

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2005



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 décimo tercer ejercicio, concluido el 31 de marzo de 2005.

SITUACIÓN GENERAL

Durante el período bajo análisis se destacan los siguientes puntos:

- Agua Pesada

Luego de un período superior a los tres años y medio de permanecer inactiva, la PIAP reinició exitosamente un nuevo ciclo productivo. Se produjeron 54 toneladas de agua pesada, lo que permitió cumplir con los compromisos asumidos con NASA (1,5 toneladas para la reposición de las centrales nucleares argentinas) e INVAP (10 toneladas para la carga del reactor que construye para Australia) y exportar a Francia y BEUU.

En diciembre de 2004 se realizó una parada de planta programada a los fines de realizar reparaciones en instalaciones y equipos para operar con las dos líneas, y producir en los plazos requeridos el agua pesada para la Central Nuclear Atucha II.

Actualmente se está gestionando con NASA el contrato por 600 toneladas de agua pesada para la carga inicial de la mencionada central nuclear.

Con la firma del mismo, se habilitarán los fondos que permitirán iniciar un extenso período productivo de la PIAP.

- Obras y Servicios

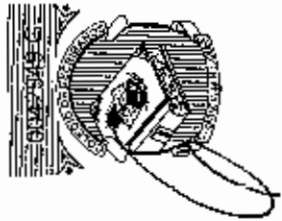
El ejercicio bajo informe refleja nuevamente una mejora significativa con respecto al ejercicio anterior, en cuanto al comportamiento de las variables económicas. Una de ellas fue el crecimiento de la actividad haciendo posible un incremento en la diversificación y volumen de los negocios.

El hecho de haber mantenido una cartera de contrataciones importante, más la incorporación de nuevos negocios, permitió incrementar el nivel de facturación previsto, superando las pautas presupuestarias. El incremento con relación al ejercicio anterior fue de alrededor del 34%.

ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

Dr. JORGE BONALTO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

CERTIFICO: que la presente LEJO
copia con la original que
tengo a la mano para la autor CONSTE
Monquén, 12 de Enero de 2006



(Handwritten signature)
MARIA LAURA CUNO
ESCRIBANA PUBLICA
REGISTRO N° 11 - Neuquén



PRODUCCIÓN Y MANTENIMIENTO

Producción de Agua Pesada

El 1º de Abril de 2004 se reinició la producción de agua pesada en la Unidad 18 interrumpida desde el 10 de Septiembre de 2000.

Se produjeron hasta el 6 de Diciembre de 2004 la cantidad de 54.368,9 kg de Agua Pesada cuyo destino resultó el siguiente:

- 15.000 kg al contrato con NASA para reposición de sus centrales nucleares.
- 9.800 kg fueron asignados al contrato con INVAP SE, destinados al reactor para investigación que esta empresa exportó a Australia.
- 6.900,4 kg fueron exportados a Spectra Gases Inc. de Estados Unidos
- 1.350 kg fueron exportados a Euriso-top de Francia.
- El resto 20.423,51 kg quedó como stock en la Unidad 18.

Producción de Agua Liviana

Se produjeron y exportaron a Japón un total de 20.000 kg de agua liviana con tenor de contenido inferior a 60 ppm.

Producción de Potasio Metálico

Se fabricaron durante el período 4.967 kg de Potasio Metálico de los cuales 2.732 kg fueron transferidos para su aplicación en la planta de tratamiento de aceites con PCB y 2.235 kg fueron destinadas al uso interno de la PIAP.

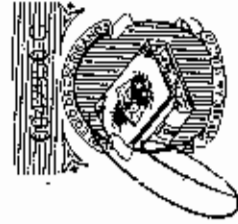
Mantenimiento

A partir de la puesta en marcha de las unidades de la Línea 2, unidades comunes y unidades de servicios, las tareas de mantenimiento se centralizaron en mantener a los equipos productivos dentro de los parámetros de confiabilidad, de manera tal que pudiesen ser operados y mantenidos con seguridad.

Se activaron y ejecutaron los planes de mantenimiento preventivo, como así también se dieron las repuestas necesarias a los requerimientos de mantenimiento correctivo.

Se implementó el plan de Monitoreo de Condición, que incluye las técnicas de mantenimiento predictivo, las cuales consistieron en inspecciones programadas de análisis de vibraciones, termografía, análisis físico-químicos de los lubricantes, mediciones de espesores y detección de fugas por ultrasonido.

A su vez, continuaron las tareas de reacondicionamiento de los equipos de la Línea 1, fuera de servicio, las cuales consistieron en el reentubado de intercambiadores, reparaciones de válvulas y acondicionamiento de equipos rotantes.



CERTIFICADO: que la presente FOP -

COPIA CONFEJERADA EN SU ORIGINAL -

REGISTRO GENERAL DE LA PROVINCIA DE NEUQUÉN - CONSTE

Neuquén, 12 de Enero de 2006

Fairaldumb

REGISTRO GENERAL DE LA PROVINCIA DE NEUQUÉN
SECRETARÍA DE PLANIFICACIÓN
ECONOMÍA Y FINANZAS
CONTADURÍA GENERAL
FOJA

Dr. JORGE BONATTO
SERVIDOR GENL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL



Una vez completada la producción que se había previsto hasta fines de Noviembre/04, y en ocasión de realizarse una parada de planta programada, se comenzó con la intervención de diferentes equipos con el fin de acondicionar las instalaciones para su puesta en marcha con miras en la producción para Atucha II. Las tareas más significativas consistieron en el reemplazo de Grandes Intercambiadores; 11 R01 (2050 tubos) y 11 R03 (1780 tubos); renovación de Equipos Rotantes; reparación y modificación de 110 válvulas; actualización del Sistema de Control Honeywell (Procesadores de Subestaciones y Puestos de Trabajos en Sala de Control); reemplazo de Tableros de Control de los Compresores 22.1/2 K01 y 27 K01; reemplazo del Sistema de Monitoreo On Line de Vibraciones en los Compresores 22.1/2 K01 y 27 K01; se completó el cambio de PLC-SATT de Planta y se realizó la limpieza oleohidráulica de los Sistemas de Sellos y de Lubricación de los Compresores 22 K01 y 27 K01 y el posterior cambio de aceite.

ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

SEGURIDAD E HIGIENE INDUSTRIAL Y MEDIO AMBIENTE

Seguidamente se detallan las actividades realizadas durante el ejercicio en análisis:

Actividades de Seguridad y Salud Ocupacional

- Se actualizaron los Procedimientos de Higiene y Seguridad Industrial.
- Se tradujo la norma OHSAS 18001 y 18004 para el sistema de Seguridad y Salud Ocupacional.
- Se elaboró el procedimiento básico y se comenzó con la implementación del mencionado sistema de gestión (identificación, evaluación y control de riesgos).

Actividades de Gestión Ambiental

- Se elaboraron los procedimientos básicos para Sistema de Gestión y Medio Ambiente (identificación y ponderación de aspectos ambientales y gestión de residuos).
- Se comenzaron a identificar y ponderar los aspectos de medio ambiente en diversas áreas.

ASEGURAMIENTO DE LA CALIDAD

A continuación se describen las actividades más destacadas durante el ejercicio:

- Se certificó por parte de la empresa SGS el sistema para la calidad conforme a la norma ISO 9001 Revisión 2000 para las actividades de Agua Pesada, PCB, Laboratorio y Servicios Industriales.
- Se llevó a cabo el programa de auditorías internas del sistema de gestión.
- Se actualizaron los procedimientos del SGC acorde con la política de mejora continua.

G. JORGE BORTATO
CONTADOR GRAL DE LA PROVINCIA



CERTIFICO: que la presente **TRP** -

coincide con la que figura en el original que
llegó a la **SECRETARÍA DE ECONOMÍA** - CONSTE
Nauquel, 12 de **Abril** de 2006



[Handwritten signature]
MARIA ESTER MANFROT
SECRETARÍA DE ECONOMÍA
REGISTRO N° 11.450.000.000



- Se elaboraron los planes para la calidad de los servicios relevantes que se presta a clientes (por ejemplo: Servicios de Operación de Yacimiento Repsol, Operación y Mantenimiento de Planta Potabilizadora a EPAS, Servicios de Mantenimiento Predictivo a Repsol YPF, Servicio de Mantenimiento al Complejo Industrial Plaza Huincul a Repsol YPF, Servicios de Laboratorio a Vías Autoridad Interjurisdiccional de Cuenecas).
- Se concretó la incorporación al INII del Laboratorio de Metrología de ENSI.

RELACIONES INDUSTRIALES

Al cierre del ejercicio la dotación de ENSI sumaba 726 empleados, lo que representa un incremento de 94 personas, o sea 14,9 % con respecto al cierre del ejercicio anterior. Esta variación se debió principalmente a una demanda de personal adicional debido al mayor nivel de actividad de los negocios de servicios en el campo de petróleo y gas, y también a la reactivación de la PIAP.

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.

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.

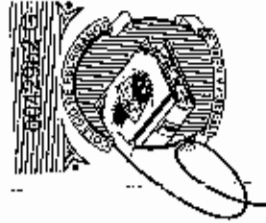
En el presente ejercicio se continuó con la "Política de Puertas Abiertas" a la comunidad, reforzando la actividad de visitas de estudiantes de establecimientos educativos de la región y de Universidades de distintos puntos del país. A once años de implementación de esta política han pasado por la PIAP más de 11.000 alumnos.

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.

Respecto al área de Salud Ocupacional, se reforzó el programa de vacunación anual (se agregó la vacunación antitetánica al cumplir el ciclo de 10 años) y se cumplieron los planes de capacitación programados (primeros auxilios, RCP) logrando mantener un estado sanitario adecuado con niveles de ausentismo dentro de la media histórica de la Empresa.

ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

DR. JORGE BONATOTO
GOBIERNO GENERAL DE LA PROVINCIA



CERTIFICO: que la presente FOTO -

COPIA CONFORME A SU ORIGINAL, se

trajo a la vista para su auto-CONSTE

Neuquén, 17 de Enero de 2006

Quilbea Umbal



5.



GESTIÓN ADMINISTRATIVA, DE PLANEAMIENTO Y CONTROL

La actividad de planeamiento se basó en la confección de alternativas de producción de PIAP mediante el desarrollo de distintos presupuestos de puesta en marcha, producción y mantenimiento, definiendo indicadores claves (previos, costos, plazos de entrega, cronograma de ingresos y egresos) para la toma de decisiones.

Asimismo, se dio continuidad al esquema presupuestario y de control para la Unidad de Negocios Obras y Servicios. La situación financiera de la Empresa fue controlada mediante la confección de flujos de fondos reales y proyectados por cada unidad económica.

Se continúa progresando en la elaboración de reportes contables de gestión con el fin de facilitar la visualización de la marcha global de los negocios de la Empresa.

Con este objetivo se ha iniciado un camino de integración de la información patrimonial, económica y financiera de ENSI mediante la elaboración de un modelo de acumulación y distribución de costos basado en las actividades que componen los procesos de negocios. Un sistema de información de estas características podrá ser usado tanto para fines legales (estados contables de presentación) como para objetivos de la Dirección (presupuestación y control presupuestario, pricing, estados contables proyectados, etc.).

En el área de control interno se perfeccionaron los sistemas de control y auditorías a los procesos de ENSI y en actividades específicas como gestión financiera y de inventarios. Continuando con la tendencia de ejercicios anteriores, la organización ha hecho uso creciente de la tecnología informática, con una cada vez más eficiente inversión en este campo.

Para poder realizar un reemplazo ordenado de las aplicaciones de gestión, se ha estabilizado su funcionamiento y optimizado procesos administrativos. Asimismo se han comenzado los desarrollos de software utilizando las nuevas herramientas Genexus.

Durante el ejercicio se comenzó con el reemplazo del sistema de mantenimiento MANTEC-WIN por Datastream MPX-MANTEC, y a la fecha se encuentra en funcionamiento satisfactoriamente.

En el campo específico de comunicaciones hemos lanzado el reemplazo de los antiguos cableados y sistemas de transmisión de datos, lo que redundará en importantes mejoras a corto plazo.

EL COMPTROLLER GENERAL DE SU ORIGINAL

Dr. JORGE BONAITO
COMPTROLLER GENERAL DE LA PROVINCIA

CERTIFICADO: que la presente foto -

copia conforma el original, al que

tengo a la vista para el acto - CCINSTE

Neuquén, 12 de Enero de 2006

[Handwritten signature]
SAC. A. L. J. R. VINO LAI
ESCRIBANO TITULAR
REGISTRO N° 11 - NEUQUÉN



REGISTRO N° 11 - NEUQUÉN



OBRAS Y SERVICIOS

Durante el ejercicio que se analiza, se evidenció una mayor actividad celebrada en los contratos vigentes con Total Austral por la operación y mantenimiento de los Yacimientos Aguada Pichana y San Roque de Neuquén, Pluspetrol con el contrato de operación y mantenimiento, entre otros, de los Yacimientos Centenario, El Pescador, Aguada Daguales y Pio. Esperanza, y con Repsol-YPF a través de los contratos de mantenimiento del Complejo Industrial Plaza Huincul (Destilería y Planta Metanol) y del contrato de mantenimiento predictivo afectado a distintas áreas del cliente.

Todos estos contratos, a excepción del de mantenimiento predictivo, debieron ser renovados durante el presente período por haberse vencido su vigencia contractual.

Los contratos celebrados con Total Austral SA de operación y mantenimiento y de inspección de obras, fueron prorrogados por un año más. El primero a partir del 01-10-04 y el segundo a partir del 01-01-05, logrando mantener su vigencia en diez y siete años, respectivamente.

Repsol-YPF SA procedió a licitar el servicio de mantenimiento del Complejo Industrial Plaza Huincul habiendo sido ENSI la adjudicataria por un período de dos años a partir del 01/04/2005.

Se vieron incrementados los trabajos de laboratorio químico y de metrología a terceros y se continuó realizando ingeniería principalmente para Repsol-YPF y Pan American

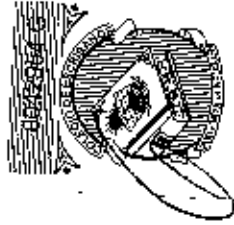
Respecto al tratamiento de aceites con PCB las dos Plantas, se encuentran operando en forma continua. Al cierre del ejercicio ya fueron declarados 119.201 litros, correspondiendo entre otros a los siguientes clientes: Transpa, Sipetrol, Capsa, Edersa, EPEN, Total Austral, Pluspetrol, Repsol-YPF, Calf, Central Puerto y Cooperativa Zapala. También se lograron órdenes de venta con EPEN, Pluspetrol, Petrobras, DPE Tierra del Fuego, Aguas Argentinas, etc. para declarar 97.635 litros. El total cotizado a la fecha, con ofertas vigentes y vencidas, asciende a los 1.008.672 litros. En esta cantidad se encuentran incluidos los litros correspondientes a aceite ya tratado y a tratar que ya poseen órdenes de venta.

VARIACIONES EN PARTIDAS DE ACTIVO Y PASIVO

Activo

El incremento en el rubro Caja y Bancos de \$ 5.299.136,76 se debe a fondos provenientes de los aportes no reintegrables cobrados durante el presente ejercicio para afrontar el costo de producción de agua pesada y los gastos de reparación y mantenimiento de la PIAP con miras al cumplimiento del futuro contrato con NASA para la terminación de la Central Nuclear Atucha II. En cambio, el rubro Inversiones experimentó una disminución de \$ 1.500.574,86 debido a la utilización de los depósitos a plazo fijo en el giro del negocio.

CERTIFICO: que la presente Copia es una copia con el original y tengo a la vista para el efecto. CC.LN.5TE
Neuquén, 12 de Enero de 2006



ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

Dr. JORGE SCARLETTI
CONTADOR PUBL. DE LA PROVINCIA



El rubro Créditos por Ventas aumentó en \$ 3.375.979,25 a causa de la expansión de los negocios de Obras y Servicios. En el rubro Otros Créditos se produjo un incremento de \$ 5.635.774,62 debido principalmente al saldo a favor del Impuesto al Valor Agregado contenido en el costo de producción de agua pesada y en los gastos de reparación y mantenimiento de la PIAP, lo cual compensó el efecto provocado por la exclusión de que gozó la Empresa, durante parte de este ejercicio, de sufrir retenciones en el impuesto mencionado.

El crecimiento en el saldo del rubro Bienes de Cambio de \$ 9.098.487,11 obedece a la existencia de stock de agua pesada producida durante el ejercicio destinado a satisfacer pedidos en el corto plazo del mercado spot internacional.

El rubro Otros Activos (corriente y no corriente) se incrementó en \$ 821.321,61 a causa de la adquisición de repuestos y consumibles destinados a las reparaciones y mantenimiento previstos para cumplir el objetivo antes mencionado.

Pasivo

El rubro Deudas Comerciales disminuyó en \$ 1.767.439,51 a causa de la cobranza del aporte no reintegrable lo cual mejoró los plazos de cancelación de los compromisos asumidos por la Empresa.

La baja en el saldo del rubro Anticipos de Clientes por \$ 3.006.071,56 se debe al cumplimiento en el presente ejercicio de la entrega de agua pesada adquirida por INVAP.

El rubro Provisiones tuvo un incremento de \$ 867.060,82 en razón de haberse constituido una provisión para contingencias en el supuesto caso de desvinculación del personal por finalización de los contratos con Pluspetrol SA, Repsol YPF SA y Total Austral SA.

Patrimonio neto

En resumen, el Activo se incrementó en un 48% mientras que el Pasivo disminuyó un 28%. Como consecuencia de ello, el Patrimonio Neto tuvo un aumento de \$ 26.859.888,43 equivalente al 74%. Esto se debió a la ganancia neta, la cual incluye el aporte no reintegrable adicional percibido durante el presente ejercicio por \$ 27.500.000.

ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

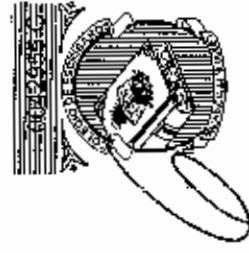
Cf. JORGE BONARIJO
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

CERTIFICO: que la presente COPIA -

copta con la copia original que

tengo a la vista para el acto.- CONSTE

Neuquén, 12 de Enero de 2006



Handwritten signature: Luciana Dindia

SECRETARÍA GENERAL
REGISTRO N° 11 - NEUQUÉN



PERSPECTIVAS

Agua Pesada

La decisión del Gobierno Nacional de terminar Atucha II es determinante para el futuro de la Planta de Agua Pesada (PIAP). Las 600 toneladas requeridas para la tercera central nuclear argentina más las necesidades del mercado mundial respecto a las centrales en operación y la demanda para investigación y laboratorio, representan cuatro años de actividad a pleno con las dos líneas en producción.

Esta perspectiva de mediano plazo provee el puente o enlace necesario para comenzar a atender la demanda prevista a partir del año 2009. Según información suministrada por AECL la demanda futura de agua pesada basada en la proyección de las ventas previstas de reactores, asegura un mercado altamente demandante hasta fines de la próxima década.

En lo inmediato, se están realizando las gestiones tendientes a lograr los acuerdos contractuales que permitan el inicio de la puesta en marcha y operación de la PIAP para cumplir con la demanda requerida para Atucha II.

Obras y Servicios

La gestión comercial se centrará en los principales clientes con los cuales existen contrataciones en curso más que en nuevos clientes.

En tal sentido, teniendo en cuenta que en las áreas de producción de gas y petróleo se evidencia, desde fines del año pasado, una importante campaña de perforación se considera que ello traerá aparejado la ejecución de nuevas obras y el crecimiento de nuevos servicios en los actuales clientes.

Se trabajará activamente en el tratamiento de aceites contaminados con PCB con el objetivo de dar cumplimiento a los contratos vigentes y a la vez avanzar con nuevas contrataciones una vez terminada la planta de tratamiento que se encuentra actualmente en construcción.

En síntesis, se considera que el próximo ejercicio le permitirá a ENSI consolidar y hacer crecer la actividad de Obras y Servicios con sus habituales clientes.

EL DIRECTORIO

CERTIFICO: que la presente foja -

coincide con el original que

tengo a la vista para este acto. - CUNSTE

en Buenos Aires, a los 13 de enero de 2006 -



Luis Eduardo...



Dr. JORGE BONARUTO
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL