rentabilidad como el machimbre en la zona de Barileche y del Alto Valle de Río Negro y Neuquén.

La producción de madera del año 2009 se expresa en los siguientes guarismos:

Promedio de producción mensual (Aserradero de Abra Ancha y Parque Industrial de Junín de los Andes): 233.968 pies cuadrados

Producción anual (Aserradero de Abra Ancha y Parque Industrial de Junín de los Andes): 2.807.613 pies cuadrados

Total de rollizos extraídos (campos propios y de terceros) y aserrados: 30.195 metros cúbicos

Total de madera secada en secadero del Parque Industrial de Junín de los Andes: 599.751 pies cuadrados

Postes impregnados: 25.426 unidades

Relación madera sin remanufacturar (tacos) / madera remanufacturada (machimbre y otros productos):
85 % / 15 %

C. JORGE H. BONALITO
CONJUNTO EN LA RECHIZA



MEMORIA

B. ACTIVIDADES DE SANIDAD FORESTAL

Control Biológico de *Sirex noctilio* (*Beddingia siricidicola*)

Prospección

El objetivo de la prospección es cuantificar el daño producido por la avispa y marcar plantas afectadas por la misma. Esta actividad se realiza recorriendo las forestaciones de pinos en busca de síntomas. La tarea de prospección comenzó a fines del mes Agosto. Estas fueron realizadas por operarios de Corfone en campos de la empresa. La metodología de trabajo fue la propuesta por la provincia, realizando transectas para determinar el porcentaje de ataque en cada rodal.

Inoculación

Para el control biológico de *S. noctilio*, se utiliza el nematodo *B. siricidicola*, el cual ataca los órganos reproductores, tanto de los machos como de las hembras, esterilizando a estas últimas, evitando así que las hembras ovipongan huevos fértiles en árboles sanos. Los nematodos son criados en el laboratorio del INTA Montecarlo, ubicado en la provincia de Misiones, este laboratorio es el único productor en la Republica Argentina. Para la temporada 2009 se usaron 230 dosis de nematodos, de las cuales 124 aportó CORFONE S.A. para campos propios y 106 contribuyó la Provincia para campos privados. Se inoculó un total de 726 pinos en las zonas centro, sur y norte de la provincia. Es importante destacar que la inoculación es llevada a cabo por Corfone SA de manera ininterrumpida desde el año 2001.

Recolección de trozas

De todos los predios donde se realizaron las inoculaciones se recolectaron trozas de árboles inoculados y de árboles afectados por la plaga pero que no fueron inoculados. Estas trozas son colocadas en jaulas que se encuentran en el Vivero de la empresa de Junín de los Andes. De estas trozas emergen avispas que son analizadas para poder evaluar la eficiencia de la inoculación. Para esta tarea la provincia del Neuquén adquirió una lupa de 60X y la tarea será realizada por un técnico de CORFONE S.A. que fue capacitado especialmente.

Control Biológico de *Sirex noctilio* (*Megharyssa nortoni*)

En la temporada 2009 se recolectaron trozas del campo Junín. En este campo se realizó la liberación de adultos de *M. nortoni* en el año 2005. Todos los adultos de este parasitoide que emergieron de las jaulas antes mencionadas fueron liberados en el campo Abra Ancha generando un núcleo de liberación de 96 adultos entre machos y hembras. La instalación del parasitoide será fundamental en el control del sirex.

Raleo sanitario

Se realizó el raleo sanitario en los campos de Abra Ancha, Lote 39 y Junín de los Andes. Durante estas tareas se eliminó todo el material del raleo sanitario, chipeando y enterrando los residuos. En el caso puntual del Lote 39 se realizó la tala rasa en un sector de 1,5 hectáreas.

Monitoreo y control de *Acromyrmex sp.* Hormiga negra cortadora.

Durante fines del año 2009 se realizó el monitoreo y control de hormigas en los campos La Escondida y Yumu-Yumu. En una primera instancia se recorrieron los distintos rodales y se marcaron cada uno de los hormigueros con una caña tomando dicho punto con GPS. En una etapa posterior se aplica un hormiguicida que se dosifica en función del tamaño del hormiguero. Previo a esta actividad el personal afectado recibió una capacitación en manipulación de agroquímicos.

MEMORIA

Monitoreo de *Nematus oligospylus*, avispa sierra del sauce.

Por primera vez en la provincia se realizó un monitoreo de la avispa sierra del sauce. Para esto se instalaron trampas autoadhesivas donde se pudo avanzar en el conocimiento de la biología de la avispa. De este monitoreo surgió la necesidad de desarrollar mecanismos de control de la plaga. Esta actividad se realizó en conjunto con la Dirección Provincial de Sanidad Vegetal.

C. ACTIVIDADES DE APOYO A SECTORES SOCIALES

Dentro del marco de la Responsabilidad Social Empresaria, CORFONE S.A. ha llevado adelante variadas acciones en apoyo a comunidades mapuches, pobladores rurales dispersos, asociados en Asociaciones de Fomento Rural (AFR), Comisiones de Fomento y Municipios, anticipándose, en muchas oportunidades, a situaciones climáticas o de migración de recursos humanos, y logrando así su afincamiento sustentable, modificando la dependencia de los planes de asistencia por fuentes genuinas de trabajo.

Operativo Leña

Se llevó adelante el Operativo Leña por orden emanada del Poder Ejecutivo para abastecer a las Comunidades Rurales – criollas y mapuche – pobladores dispersos fiscales y asociados en Asociaciones de Fomento Rural, que utilizan la leña como combustible para calefacción y cocción de alimentos en cocina o salamandras, con las cantidades de leña necesaria para cubrir las demandas de la temporada invernal. También fueron provistos de leña Municipios y Comisiones de Fomento que se hicieron cargo de su traslado desde las fuentes de abastecimiento de la Empresa.

La leña que se distribuye es el subproducto de la poda y raleo de los campos propios y otros en los que presta servicio, y los desechos de los aserraderos (cantoneras sin cantar).

En el siguiente Cuadro se detallan las organizaciones y las cantidades con que fueron beneficiadas, de acuerdo con las disponibilidades de leña de la empresa y de leña comprada a terceros para completar las necesidades en un nivel básico.

| ZONA | COMUNIDAD | TOTAL |
|-----------------------|----------------------------|----------|
| Zona Centro | AFR-ASOC. FOMENTO RURAL | 400,58 |
| | COMISION DE FOMENTO | 2.205,06 |
| | COMUNIDAD CALFUCURA | 296,88 |
| | COMUNIDAD CATALAN | 710,83 |
| | COMUNIDAD CHEUQUEL | 99,49 |
| | COMUNIDAD CRIOLLA | 63,73 |
| | COMUNIDAD HUAYQUILLAN | 252,66 |
| | COMUNIDAD LINARES | 1.303,83 |
| | COMUNIDAD MARIPILO | 559,11 |
| | COMUNIDAD MELLAO MORALES | 200,27 |
| | COMUNIDAD MILLAIN CURRICAL | 226,50 |
| | COMUNIDAD PAINEO | 215,71 |
| | COMUNIDAD RAMS | 199,34 |
| COMUNIDAD RUCA CHOROY | 1.352,45 | |

G. JOSEPH BONALITO
CARRERA 81AL DE LA PROVINCIA



MEMORIA

| | | |
|------------|------------------------------|------------------|
| | COMUNIDAD WIÑOY FOLII. | 146,88 |
| | COMUNIDAD ZAPATA | 554,78 |
| | COMUNIDAD ÑALAY CO | 48,96 |
| | COMUNIDAD ÑORQUINCO | 148,50 |
| | COOPERATIVA AGRICOLA | 85,53 |
| | EPU PEHUEN | 244,80 |
| | FISCALEROS | 150,02 |
| | GENDARMERIA | 25,08 |
| | HUNCAL | 800,09 |
| | LAS HORQUETAS | 102,29 |
| | MALLIN DEL TORO | 99,49 |
| | MUNICIPALIDADES | 5.255,85 |
| | PARAJE ABRA ANCHA | 130,00 |
| | POI PUCON | 412,66 |
| | POLICIA | 20,00 |
| | PULMARI | 353,51 |
| | QUILLEN | 362,13 |
| | VIALIDAD PROVINCIAL | 48,96 |
| | TOTAL | 17.075,96 |
| Zona Norte | COMISIONES DE FOMENTO | 280,00 |
| | MUNICIPALIDADES | 765,00 |
| | TOTAL | 1.045,00 |
| Zona Sur | AFR 3 DE SEPTIEMBRE | 50,53 |
| | AFR-ASOC. FOMENTO RURAL | 1.255,57 |
| | COMISION DE FOMENTO | 17,18 |
| | COMISION FOMENTO SANTO TOMAS | 34,64 |
| | COMUNIDAD ANCATRUZ | 454,78 |
| | COMUNIDAD ANTIPAN | 30,93 |
| | COMUNIDAD ATREICO | 410,54 |
| | COMUNIDAD CARRANCURA | 151,59 |
| | COMUNIDAD CAYUPAN | 332,94 |
| | COMUNIDAD CHIQUILIHUIN | 505,31 |
| | COMUNIDAD FILIPIN | 606,38 |
| | COMUNIDAD GRAMAJO | 202,13 |
| | COMUNIDAD MANQUI | 101,06 |
| | COMUNIDAD MARIPIIL | 101,06 |
| | COMUNIDAD MELLAO MORALES | 773,70 |
| | COMUNIDAD MILLAIN CURRICAL | 776,98 |
| | COMUNIDAD MILLAQUEO | 506,39 |
| | COMUNIDAD NAMUNCURA | 505,31 |
| | COMUNIDAD PAINEFILU | 929,15 |
| | COMUNIDAD PAINEO | 625,36 |
| | COMUNIDAD QUINCHAO | 302,66 |
| | COMUNIDAD RAYULEF | 353,72 |
| | COMUNIDAD ZUÑIGA | 505,17 |

Sr. JOSE H. BONAUTO
 COMANDANTE EN JEFE DE LA PROVINCIA



MEMORIA

| | | |
|--------------|----------------------------------|------------------|
| | COOPERATIVA AGRICOLA | 101,06 |
| | FISCALEROS | 1.142,56 |
| | HUNCAL TRABUN LEUFU | 50,53 |
| | MUNICIPALIDADES | 1.982,35 |
| | MINISTERIO DE SALUD | 25,11 |
| | TOTAL | 12.834,69 |
| TOTAL | METROS CÚBICOS ENTREGADOS | 30.955,65 |

Donaciones de Productos Forestales a Municipios, Comisiones de Fomento, Comunidades Rurales, Reparticiones Públicas y Organizaciones No Gubernamentales

Desde CORFONE S.A. se le brindo asistencia, mediante la provisión de madera para mejoramientos habitacionales, cerramiento de predios oficiales y/o caminos, mejoramiento y / o ampliación de infraestructura de entes públicos, e infraestructura productiva de crianceros.

| Destino | Cantidad | Detalle | Cantidades donadas |
|-----------------------------------|-----------------|--|--|
| AFR y Comisiones de Fomento | 10(diez) | Machimbre y cantoneras Tablas Postes | 2400 m ² /m ³ 8000 pies ² 4200 unid. |
| Comunidades | 5 (cinco) | Machimbre y cantoneras Postes | 130 m ² /m ³ 480 unid. |
| Instituciones Nacionales | 10 (diez) | Machimbre y cantoneras Tablas Postes y varillas | 700 m ² /m ³ 1400 Pies ² 1000 unid. |
| Instituciones No Gubernamentales | 18 (dieciocho) | Machimbre y cantoneras Tablas Postes y varillas | 1100 m ² /m ³ 5100 pies ² 3400 unid. |
| Instituciones Provinciales | 17 (diecisiete) | Machimbre y cantoneras Tablas Postes | 1300 m ² /m ³ 1500 pies ² 650 unid. |
| Municipios | 13 (trece) | Machimbre, cantoneras, aserrin y bajo fondo Tablas Postes | 6000 m ² /m ³ 9700 pies ² 3400 unid. |
| Personas Físicas | 10 (diez) | Machimbre y cantoneras Tablas Postes y varillas | 100 m ² /m ³ 700 pies ² 220 unid. |
| Totales entregados en el año 2009 | | | m ² /m ³ : 11.730 Pies ² : 26.400 Postes en unidades: 13.350 |

Sr. JORGE H. BONAUDO
 COMISARIO GENERAL TÉCNICO



MEMORIA

Programa de Cobertizos

Se entregaron 100 Cobertizos a los Pequeños productores crianceros nucleados en la ACU (Asociación Crianceros Unidos) solicitados por la Subsecretaría de Producción y Desarrollo Económico.

Vivero

Se le donaron semillas al Vivero de Huínganco de acuerdo al siguiente detalle:

0,5 kg de Pino Oregón

0,5 kg de Pino Montícola

Además, se donaron 4.300 plantines a Municipios, Comisiones de Fomento y Comunidades.

Programa de recuperación de bosques en galería de *Salix humboldtiana* en la Cuenca del Agrío

Se ha dado inicio al apoyo de la Municipalidad de Bajada del Agrío en la forestación con estacas de Sauce a lo largo de 4 kilómetros de costa del Río Agrío. Con el fin del manejo sustentable de estos bosques, para su aprovechamiento, se recomendó solicitar a la Dirección Provincial de Tierras de una reserva, a nombre del Municipio, trámite que fue realizado.

D. ACTIVIDADES DE PLANIFICACION DEL DESARROLLO FORESTAL

Autoridades y Personal Técnico de CORFONE S.A. han participado activamente en los talleres de planificación sectorial de la PLATAFORMA DE ACUERDO SECTORIAL FORESTOINDUSTRIAL, realizados durante todo el año 2008, y que de la mano de la Subsecretaría de Desarrollo Económico del Ministerio de Desarrollo Territorial se han convertido en espacios permanentes de concertación de políticas entre actores clave del ámbito público y privado, para cada sector económico de relevancia en el escenario del desarrollo provincial.

El Documento Sectorial fija una serie de **PROGRAMAS DE ACCIÓN PLURIANUALES**, en varios de los cuales CORFONE S.A. cumplirá un rol protagónico. En la actualidad la Empresa articula acciones con la Subsecretaría de Producción y Desarrollo Económico con la Dirección Provincial de Sanidad (Programa Sirex y Avispa Sierra) y con la Coordinación de Políticas Forestales, con técnicos calificados que trabajan en el equipo de de la Unidad Provincial de Bosques Nativos (Ley 26.331). Se realizan, además, acciones de comunicación y extensión de las leyes de promoción forestal de las leyes 2482 (provincial) y la 25.080 – prorrogada por la ley 26.432 – (nacional)

E. GESTION ADMINISTRATIVA

Fortalecimiento del Área de Recursos Humanos, concretando las siguientes acciones:

Implementación del **Reglamento Interno**, mediante el cual se reglamenta la conducta y relaciones que deben mantener los empleados en relación a la Empresa.

Se confecciono el **organigrama** de toda la organización.

C/ JORGE H. BONALITO
GERENTE GEN. DE LA REGIONAL



MEMORIA

Se estableció un **Convenio de encuadramiento para el personal Técnico y Profesional de la Empresa**, el cual fue homologado por la Subsecretaría de Trabajo.

Todas las altas de personal temporario fueron realizadas dentro de las normas vigentes, con el fin de garantizar el pleno goce de los derechos de los trabajadores que se incorporan a la empresa.

Se comenzó a elaborar el **Manual de la Organización**, cuyo objeto es disponer de un documento que describa las misiones y funciones por puesto de trabajo. Para desarrollar esta tarea se suscribiendo acuerdos con Institutos formadores de Técnicos en Recursos Humanos (Isi Collage y Seneca) a fin de contar con pasantes para realizar los relevamientos de los puestos.

Se Implementó un sistema de control para las ausencias por enfermedades inculpables, reduciendo así dicho ausentismo, además de colaborar con el servicio de Seguridad e Higiene (medicina laboral).

Se ha logrado reestablecer la escala salarial entre las categorías del personal encuadrado en UATRE.

Se implementó el **Sistema Tango Gestión** para la liquidación de haberes, brindando una mayor confiabilidad de la información, así como una mejor disponibilidad de los datos para la generación de indicadores.

Se implementó el Sistema de Gestión Productiva (SIGEPRO) para volcado de información productiva de la Empresa, el que se encuentra operativo, realizando ajustes y capacitación del personal que lo utiliza; con posterioridad se utilizará para otros programas de trabajo de la Empresa. El programa permite obtener información actualizada que puede ser utilizada para la toma de decisiones y mejora en los procedimientos.

Implementación del Programa de Certificación de Competencias Laborales

Con el objeto de sistematizar los procesos y mejorar la eficiencia, CORFONE S.A. continúa con el programa de certificación de competencias laborales junto a AFOA, AUTRE y el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación. En una primera etapa se evaluaron 23 motosierristas, dentro de los cuales se encontraba personal propio como de contratistas. El programa de evaluación de motosierristas en acción permite revelar si la Empresa está trabajando respecto a los estándares que el sector forestal argentino tiene establecidos y nos permite establecer un estado o diagnóstico de los trabajadores forestales en Neuquén.

Seguridad e Higiene Institucional

Se realizaron relevamientos de las condiciones de higiene y seguridad en todas las áreas de CORFONE S.A.: vivero Junín de los andes, aserradero Junín de los Andes y Abra Ancha, Lago Lolog, Alicurá, Loncopue, Las Ovejas y los diferentes campos.

Se llevaron a cabo plan de mejoras en condiciones de higiene y seguridad.

Se llevó a cabo un plan anual de capacitación en las diferentes áreas, capacitándose a más de 200 personas por mes.

Se llevaron a cabo reuniones generales de formación para los mandos medios, responsables y gerentes de las distintas áreas.

MEMORIA

Se trabajo con el personal de las distintas áreas en forma conjunta para realizar procedimientos de trabajo para los aserraderos.

Se realizaron simulacros de incendio en los aserraderos de Junín de los Andes y Abra Ancha.

Se elaboró para cada zona el rol ante contingencias de incendios y accidentes.

Se elaboro en forma conjunta con la ART un plan de Reducción de siniestrabilidad para salir de la Resolución 700.

Se asesoro y se mejoro la calidad de ropa y elementos de protección personal.

Se llevan mes a mes las estadísticas de siniestrabilidad en las diferentes áreas de Corfone S.A.

CONCLUSIONES

El año anterior redefinimos el rol de CORFONE S.A. al servicio de la conformación de la cuenca forestoindustrial de la Provincia. Identificando y atendiendo todas las actividades de la cadena forestal e intentando generar valor y negocios en cada una de ellas, se potenciaron las acciones en todas las regiones de la Provincia.

Este año, el desafío pasó por la fuerte autocrítica de los procesos operativos y de gestión de manera de asegurar la eficiencia y eficacia en las operaciones. No como objetivo per se desligado del rol social y estratégico de la empresa en todo el territorio de la Provincia, sino como paso necesario para iniciar el camino del desarrollo sustentable de la actividad de la empresa.

CORFONE S.A. ha crecido a lo largo de sus años. Ha generado riqueza en todo el territorio Provincial. Pero esta riqueza debe ser convertida en utilidad, recursos, dinamismo y esto sólo puede hacerse a través de inversiones que permitan generar productos demandados por un mercado puntual o potencial.

Realizar inversiones en una estructura poco eficiente hubiera sido peligroso al ver aproximarse un fracaso más de todos los ejemplos frustrados de administración empresaria de fondos públicos.

La revisión de todos los procesos y operaciones tenía por objetivo justamente esto, el preparar a la empresa para recibir las inversiones que se merece y que tantos años ha esperado.

La situación ha llegado, el proceso de inversión está en marcha. Por supuesto que será de manera técnica, profesional y transparente como la actividad forestal y la administración de fondos públicos lo indican.

El cambio está en marcha. Todos son parte de él. CORFONE S.A. entra al año 2010 con el desafío de recibir y gestionar la mayor inversión industrial que haya recibido en su historia y damos fe que está listo para hacerlo.

Gracias al Gobierno Provincial por la confianza en la encomendación de esta tarea.

Gracias a todo el personal por la fuerza y el compromiso en la puesta en marcha de este proceso.

Esperemos, en la próxima Memoria, poder estar contando los logros obtenidos y merecidos.

C. JORGE H. BONALITO
COMISARIO GEN. DE LA PROVINCIA



Actividad principal: forestación.

Domicilio Legal: Juan Julian Lastra N° 2090 - Neuquén

Inscripción en el Registro Público de Comercio:

- del Estatuto: N° 1 - F° 1/43 T° V - Año 1975
- de las modificaciones: 22/12/75 - 02/05/77 - 30/05/78 - 02/04/80
01/10/81 - 12/12/89 - 03/11/85 - 27/12/89 - 02/07/90 - 15/08/91 - 16/12/92
21/06/93 - 28/03/94 - 09/06/95 - 27/06/95 - 15/11/95 - 29/03/99 - 22/06/00

Vencimiento del plazo de duración: 01 de enero de 2075

ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio anual número treinta y cinco
iniciado el día 01 de diciembre de 2008 y
cerrado el 30 de noviembre de 2009
Compativo con el ejercicio anterior
Importes expresados en pesos

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

| Acciones | Suscripto | Integrado |
|--------------------|------------------|------------------|
| Clase A 68.232.134 | \$ 68.232.134,00 | \$ 68.232.134,00 |
| Clase B 1.755.021 | \$ 1.755.021,00 | \$ 1.755.021,00 |

Ordinarias nominativas no
endosables con derecho a
a un voto c/u y de valor nominal \$1 c/u

C/ JORGE H. RONALDO
CONTADOR EN SAL. DE LA ECONOMIA

Yolinda Teresa Maicelo
Presidente Comisión Fiscalizadora
Contadora Pública Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. T° M - F° 15

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° 1 - F° 1

Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

Ing. Javier Van Houtte
Presidente

ESTADOS CONTABLES

JH
C. JORGE H. DONALDO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA





ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

| ACTIVO | | 2009 | 2008 | PASIVO | | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|--|------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y bancos | (Nota 2.1) | 98.829,83 | 372.175,59 | Deudas comerciales | (Nota 2.5) | 2.845.709,51 | 3.428.029,08 |
| Créditos por ventas | (Nota 2.2) | 1.002.071,04 | 2.203.476,35 | Deudas financieras | (Nota 2.6) | 449.290,65 | 505.353,05 |
| Otros créditos | (Nota 2.3) | 3.829.319,12 | 2.997.557,47 | Deudas sociales | (Nota 2.7) | 2.152.019,68 | 1.873.905,96 |
| Bienes de cambio | (Nota 2.4) | 4.480.964,36 | 3.182.404,95 | Deudas fiscales | (Nota 2.8) | 1.201.022,19 | 904.295,99 |
| | | | | Otras deudas | (Nota 2.9) | 795.579,02 | 792.258,84 |
| Total del activo corriente | | <u>9.411.184,35</u> | <u>8.755.614,36</u> | Total del pasivo corriente | | <u>7.443.621,05</u> | <u>7.503.842,92</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Créditos por ventas | (Nota 2.2) | 66.600,00 | 66.600,00 | Deudas financieras | (Nota 2.6) | 96.299,98 | 299.874,35 |
| Bienes de cambio | (Nota 2.4) | 113.282.989,17 | 98.891.365,06 | Otras deudas | (Nota 2.9) | 123.605,35 | 124.670,37 |
| Inversiones | (Anexo I y nota 1.4.4) | 106.177,50 | 90.096,88 | | | | |
| Activos intangibles | (Anexo II y nota 1.4.5) | 20.630,40 | 9.088,00 | | | | |
| Bienes de uso | (Anexo III y nota 1.4.6) | 11.634.182,36 | 12.386.579,01 | | | | |
| Total del activo no corriente | | <u>125.110.579,43</u> | <u>111.443.728,95</u> | Total del pasivo no corriente | | <u>219.905,33</u> | <u>424.544,72</u> |
| | | | | Total del pasivo | | <u>7.663.526,38</u> | <u>7.928.387,64</u> |
| | | | | PATRIMONIO NETO (s/estado respectivo) | | <u>126.858.237,40</u> | <u>112.270.955,67</u> |
| Total del activo | | <u>134.521.763,78</u> | <u>120.199.343,31</u> | Total Pasivo + Patrimonio Neto | | <u>134.521.763,78</u> | <u>120.199.343,31</u> |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables


Yolanda Teresa Maiblo
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Contadora Pública Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. TCIV - F° 13


CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
Firmado a sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


Ing. Javier Van Houtte
Presidente

Dr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GENERAL DE LA TERCERA

ESTADO DE RESULTADOS
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Resultado de las operaciones que continúan | | 2009 | 2008 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| Producción | (Anexo VI) | 12.521.318,50 | 13.578.004,50 |
| Costo de producción | (Anexo VI) | (13.696.073,97) | (15.410.365,71) |
| Perdida producción masa forestal | | (1.174.755,47) | (1.832.361,21) |
| Ventas de bienes | (Anexo V) | 4.791.500,93 | 6.024.582,94 |
| Costo de los bienes vendidos | (Anexo V) | (5.446.152,64) | (5.518.746,65) |
| Ventas de los servicios prestados | (Anexo V) | 5.853.521,62 | 4.520.225,55 |
| Costo de los servicios prestados | (Anexo V) | (5.993.320,60) | (4.900.411,36) |
| Gastos de administración | (Anexo IV) | (2.454.233,84) | (2.192.522,64) |
| Gastos de comercialización | (Anexo IV) | (141.027,74) | (126.635,20) |
| Otros ingresos | (Nota 8) | 1.313.229,16 | 519.252,06 |
| Otros egresos | (Nota 8) | (16.374,17) | (828.994,65) |
| Resultados financieros y por tenencias | (Nota 9) | 663.394,48 | 1.638.919,21 |
| Resultado del ejercicio | | (2.604.218,27) | (2.696.691,95) |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

C. JORGE H. RONALDO
 COMISARIO GENERAL DE LA ECONOMÍA

[Firma]
 Yolanda Teresa Mazolo
 Presidente Comisión Organizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

[Firma]

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

[Firma]
 Ing. Javier Van Houte
 Presidente

COPIA
 016
 FOLIA Nº
 COPIADURIA PERMANENTE

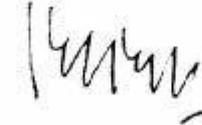


ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto | Aportes de los propietarios | | | | Resultados acumulados | | | Total del | Total del |
|--|-----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Capital suscrito | Ajuste de capital | Aportes no capit. | Total | Reserva legal | Resultados no asignados | Total | patrimonio neto al 30.11.2009 | patrimonio neto al 30.11.2008 |
| Saldos al inicio del ejercicio | | | | | | | | | |
| Del ejercicio anterior | 69.987.155,00 | 36.153.323,00 | 20.613.829,79 | 126.754.307,79 | 14.243,08 | (12.176.595,20) | (12.162.352,12) | 114.591.955,67 | 108.401.616,76 |
| Modif. del saldo (Nota 4) | -- | -- | -- | -- | -- | (2.321.000,00) | (2.321.000,00) | (2.321.000,00) | (12.456.724,84) |
| Saldos modificados | 69.987.155,00 | 36.153.323,00 | 20.613.829,79 | 126.754.307,79 | 14.243,08 | (14.497.595,20) | (14.483.352,12) | 112.270.955,67 | 95.944.891,92 |
| Aportes para futuros aumentos del ejerc.(Nota 5) | | | | | | | | | |
| | -- | -- | 17.191.500,00 | 17.191.500,00 | -- | -- | -- | 17.191.500,00 | 19.022.755,70 |
| Resultado del ejercicio según Estado de Resultados | | | | | | | | | |
| | -- | -- | -- | -- | -- | (2.604.218,27) | (2.604.218,27) | (2.604.218,27) | (2.696.691,95) |
| Saldos al cierre del ejercicio | <u>69.987.155,00</u> | <u>36.153.323,00</u> | <u>37.805.329,79</u> | <u>143.945.807,79</u> | <u>14.243,08</u> | <u>(17.101.813,47)</u> | <u>(17.087.570,39)</u> | <u>126.858.237,40</u> | <u>112.270.955,67</u> |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables


 Yolanda Teresa Marolo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - F° 15


 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Ing. Javier Van Houtte
 Presidente

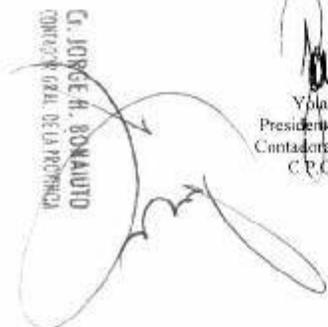

 Cr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| VARIACIÓN DEL EFECTIVO | 2009 | 2008 |
|---|-------------------------|------------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio | 372.175,59 | 126.739,61 |
| Ajuste de resultados de ejercicios anteriores | -- | -- |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | 372.175,59 | 126.739,61 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 98.829,83 | 372.175,59 |
| Aumento/(Disminución) neta del efectivo | (273.345,76) | 245.435,98 |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Actividades operativas | | |
| Cobro de ventas de bienes o servicios | 13.091.881,08 | 10.263.772,44 |
| Pago a proveedores de bienes y servicios | (14.236.261,40) | (15.331.718,01) |
| Pago de sueldos y cargas sociales | (15.126.212,58) | (11.568.435,82) |
| Pago de dividendos | -- | -- |
| Pago de impuesto a las ganancias | (76.819,84) | (80.249,81) |
| Pago de otros impuestos | (564.534,64) | (567.242,04) |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en operaciones ordinarias | (16.911.947,38) | (17.283.873,24) |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en operaciones extraordinarias | -- | -- |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades operativas | (16.911.947,38) | (17.283.873,24) |
| Actividades de inversión | | |
| Pago por compra de inversiones | (12.500,00) | -- |
| Pago por compra de bienes de uso | (520.290,38) | (1.493.446,48) |
| Pago por compra de activos intangibles | (20.108,00) | -- |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión | (552.898,38) | (1.493.446,48) |
| Actividades de financiación | | |
| Aportes irrevocables | 17.191.500,00 | 19.022.755,70 |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de financiación | 17.191.500,00 | 19.022.755,70 |
| VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO | (273.345,76) | 245.435,98 |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

C. JORGE H. BONALITO
 DIRECTOR GENERAL DE LA PROVINCIA



Yolanda Teresa Masolo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV-F° 15



CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.I. T° I - F° 1

Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

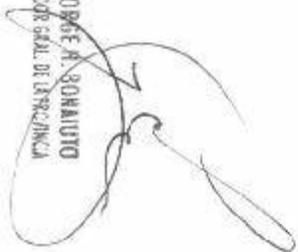


Ing. Javier Van Haren
 Presidente




INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

C. JOSÉ A. RONAUJO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

I. NORMAS CONTABLES

1.1. Bases de preparación

Los Estados Contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Ley 19.550 y sus modificatorias y las normas contables profesionales vigentes contenidas en la Resoluciones Técnicas N° 16, 17, 18, 19, 21 y 22 de la FACPCE, adoptadas por el CPCEN mediante las Resoluciones N° 312, 319, 321, 324, 338 y 394. Estas normas prevén la preparación de la información en moneda homogénea, la aplicación del concepto de mantenimiento del capital financiero y la utilización de criterios de medición basados en los atributos más adecuados para alcanzar los requisitos de la información contable, teniendo en cuenta el destino más probable de los activos y la intención y la posibilidad de cancelación inmediata de los pasivos.

También se aplicaron las normas de la Resolución 360/07 de la FACPCE, que flexibiliza la aplicación de las normas contables descriptas y fue adoptada por la Resolución N° 419/08 del CPCEN, la que establece dispensas para los entes pequeños y medianos (EPEQ) y diferentes modalidades de aplicación a los restantes entes. La Sociedad está incluida dentro de la caracterización establecida en el Apartado I del Anexo A de la Resolución N° 360/07 del CPCEN, como ente pequeño, en virtud de lo cual ha utilizado las siguientes dispensas para la confección de los presentes Estados Contables:

Valor recuperable de los activos

La comparación del valor contable de los bienes de uso o que no generan un flujo de fondos propios, con su valor recuperable, se ha realizado a nivel global. Esta opción implica no identificar los componentes de la empresa afectados a las diferentes actividades y la asignación de activos para las unidades generadores de efectivo.

Componentes financieros implícitos

La Sociedad no efectúa la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados, en consecuencia, no se expone el subtotal del resultado bruto y se efectúa la presentación de los resultados financieros y por tenencia en forma conjunta. Si bien esto implica una limitación en la exposición de las causas del resultado del ejercicio, su efecto no es significativo.

Impuesto a las Ganancias

La Sociedad ha optado por no registrar el cálculo del Impuesto a las Ganancias por el método del impuesto diferido.

1.2. Consideración de los efectos de la inflación

En el período comprendido entre el 3 de marzo de 2000 y el 31 de diciembre de 2001 no se ha realizado el ajuste por inflación debido a que el mismo ha sido considerado de estabilidad monetaria por la FACPCE.

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2002 y el 30 de septiembre de 2003, y ante la existencia de un nuevo contexto de inestabilidad monetaria de acuerdo a lo establecido por

C. JORGE H. DONALDITO
COMISARIO GENERAL DE LA FISCALIA

Yolanda Teresa Maiolo
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Comisaría Pública Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

Ing. Javier Van Houtte
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

Resolución N° 240/02 de la FACPCE aprobada mediante Resolución N° 324 del CPCEN, los Estados Contables se han preparado nuevamente en moneda homogénea, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6, modificada por la Resolución Técnica N° 19, ambas de la FACPCE, aprobadas por la Resolución N° 321 del CPCEN. A los efectos de la reexpresión se consideró que las mediciones contables que tengan fecha de origen anterior al 31 de diciembre de 2001 se encuentran reexpresadas en moneda de esa fecha.

A partir del 01 de octubre de 2003 no se ha continuado realizando la reexpresión de los Estados Contables. Criterio que está de acuerdo con normas contables profesionales vigentes, las cuales establecen que los Estados Contables deben ser reexpresados hasta el 30 de septiembre de 2003, según Resolución N° 355 del CPCEN que aprueba la Resolución N° 287/03 de la FACPCE.

1.3. Modelo de presentación

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las resoluciones técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas con ciertas modificaciones, por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Neuquén.

Se ha utilizado el modelo de presentación contemplado por las Resoluciones N° 8 y 9 de la FACPCE adoptadas por el CPCEN mediante Resolución N° 120, modificada por la Resolución Técnica N° 19.

En virtud de la dispensa establecida en el Apartado III, inciso d), de la Resolución N° 360/07 de la FACPCE, adoptada por la Resolución N° 419/08 del CPCEN, la Sociedad no efectúa la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados, en consecuencia, no se expone el subtotal del resultado bruto y se efectúa la presentación de los resultados financieros y por tenencia en forma conjunta. Si bien esto implica una limitación en la exposición de las causas del resultado del ejercicio, su efecto no es significativo.

La información comparativa se presenta teniendo en cuenta lo establecido en la Resolución Técnica N° 8, es decir, la información comparativa del Estado de Situación Patrimonial se relaciona con el mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio anual precedente y el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo con el período equivalente del ejercicio precedente. La restante información complementaria comparativa contiene los datos comparativos que se consideran útiles para los usuarios de los Estados Contables del período corriente.

1.4. Criterios de valuación

1.4.1. Caja y bancos

Han sido valuados a su valor nominal y corresponden a montos fijos que no generan ningún tipo de interés.

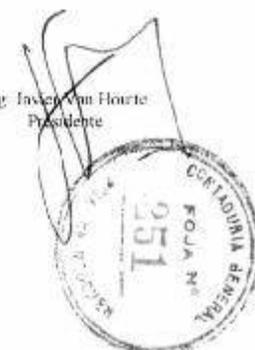
En el caso de los saldos expresados en moneda extranjera, han sido valuados de acuerdo al

C. JORGE H. BONALITO
COMISIONADO DE LA PROVINCIA

Yolanda Teresa Masolo
Presidente Comisión Fiscalizadora
Contador Pública Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. T° XV - P° 15

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - P° 1
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - P° 113 - Socio
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

Ing. Javier Van Houste
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

valor de cotización vigente al cierre del ejercicio, la cual era u\$s 1 = S 3,771, y Pesos chilenos 1 = \$0,007.

1.4.2. Créditos

Han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a cobrar. Su vencimiento opera en el primer trimestre posterior al cierre excepto el Impuesto a las Ganancias, el saldo a favor del Impuesto a las Ganancias, sus anticipos y retenciones, y la provisión del Impuesto a la Ganancia cuyo vencimiento ocurre en el segundo trimestre posterior al cierre.

1.4.3. Bienes de cambio

Los bienes de cambio están valuados a su valor neto de realización, aplicándose los criterios establecidos por la Resolución Técnica N° 22.

Los valores de los bienes de cambio detallados en el Anexo VI – Plantaciones, se exponen a los importes resultantes de la medición forestal practicada en el presente ejercicio económico, por un profesional perito en la materia, considerando una curva de crecimiento para las plantaciones de 30 años. La diferencia surgida entre el valor técnico y el costo contable, luego de las activaciones, ha sido incluida en la cuenta Resultado de tenencia generado por los activos.

En ningún caso el valor de los bienes, considerados en su conjunto, excede su valor recuperable.

1.4.4. Inversiones

Las participaciones en otras sociedades fueron valuadas a su valor de adquisición.

1.4.5. Activos intangibles

Las altas de bienes producidas hasta el 31.12.2001 se incorporaron a su valor histórico.

En el periodo comprendido entre el 01.01.2002 y el 30.09.2003 se han valuado a su costo incurrido reexpresado mediante el índice de precios internos al por mayor nivel general.

A partir del 01.10.2003 las altas de bienes se incorporaron a su valor histórico.

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

La valuación de los activos intangibles se revisa para verificar si sufrieron alguna desvalorización cuando existe algún indicio que indique que el valor de libros podría exceder su valor recuperable. Durante el presente ejercicio no se ha producido ningún indicio de los enunciados en el punto 4.4.2. de la Resolución Técnica N° 17 de la FACPCE.

C. JORGE A. BONALITO
COMISARIO GENERAL DE FISCALIZACION

Yolanda Teresa Mañolo
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. N° 14 - F° 15

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. N° 1 - F° 1

Roberto A. Selme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. N° 11 - F° 113 - Socio
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

Ing. Javier Van Houtte
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

1.4.6. Bienes de uso

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto N° 316/95, han sido valuados a su costo original reexpresado en moneda del 31 de enero de 1994, fecha en que se discontinuó la reexpresión. Las altas de bienes producidas con posterioridad se incorporaron a su valor histórico hasta el 31.12.2001.

En el periodo comprendido entre el 01.01.2002 y el 30.09.2003 se han valuado a su costo incurrido reexpresado mediante el índice de precios internos al por mayor nivel general. A partir del 01.10.2003 las altas de bienes se incorporaron a su valor histórico.

La amortización es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada excepto para las plantaciones que se las amortizó aplicando el procedimiento establecido en el punto 7.2.3. de la Resolución Técnica N° 22.

La valuación de los bienes de uso se revisa para verificar si sufrieron alguna desvalorización cuando existe algún indicio que indique que el valor de libros podría exceder su valor recuperable. Durante el presente ejercicio no se ha producido ningún indicio de los enunciados en el punto 4.4.2. de la Resolución Técnica N° 17 de la FACPCE.

1.4.7. Deudas comerciales, remuneraciones y cargas sociales, deudas fiscales y otras deudas

Han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros al cierre, según corresponda. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a pagar.

En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre, excepto los conceptos que se indican en la nota 2.5.

En otras deudas no corrientes se registro la deuda corresponde a los fondos percibidos para dar cumplimiento con la cancelación dentro del Plan Forestal Escolar Voluntario, creado por la Ley Provincial 1735 y su modificatoria N°1843. Han sido valuadas a su valor nominal y no se cuenta con fecha cierta de vencimiento.

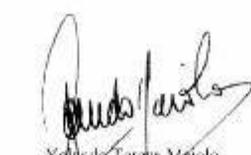
1.4.8. Deudas financieras

Los préstamos han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros al cierre, según corresponda. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a pagar. En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre excepto lo detallado en nota 2.6.

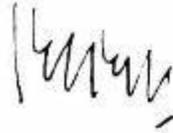
1.4.9. Impuesto a las Ganancias

El Impuesto a las Ganancias cargado a resultados es el que se estima pagar por ejercicio de acuerdo con la legislación impositiva vigente.

C. JORGE H. SOANAUTO
CONTADOR EN CAL DE LA INGENIERIA



Yolanda Teresa Mariolo
Presidenta Comisión Fiscalizadora
Contadora Pública Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15



CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

Roberto A. Seleine Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010



Ing. Walter Van Houtte
Presidente



COMISIÓN FISCALIZADORA
FOLIO N° 153
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

Con relación al Impuesto sobre la Ganancia Mínima Presunta, de acuerdo a la legislación vigente, el desembolso total de la Sociedad coincidirá con el mayor de ambos impuestos, dado que mientras el Impuesto a las Ganancias grava la utilidad impositiva real del ejercicio, el Impuesto sobre la Ganancia Mínima Presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de los activos productivos.

De esta manera, al 30 de noviembre de 2009, la provisión para el Impuesto a las Ganancias, que excede a la de ganancia mínima presunta, ha sido calculada aplicando la tasa del 35% sobre la utilidad impositiva del ejercicio, cuyo cargo se expone en el Estado de Resultados.

1.4.10. Cuentas del patrimonio neto

Se encuentran expresadas en moneda homogénea al 30 de noviembre de 2003, excepto la cuenta Capital Social, la cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión a moneda de cierre se expone en la cuenta Ajuste del Capital.

1.4.11. Cuentas del estado de resultados

Se encuentran expresadas a su valor histórico, según lo expuesto en la nota 1.2.

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 2.1. Caja y bancos | 98.829,83 | 372.175,59 |
| Caja | 53.406,76 | 34.180,80 |
| Fondo Fijo | 21.734,44 | 17.603,21 |
| Moneda extranjera | 348,28 | 251,97 |
| Bancos cuentas corrientes | 23.340,35 | 314.837,83 |
| 2.2. Créditos por ventas | | |
| Corrientes | 1.002.071,04 | 2.203.476,35 |
| Deudores por ventas | 679.798,55 | 1.644.107,66 |
| Fondo garantía contractual | 162.089,06 | 67.132,24 |
| Valores al cobro | 158.424,86 | 72.090,43 |
| Documentos a cobrar | 650,78 | 18.325,78 |
| Ventas a facturar | 1.107,79 | 401.820,24 |
| No Corrientes | 66.600,00 | 66.600,00 |
| Deudores por ventas | 66.600,00 | 66.600,00 |
| 2.3. Otros créditos | 3.829.319,12 | 2.997.557,47 |
| Créditos por convenios | 900.268,44 | 380.851,66 |

G. JORGE R. BONANUTO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PROVINCIA

Yolanda Teresa Marolo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contraloría Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

Ing. Javier Van Houtte
 Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Anticipo gastos personal | 49.757,57 | 7.650,29 |
| Saldos IVA | 1.830.907,71 | 1.622.557,55 |
| Retención SUSS | 6.805,99 | 1.170,41 |
| Saldo DDJJ Imp. a las Ganancias | 480.006,57 | 399.842,93 |
| Retenciones impuesto a las ganancias | 75.434,43 | 78.778,23 |
| Crédito impositivo imppto. al crédito bancario | 232.949,20 | 175.927,02 |
| Cheques de 3 ^{tos} rechazados | 39.120,00 | 3.247,66 |
| Documentos a cobrar venta de lotes | 1.130,26 | 1.130,26 |
| Anticipos proveedores de gastos | 199.655,19 | 326.391,46 |
| Percepciones ingresos brutos | 373,76 | 0,00 |
| Alquileres a cobrar | 2.100,00 | 0,00 |
| Otros deudores | 10.810,00 | 0,00 |

2.4. Bienes de Cambio

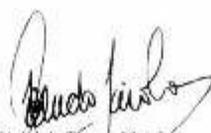
| | | |
|------------------------|----------------|---------------|
| Corrientes | 4.480.964,36 | 3.182.404,95 |
| Semillas | 27.784,50 | 49.991,20 |
| Rollizos | 435.572,96 | 259.701,74 |
| Leñas | 571.565,52 | 236.051,61 |
| Producción viveros | 2.198.006,16 | 1.632.165,24 |
| Ornamentales | 56.398,40 | 40.863,40 |
| Postes | 219.696,16 | 293.775,43 |
| Madera | 889.509,74 | 639.114,42 |
| Otros bienes de cambio | 82.430,91 | 30.741,91 |
| No corrientes | 113.282.989,17 | 98.891.365,06 |
| Semillas | 41.676,75 | 74.986,80 |
| Otros Rollizos | 653.359,44 | 389.552,60 |
| Leñas | 91.918,47 | 87.349,31 |
| Cantoneras | 765.429,82 | 266.728,10 |
| Vivero Junin | 3.297.009,24 | 2.448.247,86 |
| Plantas | 2.520,00 | 2.520,00 |
| Plantas ornamentales | 82.077,60 | 58.775,10 |
| Postes | 315.657,46 | 429.621,69 |
| Productos cabañeros | 13.886,78 | 11.041,46 |
| Maderas | 1.334.264,61 | 958.671,64 |
| Plantaciones | 106.685.189,00 | 94.163.870,50 |

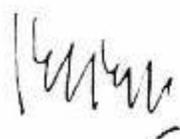
2.5. Deudas comerciales

| | | |
|--------------------|--------------|--------------|
| | 2.845.709,51 | 3.428.029,08 |
| Proveedores varios | 1.427.633,96 | 1.730.038,11 |

Venc. 1^o trimestre post al cierre: 837.085,35

Dr. JORGE H. BONAUTO
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL


 Yolanda Teresa Maule
 Presidenta Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - P° 15


 CHINNI SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - P° 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - P° 113 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Ing. Javier Van Houte
 Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Venc. 2º trimestre post al cierre | 390.548,61 | | |
| Proveedores (cheques diferidos) | 1.084.239,84 | | 1.246.352,54 |
| Venc. 1er trimestre post al cierre | 978.757,03 | | |
| Venc. 2do trimestre post al cierre | 103.096,82 | | |
| Venc. 3er trimestre post al cierre | 2.891,00 | | |
| Anticipos de clientes | 998,00 | | 352.698,09 |
| Provisión de gastos | 58.612,74 | | 4.495,09 |
| Honorarios a pagar | 255.786,22 | | 89.897,00 |
| Otros gastos a pagar | 18.438,75 | | 4.548,25 |
| <hr/> | | | |
| 2.6. Deudas financieras | | | |
| Corrientes | | 449.290,65 | 505.353,05 |
| Préstamo refinanc. I.A.D.E.P. | 96.101,55 | | 154.344,16 |
| Venc. 1er trimestre post al cierre | 96.101,55 | | |
| Deudas financieras leasing | 203.574,37 | | 170.661,53 |
| Venc. 1er trimestre post al cierre | 47.770,01 | | |
| Venc. 2do trimestre post al cierre | 49.635,67 | | |
| Venc. 3er trimestre post al cierre | 51.901,70 | | |
| Venc. 4to trimestre post al cierre | 54.316,99 | | |
| Convenio Huerto Semillero | 115.252,70 | | 111.412,00 |
| Préstamos bancarios | 34.362,03 | | 68.935,36 |
| <hr/> | | | |
| No corrientes | | 96.299,98 | 299.874,55 |
| Deudas financieras leasing | 96.299,98 | | 299.874,55 |
| Venc. 1er año post al cierre | 56.767,58 | | |
| Venc. 2do trimestre post al cierre | 39.532,40 | | |
| <hr/> | | | |
| 2.7. Deudas sociales | | 2.152.019,68 | 1.873.905,96 |
| Haberes a pagar | 804.573,97 | | 833.805,17 |
| Anticipos haberes al personal | (15.963,79) | | (50.590,83) |
| Seguridad Social | 404.993,89 | | 245.798,08 |
| ART | 32.131,29 | | 42.574,77 |
| Obra social | 112.238,70 | | 89.271,31 |
| Provisión SAC | 323.550,25 | | 413.326,70 |
| Provisión cargas sociales SAC | 197.925,95 | | 110.083,77 |
| Sindicatos | 34.646,94 | | 19.701,13 |
| RENATRE | 10.792,14 | | 9.595,24 |
| Plan de pagos AFIP | 247.130,34 | | 160.340,62 |
| Venc. 1er trimestre post al cierre | 106.870,80 | | |
| Venc. 2do trimestre post al cierre | 83.858,46 | | |
| Venc. 3er trimestre post al cierre | 42.390,79 | | |
| Venc. 4to trimestre post al cierre | 14.130,30 | | |
| <hr/> | | | |
| 2.8. Deudas fiscales | | 1.201.022,19 | 904.295,99 |
| Ret. Imp. a las Ganancias a dep. | 15.572,74 | | 13.743,22 |

C. JORGE BONALITO
 COMISARIO EN JEFE DE LA FISCALIA

[Firma]
 Yolanda Teresa Maiolo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

[Firma]

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

[Firma]
 Ing. Javier Van Houtte
 Presidente

COMISIÓN FISCALIZADORA
 FOLIA N° 56
 2010

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| | | |
|-------------------------------|------------|------------|
| Ret. Imp. IIBB a depositar | 409.022,91 | 381.797,82 |
| Ret. IVA a depositar | 0,00 | 378,27 |
| Impuesto inmobiliario a pagar | 173.363,01 | 140.981,35 |
| Intereses impositivos a pagar | 436.350,32 | 282.470,43 |
| Servicios y patentes a pagar | 166.713,21 | 84.924,90 |

2.9. Otras deudas

| | | |
|------------------------------|------------|------------|
| Corrientes | 795.579,02 | 792.258,84 |
| Dir. Provincial de Tierras | 13.405,62 | 13.405,62 |
| Depósitos judiciales a pagar | 8.619,38 | 6.128,06 |
| Provisión para juicios | 381.690,19 | 381.690,19 |
| Otras deudas | 16.394,52 | 16.394,52 |
| Convenio Subsec. de Salud | 355.651,92 | 355.651,92 |
| Alquileres a pagar | 19.817,39 | 18.988,53 |
| No corrientes | 123.605,35 | 124.670,37 |
| Plan ahorro forestal escolar | 123.605,35 | 124.670,37 |

3. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Activos Gravados

La Sociedad ha gravado con derecho real de hipoteca un inmueble, garantizando el préstamo otorgado por el FONDEP (Ley 1964), de \$380.200,00 (pesos: trescientos ochenta mil doscientos con 00/100 centavos), y que fuera refinanciado con el Instituto Autárquico de Desarrollo Provincial (I.A.D.E.P.)

4. AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

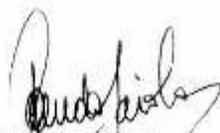
El rubro "Resultados no asignados al inicio del ejercicio anterior" fue modificado para incluir una pérdida de \$2.321.000,00 (pesos: dos millones trescientos veintiún mil con 00/100 centavos) en concepto de ajuste de resultados originados en correcciones de ejercicios anteriores, puestos de manifiesto y regularizados contablemente en el presente ejercicio, originados en la corrección de aportes no reintegrables entregados por el estado provincial a Corfone SA que habían sido registrados en resultados el ejercicio anterior.

5. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

CORFONE S.A. es una Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria de acuerdo al artículo 308 de la Ley 19.550 y sus modificaciones.

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con partes relacionadas, las mismas consistieron en

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO DE ESPECIALIDAD


 Yelanda Teresa Maizlo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nadjonni (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - F° 15


 CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Selme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Ing. Javier Van Houtte
 Presidente


NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

aportes irrevocables del Gobierno de la Provincia del Neuquén por un importe de \$17.191.500,00 (pesos: diecisiete millones ciento noventa y un mil quinientos con 00/100 centavos).

6. REVALÚO FORESTAL

El saldo patrimonial de la masa boscosa ha sido valuado en función de la certificación de profesional independiente, Dr. Luis Mario Chauchard, Matricula Nacional N° 208 y detrayendo al monto certificado el costo de producción de las reservas hasta el producto actualmente comercializado por la Sociedad. El informe fue presentado a la sociedad fechado en marzo de 2010. El saldo patrimonial así calculado asciende a la suma de \$106.685.189,00 (pesos ciento seis seiscientos ochenta y cinco mil ciento ochenta y nueve con 00/100 centavos) y ha crecido respecto del monto del ejercicio anterior en \$12.521.318,50 (pesos doce millones quinientos veinti un mil trescientos dieciocho con 50/100 centavos).

La cifra surge de valuar la masa boscosa por campo forestal, diferenciando las dimensiones comercializables, en cuyo caso la valuación se basa en un precio de referencia por metro cúbico en pie discriminado por tamaño, y en el campo en el que no se ha alcanzado dimensiones comercializables se lo valoriza por el costo de establecimiento incurrido, gasto que se capitaliza en 2009 a una renta anual del 10% estimadas de los bosques de Abra Ancha, Arroyo Bodega, Buta Mallin, Litrán, Vivero Junín, Lolog, Lonco Luan, Los Llanos, Lote 39, Nahueve y Relen.

El profesional independiente ha certificado una masa boscosa determinada de acuerdo con las pautas antes planteadas.

7. OPERACIONES DE LEASING

Al 30 de noviembre de 2009 la empresa cuenta con un contrato de leasing, suscripto en el ejercicio anterior, bajo la modalidad y condiciones que se detallan a continuación, dichos bienes están destinados a formar parte de los rodados utilizados por la empresa para cumplir con el objeto social:

| Descripción | Valor | Arrendador | Fecha contrato | Plazo | Garantía |
|-------------------------|------------|-------------|----------------|----------|-----------|
| Manipulador Telescópico | 568.514,00 | C.G.M. S.A. | 03/2008 | 36 meses | Prendaria |

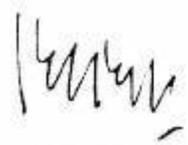
8. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

A continuación se indica la composición del rubro "Otros ingresos" y "Otros egresos" correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de noviembre de 2009 en forma comparativa con el ejercicio anterior:

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------|--------------|------------|
| Otros ingresos | | |
| Recupero de gastos | 95.444,86 | 60.237,15 |
| | 1.313.229,16 | 519.252,06 |

C. JERRE N. BONALUTO
 CONTADOR PÚBLICO

 Yolanda Xerxes Maiztegui
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° 1V - F° 15


 CHINNI, SEJEME, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

Ing. Javier Emil Fonte
 Presidente


NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| | | |
|------------------------------|--------------|---------------------------------|
| Rdo. venta de bienes de uso | 65.840,57 | 413,22 |
| Subsidio forestal provincial | 1.143.600,06 | 407.742,00 |
| Alquileres | 4.600,00 | 2.300,00 |
| Sobrante de caja | 0,00 | 3.505,17 |
| Otros | 3.743,67 | 45.054,22 |
| Otros egresos | | (16.374,17) (828.994,65) |
| Resultado juicios | (16.374,17) | (821.463,20) |
| Otros | 0,00 | (7.531,45) |

9. RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA

A continuación se indica la composición del rubro "Resultados financieros y por tenencia" correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de noviembre de 2009 en forma comparativa con el ejercicio anterior:

| | 2009 | 2008 |
|--|--------------|--------------|
| Resultados financieros y por tenencia | | |
| Generados por activos: | 1.016.618,38 | 1.996.226,60 |
| Intereses y gastos bancarios | (50.225,00) | (44.326,55) |
| Descuentos otorgados | (35.834,38) | (80.692,42) |
| Intereses ganados | 982,42 | 1.605,47 |
| Deudores incobrables | (31.941,56) | (11.322,09) |
| Resultado por tenencia bienes de cambio | 1.133.636,90 | 2.130.962,19 |
| Generados por pasivos: | (353.223,90) | (357.307,39) |
| Intereses comerciales | (174.647,11) | (121.045,82) |
| Intereses impositivos y previsionales | (178.874,84) | (243.303,98) |
| Descuentos obtenidos | 201,74 | 7.114,75 |
| Diferencias de cambio | 96,31 | (72,34) |

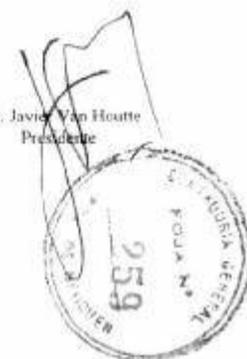
Ci. JORGE H. BONALITO
 CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA

Yolanda Teresa Maulo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. Tº IV - Eº 15

Roberto A. Seleme

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. Tº I - Fº 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. Tº II - Fº 113 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

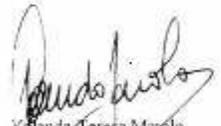
Ing. Javier Van Houtte
 Presidente





INVERSIONES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Conceptos | Clase | Cantidad | Valor nominal | Valor de costo ajustado | Valor de cotización | Valor registrado al | |
|--|---------------------------------------|----------|-------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| | | | | | | 30.11.2009 | 30.11.2008 |
| Inversiones corrientes | | | | | | | |
| No existen | -.- | -.- | -.- | -.- | -.- | -.- | -.- |
| Inversiones no corrientes | | | | | | | |
| Participación en otras sociedades | | | | | | | |
| Cooperativa CALF Ltda. | cuotas sociales indivisibles acciones | 26.104 | 24.004,86 | -.- | -.- | 24.004,86 | 20.424,24 |
| Hidrocarburos del Neuquén S.A. | nominativas, no endosables | 24.665 | 69.672,64 | -.- | -.- | 69.672,64 | 69.672,64 |
| Fiduciaria Neuquina S.A. | | 500 | | -.- | -.- | 12.500,00 | -.- |
| . Acciones suscriptas | | -.- | 50.000,00 | -.- | -.- | -.- | -.- |
| . Saldo pendiente de integración | | -.- | (37.500,00) | -.- | -.- | -.- | -.- |
| Totales | -.- | -.- | 106.177,50 | -.- | -.- | 106.177,50 | 90.096,88 |


 Ylandi Teresa Mazolo
 Presidente Comisión Escalizadora
 Contadora Pública Nacional (C.P.C.N.)
 C.P.C.N. T° IV - F° 15


 CHINNI SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Inge. Walter Van Houtte
 Presidente

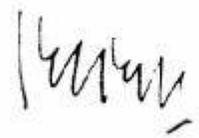

ANEXO I
 Cf. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

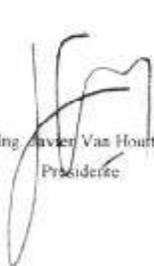


ACTIVOS INTANGIBLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Conceptos | Valor sin depreciación | | | | Depreciaciones | | | | Valor | Valor |
|----------------|-------------------------|------------------|------------|-------------------------|----------------------|------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Al inicio del ejercicio | Altas | Bajas | Al cierre del ejercicio | Acumuladas al inicio | Bajas | Del ejercicio | Acumuladas al cierre | residual neto al 30.11.2009 | residual neto al 30.11.2008 |
| Software | 59.665,33 | 20.108,00 | -,- | 79.773,33 | 50.577,33 | -,- | 8.565,60 | 59.142,93 | 20.630,40 | 9.088,00 |
| Totales | 59.665,33 | 20.108,00 | -,- | 79.773,33 | 50.577,33 | -,- | 8.565,60 | 59.142,93 | 20.630,40 | 9.088,00 |


 Yolanda Teresa Masolo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contraloría Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - F° 13


 CHINNI SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Ing. Javier Van Houte
 Presidente

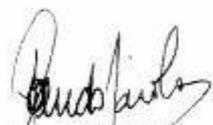

 ANEXO II
 Sr. JORGE H. BONAIUTO
 ENTREGADOR GEN. DE LA FROANCA



BIENES DE USO
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

Anexo A
 Anual de Anuncios

| Conceptos | Valor sin depreciación | | | Depreciaciones | | | | Valor | Valor | |
|---------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Al inicio del ejercicio | Altas | Bajas | Al cierre del ejercicio | Acumuladas al inicio | Bajas | Del ejercicio | Acumuladas al cierre | residual neto al 30.11.2009 | residual neto al 30.11.2008 |
| Inmuebles | 8.114.257,53 | -- | -- | 8.114.257,53 | 1.778.324,71 | -- | 75.396,38 | 1.853.721,09 | 6.260.536,44 | 6.335.932,82 |
| Muebles y útiles | 406.915,19 | 6.711,41 | -- | 413.626,60 | 369.665,82 | -- | 17.934,42 | 387.600,24 | 26.026,36 | 37.249,37 |
| Maquinas y equipos | 5.129.102,23 | 94.404,86 | -- | 5.223.507,09 | 3.519.431,49 | -- | 328.019,81 | 3.847.451,30 | 1.376.055,79 | 1.609.670,74 |
| Rodados | 4.795.617,21 | 194.890,09 | 133.636,46 | 4.856.870,84 | 3.101.227,14 | 93.900,10 | 397.368,55 | 3.404.695,59 | 1.452.175,25 | 1.694.390,07 |
| Instalaciones | 4.285.028,61 | 153.842,16 | -- | 4.438.870,77 | 2.458.768,25 | -- | 239.717,39 | 2.698.485,64 | 1.740.385,13 | 1.826.260,36 |
| Herramientas | 285.642,95 | 53.595,17 | -- | 339.238,12 | 194.355,03 | -- | 46.471,18 | 240.826,21 | 98.411,91 | 91.287,92 |
| Animales de trabajo | 26.009,15 | -- | -- | 26.009,15 | 19.009,15 | -- | 600,00 | 19.609,15 | 6.400,00 | 7.000,00 |
| Mejoras s/ inmb. propios | 623.287,00 | 68.406,71 | -- | 691.693,71 | 158.758,13 | -- | 112.296,61 | 271.054,75 | 420.638,96 | 464.528,87 |
| Mejoras sobre inmb. de 3º | 168.452,05 | -- | -- | 168.452,05 | 89.317,46 | -- | 5.646,05 | 94.963,51 | 73.488,54 | 79.134,59 |
| Eq. elec. Comunic y comp | 179.674,76 | 43.061,67 | -- | 222.736,43 | 101.405,92 | -- | 49.236,64 | 150.642,56 | 72.093,87 | 78.268,84 |
| Obras en ejecución | 162.855,43 | -- | 54.885,32 | 107.970,11 | -- | -- | -- | -- | 107.970,11 | 162.855,43 |
| Totales | 24.176.842,11 | 614.912,07 | 188.521,78 | 24.603.232,40 | 11.790.263,10 | 93.900,10 | 1.272.687,03 | 12.969.050,04 | 11.634.182,36 | 12.386.579,01 |


 Yolanda Teresa Marolo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contador Público Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T-IV - Fº 15


 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T-1 - Fº 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. Tº II - Fº 113 - Socio
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Ing. Javier Van Houste
 Presidente


 Sr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR EN LA PROVINCIA



COSTOS Y GASTOS
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Rubro | Gastos de producción | | | Gastos de administración | Gastos de comercialización | Gastos financieros | Total al 30.11.2009 | Total al 30.11.2008 |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | activables | costo de bienes | costo servicios | | | | | |
| Alquileres | 81.327,53 | 26.673,14 | 3.559,50 | 22.484,17 | -- | -- | 134.044,34 | 231.061,71 |
| Alquileres maquinarias | 63.000,00 | -- | -- | -- | -- | -- | 63.000,00 | 113.672,12 |
| Alquileres rodados | 749.617,81 | 155.401,36 | 661.013,25 | 72.967,73 | -- | -- | 1.639.000,14 | 1.302.260,48 |
| Amortizaciones bienes de uso | 707.393,60 | 343.452,78 | 59.704,76 | 162.135,89 | -- | -- | 1.272.687,03 | 1.345.216,17 |
| Amortizaciones intangibles | -- | -- | -- | 8.565,60 | -- | -- | 8.565,60 | 9.086,60 |
| A.R.T. | 267.981,58 | 102.224,03 | 92.993,80 | 42.394,33 | -- | -- | 505.593,74 | 421.663,19 |
| Aserreo de madera | 26.885,50 | -- | -- | -- | -- | -- | 26.885,50 | -- |
| Avisos y publicidad | 1.428,00 | -- | -- | 612,00 | 2.180,83 | -- | 4.220,83 | 10.569,60 |
| Cargas sociales | 1.311.961,34 | 449.745,88 | 408.196,55 | 254.952,91 | 10.674,25 | -- | 2.435.530,92 | 2.614.821,37 |
| Combustibles, lubricantes y engrase | 839.191,10 | 112.575,18 | 315.559,67 | 24.337,11 | 69.617,95 | -- | 1.361.281,01 | 1.333.301,29 |
| Consumibles | 35.161,14 | 11.961,78 | 40.824,41 | 6.991,23 | -- | -- | 94.938,56 | 76.523,62 |
| Descarte y merma | -- | 2.270.031,19 | -- | -- | -- | -- | 2.270.031,19 | 2.197.815,71 |
| Donaciones | 608.949,30 | -- | -- | 1.084,11 | -- | -- | 610.033,41 | 134.170,09 |
| Elementos de lucha contra incendios | 3.614,35 | -- | 300,00 | -- | -- | -- | 3.914,35 | 6.926,38 |
| Farmacia y medicina | 12.109,34 | 3.548,24 | 8.799,82 | 3.031,35 | -- | -- | 27.488,75 | 52.494,65 |
| Fertilizantes y plaguicidas | 70.142,58 | 118.011,88 | -- | 21.617,45 | -- | -- | 209.771,91 | 238.191,15 |
| Fletes y acarreos | 1.530.935,08 | 99.965,89 | 5.772,38 | 13.761,25 | 33.894,45 | -- | 1.684.329,04 | 2.559.275,98 |
| Franqueos y envíos | 5.662,71 | 918,82 | 65,87 | 2.240,24 | -- | -- | 8.887,63 | 7.998,12 |
| Gastos convenios con terceros | -- | -- | 52.712,08 | -- | -- | -- | 52.712,08 | 75.948,79 |
| Herramientas menores | 6.311,45 | 3.226,11 | 5.365,15 | 1.450,26 | -- | -- | 16.352,97 | 25.017,84 |
| Honorarios | 614.754,96 | 4.914,48 | 18.600,00 | 93.969,08 | -- | -- | 732.238,51 | 712.104,33 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 288.958,82 | 10.190,58 | 4.200,70 | 112.393,87 | 895,93 | -- | 416.639,90 | 408.827,94 |
| Subtotal | 7.225.386,15 | 3.712.841,34 | 1.677.667,94 | 844.988,56 | 117.263,41 | -- | 13.578.147,41 | 13.876.947,13 |

Yolanda Teresa Majofo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N.º IV - Fº 15

CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.C. Nº 1 - Fº 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. 7º II - Fº 115 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

Ing. Javier Van Heute
 Presidente

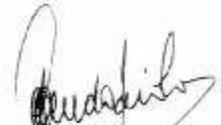
ANEXO IV
 Cr. JORGE H. BONAIUTO
 COMISARIO GENERAL DE LA PROVINCIA



COSTOS Y GASTOS
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

ANEXO IV (continuación)
 Montañas, Arequipa

| Rubro | Gastos de producción | | | Gastos de administración | Gastos de comercialización | Gastos financieros | Total al 30.11.2009 | Total al 30.11.2008 |
|--|----------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | activables | costo de bienes | costo servicios | | | | | |
| Mantenimiento equipos eléctricos | 44.160,00 | -- | 6.397,90 | 1.711,89 | -- | -- | 52.269,79 | 6.288,58 |
| Mantenimiento animales de trabajo | 22.153,72 | 255,58 | 2.752,98 | 3.687,14 | -- | -- | 28.849,41 | 44.298,73 |
| Mantenimiento herramientas | 1.360,82 | 948,28 | 1.804,37 | 228,65 | -- | -- | 4.342,12 | 13.008,23 |
| Mantenimiento máquinas y equipos | 159.132,59 | 123.925,24 | 62.997,67 | 44.992,07 | -- | -- | 391.047,57 | 400.522,67 |
| Mantenimiento muebles y útiles | 3.908,61 | 1,54 | 245,55 | 987,25 | -- | -- | 5.142,95 | 1.609,28 |
| Mantenimiento Rodados | 405.762,95 | 104.633,51 | 44.322,12 | 68.888,23 | -- | -- | 623.606,82 | 974.794,33 |
| Mantenimiento sistema de riego | 1.146,43 | 2.674,99 | -- | -- | -- | -- | 3.821,42 | 4.418,24 |
| Mantenimiento caminos | 59.802,00 | -- | -- | 1.458,00 | -- | -- | 61.260,00 | 180.014,50 |
| Mantenimiento de edificios | 256.682,74 | 6.888,50 | 4.290,51 | 25.315,84 | -- | -- | 293.177,59 | 17.537,62 |
| Mantenimiento instalaciones | 97.207,26 | 139.363,77 | 338.100,71 | 25.391,64 | -- | -- | 600.063,38 | 539.363,57 |
| Materias primas e insumos coníferas | 7.872,92 | 18.370,16 | -- | -- | -- | -- | 26.243,08 | 11.356,65 |
| Materias primas e insumos maderas | 4.841,77 | 6.916,82 | -- | 2.075,05 | -- | -- | 13.833,64 | 6.525,25 |
| Materias primas plántulas y semillas | 2.057,54 | 4.760,44 | -- | 7,44 | -- | -- | 6.825,42 | 1.699,20 |
| Otros gastos | 56.703,17 | 3.903,78 | 4.048,49 | 12.796,04 | -- | -- | 77.451,47 | 128.697,40 |
| Papelería y útiles | 32.858,85 | 1.017,83 | 1.449,46 | 11.490,48 | -- | -- | 46.816,61 | 49.926,14 |
| Poda y raleo | 859.078,88 | 104.982,10 | 31.485,45 | 1.362,89 | -- | -- | 996.909,32 | 107.491,12 |
| Refrigerio | 176.675,67 | 27.722,29 | 229.682,45 | 26.738,36 | -- | -- | 460.818,77 | 433.064,05 |
| Representaciones, movilidad y viáticos | 144.624,84 | 5.317,48 | 47.084,82 | 885,60 | 18.564,32 | -- | 216.477,06 | 449.500,12 |
| Ropa de trabajo y elementos de seguridad | 184.601,31 | 102.091,30 | 74.144,90 | 27.328,16 | -- | -- | 388.165,67 | 368.520,87 |
| Servicios varios de plantación | -- | -- | 185.055,00 | -- | -- | -- | 185.055,00 | 7.255,00 |
| Servicios de luz, agua y gas | 186.588,57 | 145.380,15 | 57.160,09 | 53.295,07 | -- | -- | 442.423,88 | 397.012,81 |
| Subtotal | 2.707.220,64 | 799.153,76 | 1.091.022,47 | 308.639,78 | 18.564,32 | -- | 4.924.600,97 | 4.142.904,36 |


 Yolanda Jeresa Matelo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contaduría Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - P° 15


 CHINNI, SEJEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - P° 1
 Roberto A. Saleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - P° 113 - Socio
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Ing. Javier Van Houtte
 Presidente

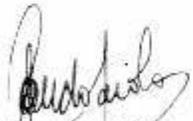

 ANEXO IV (continuación)
 Cr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GENERAL DE LA FISCALIA



COSTOS Y GASTOS
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

ANEXO IV (Continuación)

| Rubro | Gastos de producción | | | Gastos de administración | Gastos de comercialización | Gastos financieros | Total al 30.11.2009 | Total al 30.11.2008 |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | activables | costo de bienes | costo servicios | | | | | |
| Seguros | 76.680,69 | 7.109,30 | -- | 31.945,15 | -- | -- | 115.735,14 | 111.516,48 |
| Servicios de vigilancia | 42.016,09 | 33.824,35 | -- | 9.097,67 | -- | -- | 84.938,10 | 210.954,02 |
| Sueldos y jornales | 6.682.674,30 | 2.416.827,12 | 2.208.181,08 | 1.144.683,56 | 5.200,00 | -- | 12.457.566,06 | 10.434.300,79 |
| Suscripciones, cursos y capacitacion | 212.499,44 | 2.331,00 | -- | 75.157,48 | -- | -- | 289.987,92 | 140.333,05 |
| Teléfono y comunicaciones | 129.944,44 | 7.891,36 | 23.011,94 | 39.721,66 | -- | -- | 200.569,40 | 213.903,34 |
| Intereses y actualizaciones comercial | -- | 3,41 | -- | -- | -- | 174.647,11 | 174.650,52 | 121.048,69 |
| Intereses y actualizaciones impositiv | -- | -- | -- | -- | -- | 178.874,84 | 178.874,84 | 243.303,98 |
| Intereses y gastos bancarios | -- | -- | -- | -- | -- | 50.225,00 | 50.225,00 | 44.326,55 |
| Descuentos otorgados | -- | -- | -- | -- | -- | 35.834,38 | 35.834,38 | 80.692,42 |
| Deudores incobrables | -- | -- | -- | -- | -- | 31.941,56 | 31.941,56 | 11.322,09 |
| Totales | 17.076.421,76 | 6.979.981,64 | 4.999.883,43 | 2.454.233,84 | 141.027,74 | 471.522,89 | 32.123.071,30 | 29.631.552,90 |
| Totales 2008 | 16.018.186,43 | 6.813.122,46 | 3.980.395,31 | 2.192.522,64 | 126.635,20 | 500.690,86 | 29.631.552,90 | |


 Yolanda Teresa Mazón
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T° IV - F° 15


 CHIINI, SELEMÉ, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Selemé Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010

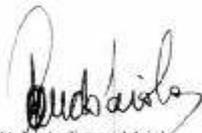

 Inz. Javier Van Houtte
 Presidente


 Cr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GERAL DE FREQUENCIA



| Detalle | Semillas | Plantas | Rollizos | Leña | Postes y sus derivados |
|-------------------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|------------------------|
| Ingresos | 2.297,52 | (74.823,71) | 45.667,64 | 200.088,34 | 442.657,57 |
| Costo de ventas | (44.394,33) | (163.243,92) | (58.866,70) | (195.184,56) | (438.142,89) |
| Existencia al inicio | 124.978,00 | 4.182.571,60 | 649.254,34 | 590.129,02 | 734.438,58 |
| Más | | | | | |
| Compras | -- | 237.522,00 | 393.473,88 | 317.252,29 | -- |
| Más | | | | | |
| Costos bienes (Anexo IV) | 1.360,08 | 1.362.706,61 | 287.803,01 | 21.926,58 | 73.300,28 |
| Menos | | | | | |
| Descarte y merma (Anexo IV) | 253.761,75 | 1.392.952,31 | 6.136,20 | 555.367,50 | (14.987,46) |
| Costos servicios (Anexo IV) | -- | -- | -- | -- | -- |
| Movimientos Inter. Producción | 253.761,75 | 3.127.484,54 | 4.409.514,31 | -- | -- |
| Ingresos a procesos | | 249.532,50 | | 1.859.606,10 | 815.705,91 |
| Salidas a procesos | (249.532,50) | | (5.336.779,00) | (21.926,58) | (573.399,26) |
| Salidas a servicios | -- | (1.455.589,48) | -- | (3.000,00) | (202,07) |
| Salidas a plantac. | -- | (178.787,81) | -- | -- | -- |
| Consumo interno | (250,00) | (267.650,61) | -- | (691.410,57) | (229.062,96) |
| Resultado por ten. | 237.300,00 | (65.581,72) | 750.668,76 | 106.889,04 | 151.615,35 |
| Menos | | | | | |
| Existencias al cierre | 69.461,25 | 5.636.011,40 | 1.088.932,40 | 1.428.913,81 | 549.240,40 |
| Costo de ventas | 44.394,33 | 163.243,92 | 58.866,70 | 195.184,56 | 438.142,89 |

INGRESOS POR VENTAS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior


 Yofarda Lereza Maiolo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. - T° IV - F° 15


 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Sr. Jorge H. Bonaiuto
 Contador Gral. de la Franca

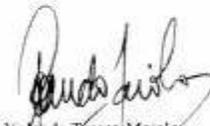
ANEXO

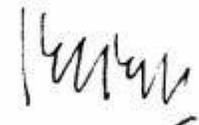


| Detalle | Madera | Varios | Totales | Servicios | Total 30.11.2009 | Total 30.11.2008 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos | 4.175.613,57 | -- | 4.791.500,93 | 5.853.521,62 | 10.645.022,55 | 10.544.808,49 |
| Costo de ventas | (4.546.320,24) | -- | (5.446.152,64) | (5.993.320,60) | (11.439.473,23) | (10.419.158,01) |
| Existencia al inicio | 1.597.786,06 | 30.741,91 | 7.909.899,51 | | | |
| Más | | | | | | |
| Compras | 175.427,77 | 1.301.131,93 | 2.424.807,87 | -- | -- | -- |
| Más | | | | | | |
| Costos bienes (Anexo IV) | 2.962.853,89 | -- | 4.709.950,44 | -- | -- | -- |
| Menos | | | | | | |
| Descarte y merma (Anexo IV) | 76.800,90 | -- | 2.270.031,20 | -- | -- | -- |
| Costos servicios (Anexo IV) | -- | -- | -- | 4.999.883,43 | -- | -- |
| Movimientos Internos | | | | | | |
| Producción | -- | -- | 7.790.760,60 | -- | -- | -- |
| Ingresos a procesos | 3.049.596,44 | -- | 5.974.440,95 | 1.509.030,55 | -- | -- |
| Salidas a procesos | (784.883,43) | -- | (6.966.520,77) | (618.987,14) | -- | -- |
| Salidas a servicios | (50.239,00) | -- | (1.509.030,55) | -- | -- | -- |
| Salidas a plantaciones | -- | -- | (178.787,81) | -- | -- | -- |
| Consumo interno | (226.060,07) | (1.307.299,89) | (2.721.734,11) | 103.393,76 | -- | -- |
| Resultado por tenencia | 122.413,83 | -- | 1.303.305,26 | -- | -- | -- |
| Menos | | | | | | |
| Existencias al cierre | 2.223.774,35 | 24.573,95 | 11.020.907,56 | -- | -- | -- |
| Costo de ventas | 4.546.320,24 | -- | 5.446.152,64 | 5.993.320,59 | -- | -- |

INGRESOS POR VENTAS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

ANEXO V (Continuación)


 Yofanda Teresa Manolo
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contadora Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. T IV-Fº 15


 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. Tº I - Fº 1
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. Tº II - Fº 113 Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010.


 Ing. Javier Van Houtte
 Presidente

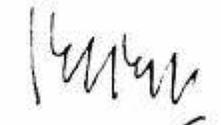
Cr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



PLANTACIONES - VALUACIÓN FORESTAL
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Detalle | Valuación forestal al 30.11.2008 | Activación de gastos (Anexo IV) | Ingresos de plantas (Anexo V) | Salidas de los campos | Valuación luego de activar gastos y plantaciones | Valuación forestal al 30.11.2009 | Producción ejercicio 2009 | Costo de producción cotización | Resultado por tenencia |
|-------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Coníferas | | | | | | | | | |
| Abra Ancha | 30.398.554,60 | 6.392.520,96 | 3.401,12 | (1.043.979,78) | 35.750.496,90 | 33.761.789,40 | 3.363.234,80 | 5.351.942,30 | (1.988.707,50) |
| Arroyo bodega | 274.416,20 | 35.590,64 | -- | -- | 310.006,84 | 340.181,90 | 65.765,70 | 35.590,64 | 30.175,06 |
| Campo Buta Mallín | 3.310.425,10 | 345.983,16 | -- | -- | 3.656.408,26 | 3.137.029,90 | (173.395,20) | 345.983,16 | (519.378,36) |
| Junin | 4.256.622,80 | 700.361,12 | -- | -- | 4.956.983,92 | 4.928.814,60 | 672.191,80 | 700.361,12 | (28.169,32) |
| Lolog | 9.824.442,70 | 2.526.478,35 | -- | (606.282,66) | 11.744.638,39 | 11.721.330,90 | 1.896.888,20 | 1.920.195,69 | (23.307,49) |
| Los Llanos | 12.769.462,10 | 1.920.545,57 | 175.386,68 | -- | 14.865.394,34 | 16.308.158,40 | 3.538.696,30 | 2.095.932,24 | 1.442.764,06 |
| Litrán | 5.040.839,80 | 640.432,59 | -- | -- | 5.681.272,39 | 5.398.123,40 | 357.283,60 | 640.432,59 | (283.148,99) |
| Lote 39 | 14.727.768,10 | 2.780.577,07 | -- | (1.414.788,29) | 16.093.556,88 | 16.395.930,50 | 1.668.162,40 | 1.365.788,78 | 302.373,62 |
| Relem | 9.395.828,10 | 1.106.478,95 | -- | (494.084,85) | 10.008.222,20 | 9.930.516,70 | 534.688,60 | 612.394,10 | (77.705,50) |
| Nahueve | 4.165.511,00 | 627.453,35 | -- | -- | 4.792.964,35 | 4.763.313,30 | 597.802,30 | 627.453,35 | (29.651,05) |
| Totales | 94.163.870,50 | 17.076.421,76 | 178.787,79 | (3.559.135,58) | 107.859.944,47 | 106.685.189,00 | 12.521.318,50 | 13.696.073,97 | (1.174.755,47) |


 Gladys Teresa Maizle
 Presidente Comisión Fiscalizadora
 Contaduría Pública Nacional (UNC)
 C.P.C.E.N. IV - F° 15

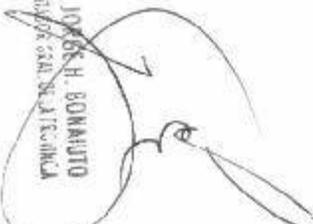

 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° 1 - F° 1
 Roberto A. Selemé Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 115 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 22.02.2010


 Ing. Javier Van Houtte
 Presidente


 ANEXO VI
 Sr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

INFORMES PROFESIONALES

Dr. JOSE H. BONAITO
CONSULTOR EN NEUROLOGIA



“Por la presente, se ratifican las firmas que en facsimil obran en las fojas que anteceden, desde la pagina 1 hasta la pagina 24 cuyo contenido también se ratifica y que reemplazan las correspondientes firmas ológrafas colocadas en los originales de los Estados Básicos y demás documentación de la empresa CORFONE S.A. cerrado el 31 de noviembre de 2009.”

CENTRAL, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - P° 1
Roberto A. Seleme
Contador Público (UNS)
C.P.C.E.N. T° II - P° 113
Socio

Ct. JORGE N. BONAUDO
CONTADOR PÚBLICO DE ECONOMÍA

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACION, CAPACITACION

Rioja 617. 8300. Neuquén. Tel./fax: (0299) 442 7766. Cel.: (0299) 154083351. E-mail: central@csbya.com.ar - www.csbya.com.ar



INFORME DEL AUDITOR

**A los miembros del Directorio de
CORFONE S.A.
Juan Julián Lastra 2090 - Neuquén**

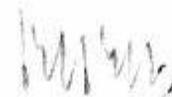
En nuestro carácter de Contadores Públicos Independientes, informamos sobre la auditoría que hemos realizado de los Estados Contables detallados en el apartado I. siguiente. Los mismos constituyen una información preparada y aprobada por el Directorio de CORFONE Sociedad Anónima, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra tarea profesional consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Contables, o abstenemos de emitirla, basado en el examen de auditoría practicado con el alcance que mencionamos en el párrafo II.

I. ESTADOS CONTABLES

1. Estado de Situación Patrimonial al 30 de noviembre de 2009 y al 30 de noviembre de 2008.
2. Estado de Resultados por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009 y por el cerrado el 30 de noviembre de 2008.
3. Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2009 y el cerrado el 30 de noviembre de 2008
4. Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2009 y el cerrado el 30 de noviembre de 2008
5. Netas y anexos complementarios.

II. ALCANCE DE LA AUDITORÍA

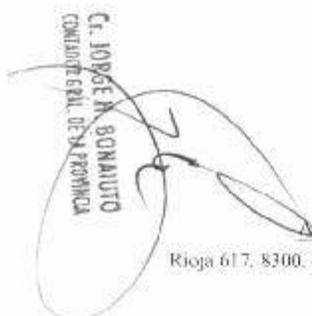
Hemos realizado nuestro examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formase una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los Estados Contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo, evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio.



CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1
Roberto A. Selme
Contador Público (UNS)
C.P.C.E.N. T° II - F° 113
Socio



C. JOSE N. BONAUTO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA





III. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

De acuerdo a lo expuesto en Nota 5 a los Estados Contables la Sociedad ha practicado nuevos revaluos de la masa boscosa sobre las plantaciones de las zonas dedicadas a la explotación.

De acuerdo con este informe el revaluó forestal asciende al 30 de noviembre de 2009 a \$106.685.189,00 (pesos ciento seis millones seiscientos ochenta y cinco mil ciento ochenta y nueve con 00/100 centavos) que surge de valuar la masa boscosa por campo forestal, diferenciando las dimensiones comercializables, en cuyo caso la valuación se basa en un precio de referencia por metro cúbico en pie discriminado por tamaño, y en el campo en el que no se ha alcanzado dimensiones comercializables se lo valoriza por el costo de establecimiento incurrido, gasto que se capitaliza en 2009 a una renta anual del 10%. La variación del revaluó en el presente ejercicio representa un incremento de \$12.521.318,50 (pesos: doce millones quinientos veintidós mil trescientos dieciocho con 50/100 centavos).

Si bien el criterio de valuación explicado no coincide literalmente con lo establecido en la RT 22, el criterio adoptado contempla el espíritu de la norma según interpretaciones técnicas con las que coincidimos.

En el presente ejercicio, la Sociedad ha cambiado el criterio de exposición de ciertos rubros atribuibles a distintos centros de costo, lo cual implica una falta de uniformidad en la comparación en el detalle de los saldos del ejercicio anterior, no así en los totales. Por tal motivo, la falta de uniformidad en la exposición, es no significativa.

IV. DICTAMEN

En nuestra opinión los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de CORFONE Sociedad Anónima, al 30 de noviembre de 2009, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes.

V. INFORMACIÓN ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES

Según surge de las registraciones contables al 30 de noviembre de 2009 la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social, de acuerdo con las liquidaciones practicadas por la Sociedad, ascendía a \$ 204.082,05 (pesos doscientos cuatro mil ochenta y dos con 05/100 centavos), no siendo exigibles a la fecha de los presentes Estados Contables.

Neuquén, 22 de febrero de 2010

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - P° 1
Roberto A. Seleme
Contador Público (UNS)
C.P.C.E.N. T° II - P° 113
Socio

C. JORGE A. BONAUTO
CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACION, CAPACITACION

Rioja 617, 8300, Neuquén, Tel./fax: (0299) 442 7766, Cel.: (0299) 154083351, E-mail: central@esbysa.com.ar - www.esbysa.com.ar





INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
CORFONE S.A.
Juan Julián Lastra 2090 - Neuquén

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el Art. 294, de la Ley 19550 de la Sociedades Comerciales. En el ejercicio de esas funciones, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos documentos basados en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de noviembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- b) Estado de Resultados por el ejercicio cerrado 30 de noviembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto del Ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2009, comparativo con el ejercicio anterior.
- d) Estado de Flujo de Efectivo del ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2009.
- e) Notas y Anexos correspondientes.
- f) Inventario al 30 de noviembre de 2009.
- g) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2009.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

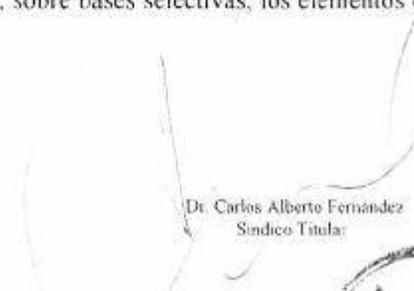
Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes.

En el ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos de la Sociedad que fueron expuestos en las reuniones de Directorios y Asambleas, se ha examinado los documentos detallados en los ítems a) a f) del punto I. Para el examen de los documentos mencionados en los ítems a) a d) nos basamos fundamentalmente en el trabajo realizado por el auditor externo quien ha efectuado dicho examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, las que requieren de la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el Inventario y los Estados Contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con las normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de

C. JORGE H. BONAUTO
COMISION SEAL DE LA PROVINCIA


Yolanda Teresa Maiglo
Presidente Comisión Fiscalizadora
Contadora Pública Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. T21V-F° 15


Dr. Antonio Barrera Nicholson
Síndico Titular


Dr. Carlos Alberto Fernández
Síndico Titular





juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellos la razonabilidad de las estimaciones d significación hechas por el Directorio. Por lo tanto nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos.

La calificación a la adecuación a la ley y a los estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la Sociedad, así como la opinión sobre los documentos referidos en el punto I. no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultan de conocimiento de esta comisión, que no pudieren determinarse a partir de un examen de la información recibida para su fiscalización, o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar detección. La revisión tampoco se extiende a los criterios empresarios de administración ni comercialización, que resultan de resorte exclusivo del Directorio y la Asamblea.

Asimismo, en el examen de la Memoria del Directorio hemos obtenido las informaciones y explicaciones que consideramos necesarias.

III. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

Tal como se indica en la nota 1.4.3. Bienes de Cambio, los detallados en el anexo VI-Plantaciones, se exponen a los importes resultantes de la medición forestal practicada en este ejercicio por un profesional independiente perito en la materia.

IV. DICTAMEN

En nuestra opinión y basándonos en la información que emitió el auditor externo de fecha 22 de febrero de 2010, los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Corfone S.A., al 30 de noviembre de 2009 y al 30 de noviembre de 2008, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por los ejercicios cerrados en esas fechas, de acuerdo con normas contables vigentes en la provincia de Neuquén.

No tenemos observaciones que formular en relación al Inventario y la Memoria del Directorio.

Neuquén, 01 de marzo de 2010.

C/ JORGEN BONAUDO
CONTADOR GEN. DCTA. NEUQUÉN

Yulinda Teresa Marafioti
Presidente Comisión Fiscalizadora
Contables Pública Nacional (JNC)
C.P.A. E. N. T. IV Pº 15

Dr. Antonio Barrera Nicholson
Síndico Titular

Dr. Carlos Alberto Fernández
Síndico Titular



CORFONE

Sociedad Anónima

J. J. Lastra N° 2090

NEUQUÉN

G. JORGE H. BONALITO
CONSEJO DE ADMINISTRACION





MERCADO DE CONCENTRACION DEL NEUQUEN S.A.P.E.M.

EJERCICIO 2009

CONVOCATORIA

Convocase a los señores Accionistas a la Asamblea General Ordinaria a realizarse el día 27 de octubre de 2009, a las 15:30 hs., en la Sede Social sita en Ruta 7 km. 5, Centenario, Provincia del Neuquén para considerar el siguiente:

ORDEN DEL DÍA

1. Elección de dos Accionistas para firmar el Acta de Asamblea General Ordinaria, juntamente con el presidente del Directorio de la Sociedad.
2. Tratamiento y consideración de los Estados Contables, Notas, Anexos, Memoria e Informe de la Sindicatura correspondiente al ejercicio económico veinte cerrado el 30 de junio de 2009.
3. Tratamiento y consideración del resultado del ejercicio número veinte.
4. Elección por finalización de mandatos de los miembros del Directorio y Sindicatura. Remuneración a Directores y Síndicos.

El Directorio

G. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GEN. P. LA PROVINCIA



MEMORIA

Señores Accionistas:

Ponemos a vuestra consideración la presente Memoria, correspondiente al Ejercicio Económico N° 20.

De acuerdo a los números del presente Balance, observamos un aumento del Activo corriente del 27,62% y del Activo Total del 3,49% repercutiendo esta situación en un aumento del 6,80% en el Patrimonio Neto. Este Ejercicio presenta un resultado positivo final de \$ 204.035.19, esta situación muestra un equilibrio económico y financiero que se consolida en este Ejercicio.

En el presente Ejercicio se adquirieron Bienes por un total de \$ 148.970,96, destacando la compra de un autoelevador nuevo marca Yale, equipos de sensores de humo, bombas de agua etc., en el rubro reparaciones se invirtió la suma \$ 151.154,50, destacándose la reparación de la playa de maniobras, reacondicionamiento de la bomba de agua, parquización y mejoras varias, que tendieron a mejorar el aspecto edilicio. Continuamos con la asistencia Técnica Económica a los productores operadores hortícolas, dicho programa se viene realizando desde al año 2002. En virtud de ello en el transcurso de este ejercicio se ha otorgado la suma de \$ 471.500 a un total de 46 productores que suman una superficie total cultivada de 214 hectáreas. Es menester destacar el alto índice de cumplimiento en el pago de las obligaciones asumidas por los productores en el programa anterior: con un índice de recupero del 96%, lo que posibilitó que dichos fondos volvieran a ser prestados. La ubicación geográfica de las parcelas asistidas es la siguiente:

Centenario 18
Vista Alegre 21
Plottier 2
Neuquén 4
Añelo 1

Se asistió técnicamente a los productores y para ello, seguimos con el Convenio con el Centro PYME y con el Ministerio de Desarrollo Territorial del Neuquén, toda vez que ello nos posibilita la citada asistencia técnica y nos provee los fondos para cumplir con este objetivo.

Durante el presente Ejercicio existieron reclamos de nuestro personal, al igual que el anterior, afiliados al gremio ATE -Asociación Trabajadores del Estado- en relación al encuadre laboral de la actividad y el Convenio Colectivo de trabajo aplicable. Ambas partes aceptaron en una reunión de carácter conciliatoria que dicha controversia debe ser dilucidada en el ámbito del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la República Argentina, organismo competente para dilucidar tales diferencias, a la fecha de la presente todavía dicho Organismo no se ha expedido en la materia. Independientemente de esto se han hechos todos los esfuerzos necesarios para mantener la paz social necesaria en el ámbito de trabajo.

Con respecto a la chacra que el Mercado tiene en comodato, se completó la primera etapa de poner en producción la tierra realizándose contratos de alquiler con productores hortícolas en una superficie en producción de 15 hectáreas, quedando como tarea sistematizar las 15 restantes, para ello durante el transcurso del presente se realizaron las gestiones necesarias ante el Ministerio de Desarrollo Territorial para conseguir los fondos suficientes a efectos de realizar las obras de arte necesarias y poner en funcionamiento la totalidad de la chacra.

C/ JORGE H. GONALUTO
CONTADOR C.A.L. N° 13.170.000.000



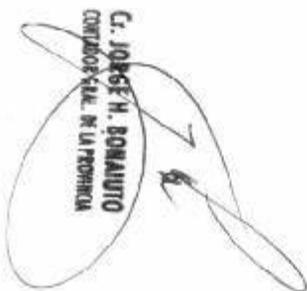
MEMORIA

Todas las tareas hasta aquí descritas han podido ser ejecutadas por este Directorio gracias a la permanente colaboración y apoyo de nuestros operadores y productores y de todos aquellos que de una u otra manera trabajan en procura de lograr que el Mercado de Concentración del Neuquén se siga posicionando en la opción comercial de toda la Nordpatagonia.

Nuevamente, como en años anteriores, queremos agradecer al Gobierno de la Provincia del Neuquén por el invaluable apoyo que han brindado a este Directorio, agradeciendo la confianza que han depositado en nosotros para conducir los destinos del Mercado de Concentración del Neuquén en la presente gestión

El Directorio

C. JOSÉ H. BONAUTO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PROVINCIA



Actividad principal: mercado concentración de productos perecederos y no perecederos

Domicilio legal: Ruta 7, km 5, Parque Industrial Neuquén - Centenario

Inscripción en el Registro Público de Comercio:

- del Estatuto: N° 060 - F° 284 /307 T° II - Año 1990

Vencimiento del plazo de duración: 11 de abril de 2089

ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio anual número veinte
iniciado el día 01 de julio de 2008 y
cerrado el día 30 de junio de 2009
Importes expresados en pesos
Comparativo con el ejercicio anterior

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

| Acciones Ordinarias | Suscripto | Integrado |
|---------------------|---------------|---------------|
| 3.350 | \$ 335.000,00 | \$ 335.000,00 |

C. JORGE H. ROMANITO
CONTADOR SEAL DE LA PROVINCIA

CHINNI, SELEME, BIGNEROLLO ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

Mauro C. Bartolomeo Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - F° 176 Socia
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14/09/2009

Dr. Carlos Fernández
Síndico Titular

C. Daniel Laborda
Síndico Titular

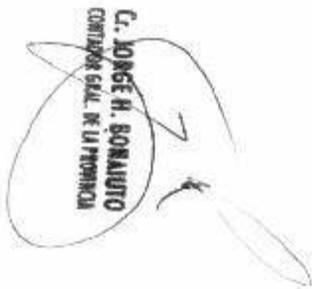
Ct. Fernando Garayo
Presidente

Cra. Silvia Antinori
Síndico Titular



ESTADOS CONTABLES

C. JOSÉ H. SORIANO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PROVINCIA



| ACTIVO | | 2009 | 2008 | PASIVO | | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|--|------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y bancos | (Nota 2.1) | 1.319.944,30 | 599.058,48 | Deudas comerciales | (Nota 2.4) | 58.960,77 | 12.228,20 |
| Créditos por ventas | (Nota 2.2) | 354.317,41 | 398.819,76 | Remunerac. y cargas sociales | (Nota 2.6) | 94.704,98 | 99.114,42 |
| Otros créditos | (Nota 2.3) | 524.888,98 | 725.196,94 | Otras deudas | (Nota 2.7) | -- | 20.448,80 |
| | | | | Previsiones | (Nota 2.8) | 1.052.662,65 | 1.052.662,65 |
| Total del activo corriente | | 2.199.150,69 | 1.723.075,18 | Total del pasivo corriente | | 1.206.328,40 | 1.184.454,07 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Créditos por ventas | (Nota 2.2) | 28.021,97 | -- | Préstamos | (Nota 2.5) | 4.840.601,09 | 4.840.601,09 |
| Bienes de uso | (Nota 1.4.3. y Anexo 1) | 9.913.152,98 | 10.007.340,94 | | | | |
| Total del activo no corriente | | 9.941.174,95 | 10.007.340,94 | Total del pasivo no corriente | | 4.840.601,09 | 4.840.601,09 |
| | | | | Total del pasivo | | 6.046.929,49 | 6.025.055,16 |
| | | | | PATRIMONIO NETO (s/estado respectivo) | | 6.093.396,15 | 5.705.360,96 |
| Total del activo | | 12.140.325,64 | 11.730.416,12 | Total | | 12.140.325,64 | 11.730.416,12 |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

CHINNI, SELEMI, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U. P1 - F1
Mauro C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. P.VI - F°176 - Socio
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14/09/2009

Dr. Carlos Fernández
Síndico Titular

Dr. Carlos Laborde
Síndico Titular

Cra. Silvia Antinori
Síndico Titular

Cr. Fernando Garayo
Presidente

Cr. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

ESTADO DE RESULTADOS
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Resultado de las operaciones que continúan | 2009 | 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Servicios | 1.780.441,66 | 1.099.803,98 |
| Costo de servicios | (Anexo II) (1.772.084,29) | (1.269.470,46) |
| Gastos de administración | (Anexo II) (767.184,31) | (456.622,30) |
| Otros ingresos y egresos | 1.026.266,04 | 609.317,50 |
| Resultados financieros y por tenencia | <u>(63.403,91)</u> | <u>(14.793,42)</u> |
| Resultado antes del Impuesto a las Ganancias | 204.035,19 | (31.764,70) |
| Impuesto a las Ganancias | <u>--</u> | <u>--</u> |
| Resultado ordinario de las operaciones que continúan | 204.035,19 | (31.764,70) |
| Resultado por las operaciones en discontinuación | <u>--</u> | <u>--</u> |
| Resultado de las operaciones ordinarias | 204.035,19 | (31.764,70) |
| Resultado de las operaciones extraordinarias | <u>--</u> | <u>--</u> |
| Resultado del ejercicio | <u><u>204.035,19</u></u> | <u><u>(31.764,70)</u></u> |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

C. JORGE H. BORRUTO
CONTADOR G.E.L. N. LA PROVINCIA

CHINI, SELENE BUGNIE & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. (R.A.P.) T° I - P° 1

Matr. N.º. Biotólome Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - P° 176 Soere.
Firmado a solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14/09/2009

Dr. Carlos Fernández
Síndico Titular

Dr. Juan C. Labourie
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayó
Presidente

Dr. Silvia Antunori
Síndico Titular





ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto | Aportes de los propietarios | | | | Resultados acumulados | | | | Total Patrimonio neto 2009 | Total Patrimonio neto 2008 |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------|--------------|-----------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|
| | Capital suscrito | Ajuste del capital | Aportes a capitaliz. | Total | Reserva legal | Otras reservas | Resultados no asignados | Total | | |
| Saldes al inicio del ejer. | | | | | | | | | | |
| Del ejercicio anterior | 335.000,00 | -- | 7.613.714,77 | 7.948.714,77 | 45.739,51 | 1.433.136,01 | (3.809.468,84) | (2.330.593,32) | 5.618.121,45 | 5.567.851,87 |
| Modif. del saldo (Nota 11) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 87.239,51 | 87.239,51 | 87.239,51 | 63.273,79 |
| Saldos modificados | 335.000,00 | -- | 7.613.714,77 | 7.948.714,77 | 45.739,51 | 1.433.136,01 | (3.722.229,33) | (2.243.353,81) | 5.705.360,96 | 5.631.125,66 |
| Aporte irrevoc. (Nota 5) | -- | -- | 184.000,00 | 184.000,00 | -- | -- | -- | -- | 184.000,00 | 106.000,00 |
| Aporte fondos especif. | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Resultado del ejercicio | | | | | | | | | | |
| s/Estado de Resultados | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 204.035,19 | 204.035,19 | 204.035,19 | (31.764,70) |
| Saldes al cierre del ejer. | 335.000,00 | -- | 7.797.714,77 | 8.132.714,77 | 45.739,51 | 1.433.136,01 | (3.518.194,14) | (2.039.318,62) | 6.093.396,15 | 5.705.360,96 |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

CHINI, SELENE, BUGNER & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. 71 - F 1
 Matro. C.º Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. F.º VI - F.º 176 - Socio
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14/09/2009

Dr. Carlos Fernández
Sindico Titular

Dr. Carlos Labourie
Sindico Titular

Cra. Silvia Antinori
Sindico Titular

Cr. Fernando Garraya
Presidente

Cr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GAB. DE LA PROVINCIA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| VARIACIÓN DEL EFECTIVO | | 2009 | 2008 |
|---|------------|---------------------|---------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio | | 599.058,48 | 520.912,56 |
| Modificaciones de ejercicios anteriores | | -- | -- |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | (Nota 2.1) | 599.058,48 | 520.912,56 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | (Nota 2.1) | 1.319.944,30 | 599.058,48 |
| Aumento neto del efectivo | | 720.885,82 | 78.145,92 |
| | | | |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | | |
| Actividades operativas | | | |
| Cobro de ventas de bienes | | 2.817.656,57 | 1.459.468,46 |
| Pago a proveedores de bienes y servicios | | (1.004.985,59) | (604.880,41) |
| Pago de sueldos y cargas sociales | | (1.196.677,79) | (694.544,20) |
| Pago de Impuesto a las Ganancias | | (364,83) | (456,61) |
| Compensación/pago de otros impuestos | | 129.332,21 | 34.940,46 |
| Flujo neto de efectivo generado por operaciones ordinarias | | 744.960,57 | 194.527,70 |
| Flujo neto de efectivo generado en operaciones extraordinarias | | -- | -- |
| Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas | | 744.960,57 | 194.527,70 |
| | | | |
| Actividades de inversión | | | |
| Pago por compra de bienes de uso | | (208.074,75) | (222.381,78) |
| Cobro de inversiones a plazo fijo | | -- | -- |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | | (208.074,75) | (222.381,78) |
| | | | |
| Actividades de financiación | | | |
| Aporte en efectivo de los propietarios | | 184.000,00 | 106.000,00 |
| Pago de préstamos | | -- | -- |
| Flujo neto de efectivo generado en las actividades de financiación | | 184.000,00 | 106.000,00 |
| | | | |
| AUMENTO NETO DEL EFECTIVO | | 720.885,82 | 78.145,92 |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

C. JORGE H. BONANITO
CONTADOR EN LA ECONOMÍA

CHINNI, SILVA & BIGNARDI & ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.O. T° I - F° I
 Mauro C. Bartolome Contador Público/Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - F° 176 Soeto
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14/09/2009

Dr. Carlos Fernández
Sindico Titular

Dr. Carlos Labourje
Sindico Titular

Dr. Fernando Gargayo
Presidente

Dr. Silvia Antinori
Sindico Titular



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

C. JOSEPH H. RONAURO
CONTADOR PÚBLICO Y PROMOTOR



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

I. NORMAS CONTABLES

1.1. Bases de preparación

Los Estados Contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Ley 19550 y sus modificatorias y las normas contables profesionales vigentes contenidas en la Resoluciones Técnicas N° 16, 17, 18, 19 y 21 de la FACPCE, adoptadas por el CPCEN mediante las Resoluciones N° 312, 319, 321, 324 y 338. Estas normas prevén la preparación de la información en moneda homogénea, la aplicación del concepto de mantenimiento del capital financiero y la utilización de criterios de medición basados en los atributos más adecuados para alcanzar los requisitos de la información contable, teniendo en cuenta el destino más probable de los activos y la intención y la posibilidad de cancelación inmedata de los pasivos.

También se aplicaron las normas de la Resolución N° 360/07 de la FACPCE, que flexibiliza la aplicación de las normas contables descriptas y fue adoptada por la Resolución N° 419/08 del CPCEN, prorrogada por la Resolución N° 378 del CPCEN la que establece normas optativas para los Entes Pequeños (EPEQ). La Sociedad está incluida dentro de la caracterización establecida en el apartado I del Anexo A de la Resolución N° 360/073 de la FACPCE, como Ente Pequeño, en virtud de lo cual ha optado por las siguientes normas para la confección de los presentes Estados Contables:

Valor recuperable de los activos

La comparación del valor contable de los bienes de uso o que no generan un flujo de fondos propios, con su valor recuperable, se ha realizado a nivel global. Esta opción implica no identificar los componentes de la empresa afectados a las diferentes actividades y la asignación de activos para las unidades generadoras de efectivo.

Componentes financieros implícitos

La Sociedad no efectúa la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados, en consecuencia, no se expone el subtotal del resultado bruto y se efectúa la presentación de los resultados financieros y por tenencia en forma conjunta. Si bien esto implica una limitación en la exposición de las causas del resultado del ejercicio, su efecto no es significativo.

Impuesto a las Ganancias

La Sociedad ha optado por no registrar el cálculo del Impuesto a las Ganancias por el método del impuesto diferido.

1.2. Consideración de los efectos de la inflación

Los Estados Contables hasta el ejercicio cerrado el 30 de junio de 1997 han sido preparados en

CHINI, SEJEME, DE GUERIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.N. S.A.P.U. N° 1 - P° 1

Mario C. Battilana Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - P° 176 - Socio
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14/09/2009

Dr. Carlos Fernández
Síndico Titular

Cra. Cecilia Labovine
Síndico Titular

Cra. Fernando Garrido
Presidente

Cra. Silvia Amadori
Síndico Titular

G. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR CPAU. R. U. ROMANICA



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE.

En el período comprendido entre el 1° de julio de 1997 y el 31 de diciembre de 2001 no se ha realizado el ajuste por inflación debido a que el mismo ha sido considerado de estabilidad monetaria por la FACPCE.

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2002 y el 30 de septiembre de 2003, y ante la existencia de un nuevo contexto de inestabilidad monetaria de acuerdo a lo establecido por Resolución N° 240/02 de la FACPCE aprobada mediante Resolución N° 324 del CPCEN, los Estados Contables se han preparado nuevamente en moneda homogénea, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6, modificada por la Resolución Técnica N° 19, ambas de la FACPCE, aprobadas por la Resolución N° 321 del CPCEN. A los efectos de la reexpresión se consideró que las mediciones contables que tengan fecha de origen anterior al 31 de diciembre de 2001 se encuentran reexpresadas en moneda de esa fecha.

A partir del 01 de octubre de 2003 no se ha continuado realizando la reexpresión de los Estados Contables, según Resolución N° 355 del CPCEN que aprueba la Resolución N° 287/03 de la FACPCE.

1.3. Modelo de presentación

Los presentes Estados Contables están expresados en pesos y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las resoluciones técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas con ciertas modificaciones, por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Neuquén.

Se ha utilizado el modelo de presentación contemplado por las Resoluciones N° 8 y 9 de la FACPCE adoptadas por el CPCEN mediante Resolución N° 120, modificadas por la Resolución N° 19.

En virtud de la norma optativa establecida en la Resolución N° 360/07 de la FACPCE, adoptada por Resolución N° 419/08 del CPCEN, la Sociedad no efectúa la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados, en consecuencia, no se expone el subtotal del resultado bruto y se efectúa la presentación de los resultados financieros y por tenencia en forma conjunta. Si bien esto implica una limitación en la exposición de las causas del resultado del ejercicio, su efecto no es significativo.

La información comparativa se presenta teniendo en cuenta lo establecido en la Resolución Técnica N° 8, es decir, la información comparativa del Estado de Situación Patrimonial se relaciona con el mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio anual precedente y el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo con el período equivalente del

G. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PROVINCIA

CHINNI, SELEMIE BUCHNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.S.U. 1.º F.º

Maito C. Bartolome Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. 1º VI - Fº 176 - Socio
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14.09.2009

Dr. Carlos Fernandez
Síndico Titular

Dr. Gabriel Labouze
Síndico Titular

Dr. Fernando Garlajo
Presidente

Dra. Silvana Artman
Síndico Titular



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

ejercicio precedente. La restante información complementaria comparativa contiene los datos comparativos que se consideran útiles para los usuarios de los Estados Contables del periodo corriente.

Se han reclasificado ciertas cifras de los Estados Contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2008 a los efectos de su presentación comparativa con los de este ejercicio.

1.4. Criterios de valuación

1.4.1. Caja y bancos en moneda nacional

Han sido valuados a su valor nominal y corresponden a montos fijos que no generan ningún tipo de interés.

1.4.2. Créditos

Han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a cobrar.

En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre, excepto el saldo a favor y las retenciones del Impuesto a las Ganancias que vencen en el segundo trimestre posterior al cierre, y los créditos no corrientes que vencen en el segundo año posterior al cierre.

1.4.3. Bienes de uso

De acuerdo por lo dispuesto por el decreto 316/95 han sido valuados a su costo original reexpresado en moneda del 30 de junio de 1997, fecha en que se discontinuó la reexpresión. Las altas de bienes producidas con posterioridad se incorporaron a su valor histórico.

En el período comprendido entre el 01.01.2002 y el 30.09.2003 se han valuado a su costo incurrido reexpresado mediante el índice de precios internos al por mayor nivel general. A partir del 01.10.03 las altas de bienes se incorporaron a su valor histórico.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes de uso, considerados en conjunto, no supera su valor recuperable calculado según se expone en nota 1.1.

1.4.4. Deudas comerciales, remuneraciones y cargas sociales y otras deudas

Han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros al

G. JORGE H. BONAVITO
CONTADOR PÚBLICO EN LA REPÚBLICA

CHINNI, SELEME, BAGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. RA.P.D. T.º 1.º P.º 1

Maitre de Bariloué Contador Público Nacional (MNC) C.P.C.E.N. T.º VI - P.º 176 - Socio
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14.09.2009

Dr. Carlos Fernandez
Síndico Titular

Dr. Carlos Labourie
Síndico Titular

Dr. Fernando Garrido
Presidente

Cra. Silvia Antonini
Síndico Titular



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

cierre, según corresponda. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a pagar.

En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre.

1.4.5. Préstamos

Corresponde al préstamo recibido de la Provincia del Neuquén de acuerdo a convenio de fecha agosto 1990 por decreto N° 2951/90 y 4654/90 y convenio de financiación de obra de fecha 15.10.90.

1.4.6. Cuentas del patrimonio neto

Se encuentran expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2003, excepto la cuenta Capital Social, la cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión a dicha fecha se expone en la cuenta Ajuste del Capital.

1.4.7. Cuentas de resultado

Se encuentran expresadas a su valor histórico, según lo expuesto en la nota 1.2.

2. VALUACIÓN Y COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|--------------|------------|
| 2.1. Caja y bancos | 1.319.944,30 | 599.058,48 |
| Caja moneda argentina | 0,00 | 121,04 |
| Fondo fijo | 1.000,00 | 1.000,00 |
| BPN cta. cte. | 628.964,73 | 381.100,83 |
| Banco Nación cta. cte. | 595.992,21 | 0,00 |
| Valores a depositar | 93.987,36 | 216.836,61 |
| 2.2. Créditos por ventas | | |
| Corriente | 354.317,41 | 398.819,76 |
| Deudores por ventas | 290.665,54 | 271.987,89 |
| Deudores en gestión cobranza | 37.500,84 | 37.500,84 |
| Documentos a cobrar | 14.789,83 | 14.789,83 |
| Previsión para ds. incobrables | (52.290,67) | (3.760,26) |
| Otros | 63.651,87 | 78.301,46 |

C. JORGE H. RONAURO
CONTADOR PÚBLICO N. LA PROVINCIA

DHHNL SELEM J. BIGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.I.A.P.H. 21 - P° 1

Miguel C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. 1° V - P° 176 - Socio
 Emitido al solo efecto de su identificación en nuestro informe de fecha 14.09.2009

Dr. Carlos Fernandez
Síndico Titular

Dr. Carlos Labourie
Síndico Titular

Dr. Fernando Garzo
Presidente

Cra. Silvia Antinori
Síndico Titular



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| | | | |
|-------------|---|---------------------|---------------------|
| | No Corriente | 28.021,97 | 0,00 |
| | Otros | <u>28.021,97</u> | <u>0,00</u> |
| 2.3. | Otros créditos | 524.888,98 | 725.196,94 |
| | DGI IVA saldo a favor | 334.264,46 | 533.306,98 |
| | Asignac. familiar a recuperar | 21.399,18 | 21.399,18 |
| | Imp. al crédito a computar | 18.950,78 | 9.679,70 |
| | Saldo a favor DDJJ Imp. Geias. | 16.477,88 | 16.265,44 |
| | Adelantos al personal | 17.272,18 | 10.070,75 |
| | Productores fondos reintegrables | 77.265,97 | 75.718,56 |
| | Chacra Centenario | 38.681,71 | 57.863,41 |
| | Otros | <u>576,82</u> | <u>892,92</u> |
| 2.4. | Deudas comerciales | 58.960,77 | 12.228,20 |
| | Proveedores de servicios | 55.929,73 | 9.197,16 |
| | Proveedores diversos | <u>3.031,04</u> | <u>3.031,04</u> |
| 2.5. | Préstamos No corrientes | 4.840.601,09 | 4.840.601,09 |
| | Provincia del Neuquén | <u>4.840.601,09</u> | <u>4.840.601,09</u> |
| 2.6. | Remuneraciones y cargas sociales | 94.704,98 | 99.114,42 |
| | Sueldos a pagar | 44.374,27 | 51.260,00 |
| | S.U.S.S. a pagar | 27.924,36 | 23.845,29 |
| | I.S.S.N. obra social a pagar | 11.986,48 | 12.253,70 |
| | STHIMPRA obra social a pagar | 4.429,24 | 4.858,72 |
| | ART a pagar | 3.014,29 | 2.298,26 |
| | Cuota sindical | 1.336,44 | 1.536,39 |
| | Retenciones judiciales a depositar | <u>1.639,90</u> | <u>3.062,06</u> |
| 2.7. | Otras deudas | 0,00 | 20.448,80 |
| | Honorarios a pagar | <u>0,00</u> | <u>20.448,80</u> |
| 2.8. | Previsiones | 1.052.662,65 | 1.052.662,65 |
| | Previsión para juicios | <u>1.052.662,65</u> | <u>1.052.662,65</u> |

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO EN LA ECONOMÍA

CHINNI, SELEM, BIGNER Y ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. Nº 1 - Pº 1

Mtro. C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) - C.P.C.E.N. Tº VI - Pº 176 - Socio
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14/09/2009

Dr. Carlos Fernández
 Síndico Titular

Dr. Carlos Labourie
 Síndico Titular

Dr. Fernando Carayo
 Presidente

Dr. Silvia Antinori
 Síndico Titular



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

3. CAPITAL SUSCRITO

El Capital Suscrito original es de \$ 2.500, está constituido por 25.000 acciones ordinarias, siendo su inscripción en el Registro Público de Comercio el 11 de abril de 1990.

Con fecha 25 de octubre de 2004 se realizó una Asamblea General Extraordinaria que aprobó el aumento del capital social a la suma de \$ 335.000,00 (pesos trescientos treinta y cinco mil), encontrándose el mismo en proceso de inscripción.

4. OTRAS RESERVAS

| | |
|---|-------------------|
| Compuesto por: | |
| Reserva facultativa | 853.386,01 |
| Reserva aporte programa prefinanciación fruticultores | <u>579.750,00</u> |
| Total | 1.433.136,01 |

5. APORTES DEL ESTADO PROVINCIAL

Durante el ejercicio la Provincia del Neuquén ha realizado los siguientes aportes:

| | |
|--|------------|
| Aporte de capital para obras | 184.000,00 |
| Aporte no reintegrable para solventar gastos de funcionamiento | 720.000,00 |

6. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con partes relacionadas, las mismas consistieron en aportes de la Provincia del Neuquén según se detalla en la nota 5.

7. SALDO A FAVOR DECLARACIÓN JURADA DE IVA

El saldo a favor en el Impuesto al Valor Agregado informado en la nota 2.3. se origina en crédito fiscal bienes de uso generado por la construcción de los edificios de la Sociedad y por la parte computable sobre la base imponible de las cargas sociales según lo dispuesto por el Decreto 814/2001. El mismo se encuentra disponible para ser aplicado al pago de futuros débitos fiscales de tal impuesto ó para ser utilizados compensando otras obligaciones fiscales nacionales según lo permita la legislación vigente.

C. JORGE H. ROMANITO
CONTADOR GERAL EN LA PROVINCIA

CHINNI, SELEME, RUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.A. R.A.P.U. 1-1-1

Mauro C. Bartolomeo Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. 1° VI - P° 176 Soero
Firmado al efecto. Le su identificación con nuestro informe de fecha 14.09.2009

Dr. Carlos Fernandez
Síndico Titular

C. Carlos Laboune
Síndico Titular

Dr. Fernando Garlito
Presidente

Dr. Silvia Antonia
Síndico Titular



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
Comparativo con el ejercicio anterior

8. PRÉSTAMO DE LA PROVINCIA DEL NEUQUÉN

Corresponde al préstamo recibido de la Provincia del Neuquén de acuerdo al Decreto N° 3408/89 que aprueba el convenio suscripto el 08.10.89, al Decreto N° 2954/90 que aprueba el convenio modificatorio y complementario suscripto el 03.08.90 y Decreto N° 4537/90 que aprueba el convenio suscripto el 15.11.90.

9. PREVISIÓN PARA JUICIOS

Se ha constituido para cubrir contingencias derivadas de la causa caratulada "Guillot, Fabricio c/Mercado de Concentración del Neuquén S.A.P.E.M. s/daños y perjuicios (Expte.147756/95)", en la cual se han regulado honorarios a los abogados intervinientes, si bien la sentencia fue favorable a la Sociedad. En la estimación de sus montos se ha partido de lo establecido en la sentencia judicial, considerando la probabilidad de consensuar un acuerdo de reducción de los mismos con los profesionales intervinientes.

10. VERIFICACIÓN AFIP IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

La sección de Fiscalización Interna de la Agencia Neuquén de la AFIP ha iniciado una verificación a la Sociedad en relación al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, elevando el expediente a la Dirección Regional a fin de determinar si corresponde el ingreso del tributo. Las áreas intervinientes de la Dirección Regional se expidieron en sentido favorable a la gravabilidad, pero ante la existencia de un dictamen de la superioridad en sentido opuesto (Dictamen D.A.T. 55/2000 del 28/09/00), decidieron elevar el mismo en consulta a dicha Dirección de Asuntos Técnicos antes de avanzar en la determinación de oficio del tributo. Con fecha 25/11/05 esa Dirección emitió el D.A.T. N° 71/2005, que establece la no gravabilidad en el caso de mercados concentradores. Si bien este dictamen favorece a la Sociedad, la misma aún no ha sido comunicada formalmente de la resolución del tema.

11. AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

En el ejercicio se han realizado ajustes de resultados de ejercicios anteriores correspondientes al computo del crédito fiscal que surge del cálculo del 4 % sobre la base imponible usada para calcular las cargas sociales detalladas en los Formularios 931 (AFIP), según lo dispuesto por el Decreto 814/2001. El periodo computable para efectuar el ajuste comprende desde julio de 2001 hasta junio de 2008 por un total de \$ 87.239,51 (pesos: ochenta y siete mil doscientos treinta y nueve con 51/100).

C. JORGE H. DONALITO
CONTADOR EN LA PROVINCIA

CHINNI SELEME, BIGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. - R.A.P.U. (1-771)

Mauro C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - P° 176 - Sacio
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14.09.2009

Dr. Carlos Fernández
Síndico Titular

Dr. Carlos Aronow
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayo
Presidente

Cta. Silvia Antinori
Síndico Titular





BIENES DE USO
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto | Valores sin depreciación | | | | Depreciaciones | | | | Valor residual neto 2009 | Valor residual neto 2008 |
|---------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|----------------------|-----------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Al inicio del ejercicio | Altas | Bajas | Al cierre del ejercicio | Acumuladas al inicio | Bajas | Del ejercicio | Acumuladas al cierre | | |
| Terrenos | 64.300,74 | -- | 4.558,45 | 59.742,29 | -- | -- | -- | -- | 59.742,29 | 64.300,74 |
| Cámara frigorífica | 237.635,40 | 8.582,00 | -- | 246.217,40 | 82.835,92 | -- | 7.461,11 | 90.297,03 | 155.920,37 | 154.799,48 |
| Laboratorio | 70.897,13 | -- | -- | 70.897,13 | 14.179,42 | -- | 3.417,94 | 15.597,36 | 55.299,77 | 56.717,71 |
| Muebles y útiles | 51.186,82 | 8.701,59 | -- | 59.888,41 | 48.714,80 | -- | 4.905,86 | 53.620,66 | 6.267,75 | 2.472,02 |
| Instalaciones | 1.084.000,69 | 198.177,69 | -- | 1.282.178,38 | 338.278,21 | -- | 81.898,00 | 420.176,21 | 862.002,17 | 745.722,48 |
| Herramientas | 151.906,18 | 842,98 | -- | 152.749,16 | 143.713,25 | -- | 4.171,54 | 147.884,79 | 4.864,37 | 8.192,93 |
| Rodados | 58.079,62 | -- | -- | 58.079,62 | 51.479,64 | -- | 6.600,00 | 58.079,64 | (0,02) | 6.599,98 |
| Maquinarias | 56.519,47 | -- | -- | 56.519,47 | 19.414,31 | -- | 11.303,90 | 30.718,21 | 25.801,26 | 37.105,16 |
| Naves | 9.225.217,72 | -- | -- | 9.225.217,72 | 369.008,70 | -- | 184.504,36 | 553.513,06 | 8.671.704,66 | 8.856.209,02 |
| Obras en curso | 53.655,00 | -- | -- | 53.655,00 | -- | -- | -- | -- | 53.655,00 | 53.655,00 |
| Obras en curso electric. | -- | 17.895,36 | -- | 17.895,36 | -- | -- | -- | -- | 17.895,36 | -- |
| Obras en curso com. pers. | 21.566,42 | 326,78 | 21.893,20 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 21.566,42 |
| Totales | 11.074.965,19 | 234.526,40 | 26.451,65 | 11.283.039,94 | 1.067.624,25 | -- | 302.262,71 | 1.369.886,96 | 9.913.152,98 | 10.007.340,94 |

CHINNI, SELEME, BUGNER E ASOCIADOS
 C.P.C.E.N. - R.A.P.U.T.T.I.-F.I.
 Mauro C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - F° 176 - Socio
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14/08/2009

Dr. Carlos Fernández
Síndico Titular

Dr. Carlos Labouze
Síndico Titular

Cra. Silvia Antonini
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayza
Presidente

ANEXO I
Dr. JORGE H. BONAIUTO
 CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

INFORMACIÓN REQUERIDA POR LEY 19.550 (Art. 64 inc. B)
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009
 Comparativo con el ejercicio anterior

| Rubro | Costo de Servicios | Gastos de Administración | Total 2009 | Total 2008 |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Sueldos y cargas sociales | 861.160,34 | 323.906,58 | 1.185.066,92 | 831.774,81 |
| Limpieza de naves | 34.533,66 | -- | 34.533,66 | 17.235,30 |
| Reparaciones y mantenimiento | 118.879,13 | -- | 118.879,13 | 73.330,81 |
| Alquiler de maquinarias | 61.770,00 | -- | 61.770,00 | 50.358,70 |
| Gas, luz y agua | 101.222,50 | -- | 101.222,50 | 79.505,29 |
| Publicidad y propaganda | 16.418,00 | -- | 16.418,00 | 20.594,69 |
| Servicio de vigilancia | 202.726,15 | -- | 202.726,15 | 93.446,00 |
| Gastos diversos | 41.734,96 | -- | 41.734,96 | 21.948,57 |
| Amortizaciones | 273.400,32 | 28.862,39 | 302.262,71 | 309.420,90 |
| Papelería y útiles | -- | 14.811,42 | 14.811,42 | 10.423,00 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 60.239,23 | -- | 60.239,23 | 28.744,86 |
| Franqueo y teléfono | -- | 10.507,52 | 10.507,52 | 7.314,92 |
| Refrigerio | -- | 60.018,66 | 60.018,66 | 6.240,08 |
| Honorarios Directores | -- | 161.061,00 | 161.061,00 | 82.204,00 |
| Viáticos y movilidad | -- | 4.890,00 | 4.890,00 | 3.070,00 |
| Honorarios a terceros | -- | 94.158,60 | 94.158,60 | 51.275,00 |
| Gastos juicios | -- | 49.350,22 | 49.350,22 | 25.181,71 |
| Homenajes y cortesía | -- | 2.174,00 | 2.174,00 | 2.217,00 |
| Seguros | -- | 17.443,92 | 17.443,92 | 11.807,12 |
| Totales | 1.772.084,29 | 767.184,31 | 2.539.268,60 | 1.726.092,76 |

C. JORGE H. BORLAUTO
CONTADOR GJAL DE LA PROVINCIA

CHINNI, SEJEMIC, BUGNO & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A. 11.1°1 - 1°1

Mauro C. Bartolome Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. 1° VI - 1° 176 Socio
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 14.09.2009

Dr. Carlos Fernandez
Síndico Titular

Dr. Carlos Laborda
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayo
Presidente

Cra. Silvia Antognoni
Síndico Titular



INFORMES PROFESIONALES

C. JORGE H. BONAUTO
CONTADOR GERAL DE LA PROVINCIA





INFORME DEL AUDITOR

A los miembros del Directorio de
Mercado de Concentración del Neuquén S.A.P.E.M.
Ruta 7 – km. 5
Centenario - Neuquén

En nuestro carácter de Contadores Públicos Independientes, informamos sobre la auditoría que hemos realizado de los Estados Contables detallados en el apartado I. siguiente. Los mismos constituyen una información preparada y aprobada por el Directorio de MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEUQUÉN Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra tarea profesional consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Contables, o abstenernos de emitirla, basado en el examen de auditoría practicado con el alcance que mencionamos en el párrafo II.

I. ESTADOS CONTABLES

1. Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2009 y al 30 de junio de 2008.
2. Estado de Resultados por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2009 y por el cerrado el 30 de junio de 2008.
3. Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2009 y el finalizado el 30 de junio de 2008.
4. Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 y por el finalizado el 30 de junio de 2008.
5. Notas y anexos complementarios.

II. ALCANCE DE LA AUDITORÍA

Hemos realizado nuestro examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los Estados Contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo, evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio.

C. JORGE H. RONALDO
CONTADOR PÚBLICO EN LA PROVINCIA

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACION, CAPACITACION

Rioja 617, 8300, Neuquén. Tel./fax: (0299) 442 7766. Cel: (0299) 154083351. E-mail: central@esbya.com.ar - www.esbya.com.ar

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.U.T.T.E.P.I
Mauricio C. Barolome
Contador Público Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. T. VI - P. 176
Socio



III. DICTAMEN

En nuestra opinión, los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEUQUÉN Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria al 30 de junio de 2009 y de 2008, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes.

IV. INFORMACIÓN ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES

Según surge de las registraciones contables al 30 de junio de 2009 la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social correspondiente a jubilaciones, de acuerdo con las liquidaciones practicadas por la Sociedad, ascendía a \$ 27.924,36 (pesos veintisiete mil novecientos veinticuatro con 36/100 centavos), no siendo exigibles a la fecha de los presentes Estados Contables.

Neuquén, 14 de septiembre de 2009.

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS
C.P.C.E.N. R.A.P.M. 1° I - P° 1
Mauro C. Bartolome
Colegiado Público Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. 1° VI - P° 176
Socio

C. JORGE H. BONALITO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACIÓN, CAPACITACIÓN

Rioja 617, 8300 Neuquén. Tel./fax: (0299) 442 7766. Cel.: (0299) 154083351. E-mail: central@esbya.com.ar - www.esbya.com.ar



INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
Mercado de Concentración del Neuquén S.A.P.E.M.
Ruta 7 – km. 5
Centenario - Neuquén

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294, de la Ley N° 19550 de Sociedades Comerciales. En ejercicio de estas funciones, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y aprobada por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos documentos basada en el examen practicado con el alcance que mencionamos en el párrafo II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a. Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2009 y al 30 de junio de 2008.
- b. Estado de Resultados por el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2009 y por el cerrado el 30 de junio de 2008.
- c. Estado de Evolución del Patrimonio Neto, por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 y por el finalizado el 30 de junio de 2008.
- d. Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 y por el finalizado el 30 de junio de 2008.
- e. Notas I a II y Anexos I y II.
- f. Inventario al 30 de junio de 2009.
- g. Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos de la Sociedad que fueron expuestos en las reuniones de Directorio y Asambleas, hemos examinado los documentos detallados en los items a) a f) del punto I. Para el examen de los documentos mencionados en los items a) a e) nos hemos basado fundamentalmente en el trabajo realizado por el auditor externo quien ha efectuado dicho examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los

C. JORGE R. BONALITO
CONTADOR P.B.L. N° 147000004

Carlos M. Brice
Contador Público (P.B.L.)
C.P.C.E.N. N° 147000008

Carlos Fernández
Abogado

Silvia M. Anton
Contador Público Nacional (P.B.L.)
C.P.C.E.N. N° 147000009



Estados Contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el directorio. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos.

La calificación de la adecuación a la ley y a los estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la Sociedad así como la opinión sobre los documentos referidos en el punto I no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultan de conocimiento de esta comisión, que no pudieran determinarse a partir del examen y de la información recibida por esta comisión en el ejercicio de sus funciones de fiscalización o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar su detección en el marco de dicho examen y desempeño. La revisión tampoco se extiende a los criterios empresarios de administración, comercialización, ni producción, que resultan de resorte exclusivo del directorio y la asamblea.

Asimismo hemos examinado la memoria del directorio referente al ejercicio terminado el 30 de junio de 2009 y hemos obtenido al respecto las informaciones y explicaciones que consideramos necesarias.

III. DICTAMEN

- a. En nuestra opinión, los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de Mercado de Concentración del Neuquén Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria al 30 de junio de 2009 y de 2008, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por los ejercicios cerrados en esas fechas, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes.
- b. En materia de nuestra competencia no tenemos observaciones que formular en relación con el Inventario y la Memoria del directorio.

Neuquén, 24 de septiembre de 2009.

G. JOSEPH N. BONAUDO
CONTADOR PÚBLICO
N.º 11.410.000.000.000

Carlos Le Bourie
Contador Público (I.N.S.)
C.P.C.E.N. 1º V. Tº 068

Carlos Fernandez
Abogado

Silvia M. Amorini
Contador Público Nacional (UNC)
C.P.C.E.N. 1º IV. Tº 009



MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEUQUÉN
Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria

Ruta 7 KM 5 Parque Industrial Neuquén

(8309) Centenario

Tel.: (0299) 4898812

C. JORGE H. BONAIUTO
CONTADOR EN LA PROVINCIA

