

# CUENTA GENERAL DE INVERSIÓN

Ejercicio  
**2017**



GOBIERNO  
DE LA PROVINCIA  
DEL NEUQUÉN

CONTADURÍA GENERAL  
DE LA PROVINCIA

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA



**TOMO II  
ESTADOS CONTABLES  
NO CONSOLIDADOS**

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

**Cuenta General  
de Inversión**

**Ejercicio  
2017**

## TOMO II

### TOMO II - ESTADOS CONTABLES NO CONSOLIDADOS DE EMPRESAS DEL ESTADO

AGENCIA PARA LA PROMOCIÓN Y EL DESARROLLO DE INVERSIONES DEL  
NEUQUÉN S.E.P.

ARTESANIAS NEUQUINAS S.E.P.

CORPORACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL DEL NEUQUÉN S.E.  
COR.DI.NEU. S.E.

CORPORACIÓN DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVÚ S.A.P.E.M.

CORPORACIÓN INTERESTADUAL PULMARÍ

CORPORACIÓN FORESTAL NEUQUINA S.A.

CORPORACIÓN MINERA DEL NEUQUÉN S.E.P. - COR.MI.NE. S.E.P.

EMPRENDIMIENTOS CULTURALES Y DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.

EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.

EMPRENDIMIENTOS HIDROELÉCTRICOS S.E.P. - EM.HIDRO. S.E.P.

EMPRESA NEUQUINA DE SERVICIOS DE INGENIERÍA S.E.

ENTE COMPENSADOR AGRÍCOLA

FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.

HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

INSTITUTO AUTÁRQUICO DE DESARROLLO PRODUCTIVO

INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL NEUQUÉN

INSTITUTO PROVINCIAL DE JUEGOS DE AZAR DE NEUQUÉN

MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEUQUÉN S.A.P.E.M.

NEUTICS S.A.P.E.M.

PATAGONIA FERROCANAL S.A.

ZONA FRANCA ZAPALA S.A.P.E.M.

GAS Y PETROLEO DEL NEUQUÉN S.A.



AGENCIA PARA LA PROMOCIÓN Y EL  
DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUÉN  
S.E.P

ESTADOS | TOMO II  
NO CONSOLIDADOS

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

DENOMINACION **AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN - SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL**  
**ADI-NQN S.E.P**

DOMICILIO LEGAL SANTIAGO DEL ESTERO 436 NEUQUEN  
DOMICILIO ADMINISTRATIVO ANTARTIDA ARGENTINA 1245 NEUQUEN  
ACTIVIDAD PRINCIPAL LOGRAR LA RADICACION DE INVERSIONES Y LA REALIZACION DE PROYECTOS DE DESARROLLO ECONOMICO EN LA PROVINCIA DEL NEUQUEN

Cuit: 30-71067778-2

INSCRIPCIONES

REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

DEL ESTATUTO 14/11/2008 N° 133 F° 919/925  
Tomo XI SA Año 2008

FECHA DE VENCIMIENTO DEL ESTATUTO 13/11/2108

N° DE EXPTE EN LA DIRECCION PCIAL DE PERSONAS JURIDICAS: 14907/08  
DECRETO PCIAL 0957/08

ESTADOS CONTABLES

EXPRESADO EN PESOS (VALORES NOMINALES) AL : 31 de DICIEMBRE de 2017

EJERCICIO ECONOMICO N° 10

INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2017

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMPOSICION DEL CAPITAL

| COMPOSICION   | CAPITAL (En Pesos) |           |
|---|--------------------|-----------|
|   | SUSCRITO           | INTEGRADO |
| 1.000 Certificados Nominativos de \$ 100 c/u.<br>con derecho a un (1) voto cada uno | 100.000.-          | 100.000.- |

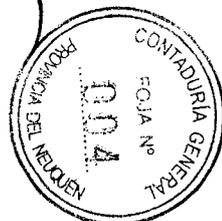
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe profesional, por separado,  
de fecha 23/03/2018

Salvador Darío Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Monica Alejandra Fuentes  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Ing. José Brillo  
Presidente

ES COPIA FIEL



*Cra. Graciela Arriaga*



**AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN S.E.P.**

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL al 31 de Diciembre de 2017 y Comparativo con el Ejercicio Anterior**

| ACTIVO                           | Notas Anexos | 31/12/2017           | 31/12/2016           | PASIVO  | Notas Anexos | 31/12/2017           | 31/12/2016           |
|----------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|---|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>          |              |                      |                      | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                             |              |                      |                      |
| Caja y Bancos                    | 2            | 4.271.951,53         | 660.271,84           | Deudas Comerciales                                  | 6            | 5.093.840,04         | 1.529.877,46         |
| Inversiones                      | 3            | 30.256.802,25        | 32.651.827,63        | Deudas Sociales                                     | 7            | 1.245.210,38         | 1.065.038,25         |
| Otros Créditos                   | 4            | 6.609.206,39         | 4.556.672,78         | Otras Deudas  | 8            | 1.985.820,00         | 3.098.916,18         |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>    |              | <b>41.137.960,17</b> | <b>37.868.772,25</b> | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                       |              | <b>8.324.870,42</b>  | <b>5.693.831,89</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>       |              |                      |                      | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                          |              |                      |                      |
| Inversiones                      | 3            | 6.010.262,00         | 50.000,00            | Otras Deudas  | 8            | 6.092.879,40         | 0,00                 |
| Bienes de Uso                    | 5            | 1.296.370,65         | 1.328.274,66         | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                    |              | <b>6.092.879,40</b>  | <b>0,00</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b> |              | <b>7.306.632,65</b>  | <b>1.378.274,66</b>  | <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                             |              | <b>14.417.749,82</b> | <b>5.693.831,89</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              |              | <b>48.444.592,82</b> | <b>39.247.046,91</b> | <b>PATRIMONIO NETO</b><br>(Según Estado Respectivo) |              | <b>34.026.843,00</b> | <b>33.553.215,02</b> |
|                                  |              |                      |                      | <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>               |              | <b>48.444.592,82</b> | <b>39.247.046,91</b> |

Las notas 1 a 13 adjuntas y los Anexos I y II, forman parte integrante de estos Estados Contables

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 23/03/2018

*Salvador Dario Sanchez*  
 Contador Público  
 Universidad Nacional de Córdoba  
 CPCENQN Tomo VII Folio 085

*Monica Alejandra Fuentes*  
 Sindico Titular  
 Contador Público  
 Universidad Nacional de Córdoba  
 CPCENQN Tomo V Folio 191

*José Brillo*  
 Ing. José Brillo  
 Presidente

**AGENCIA PARA LA PROMOCION Y  
DESARROLLO DE INVERSIONES DEL  
NEUQUEN S.E.P.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el Ejercicio Nº 10 iniciado el 01/01/2017 y  
finalizado el 31/12/2017. Comparativo con el  
Ejercicio Anterior.

| RESULTADOS ORDINARIOS                           |            | 31/12/2017            | 31/12/2016            |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                 |            |                       |                       |
| No Posee  |            | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                           |            | <u>0,00</u>           | <u>0,00</u>           |
| <b>GASTOS</b>                                   |            |                       |                       |
| Gastos de Administración                        | Anexo II   | -6.798.199,14         | -5.967.309,55         |
| Gastos Específicos                              | Anexo II   | -11.167.958,00        | -7.103.769,56         |
| Otros Gastos                                    | Anexo II   | -569.458,80           | -151.552,54           |
| <b>TOTAL DE GASTOS</b>                          |            | <u>-18.535.615,94</u> | <u>-13.222.631,65</u> |
| <b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>                 | Nota Nº 9  | 11.088.154,25         | 7.751.465,63          |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA</b>    | Nota Nº 10 | 6.373.336,14          | 8.366.736,38          |
| <b>TOTAL DE RESULTADOS ORDINARIOS</b>           |            | <u>-1.074.125,55</u>  | <u>2.895.570,36</u>   |
| menos   |            |                       |                       |
| <b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>                 |            |                       |                       |
| <b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>               | Nota Nº 11 | 1.547.753,53          | 0,00                  |
| <b>RESULTADO FINAL DEL EJERCICIO - GANANCIA</b> |            | <u>473.627,98</u>     | <u>2.895.570,36</u>   |

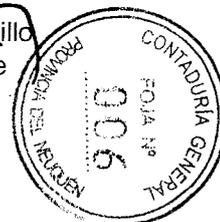
Las Notas 1 a 13 adjuntas y los Anexos I y II forman parte integrante de estos Estados Contables  
Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 23/03/2018

Salvador Darío Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Monica Alejandra Fuentes  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Ing. Jose Brillo  
Presidente

ES COPIA FIEL



*Cra. Graciela Arfago*  
GERENTE ADMINISTRATIVA  
AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES  
NEUQUEN SEP

*Pro. Graciela Arrigo*  
 GERENTE ADMINISTRATIVA  
 AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE  
 INVERSIONES DEL NEUQUEN S.E.P



ES COPIA FIEL

**AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN S.E.P**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
 Ejercicio Económico Nº 10 iniciado el 01/01/2017 y finalizado el 31/12/2017  
 Expresado en pesos de fecha de cierre y comparativo con el ejercicio anterior

|                                      | APORTES DE LOS PROPIETARIOS |                      |                   | RESULTADOS ACUMULADOS |                         | TOTALES EJERCICIO    |                      |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
|                                      | Capital                     | Aportes Irrevocables | Total del Capital | Ganancias Reservadas  | Resultados No Asignados | Actual               | Anterior             |
| Saldo al inicio del Ejercicio        | 100.000,00                  |                      | 100.000,00        |                       | 33.452.215,02           | 33.552.215,02        | 30.657.644,66        |
| AREA (Nota Nº 12)                    |                             |                      |                   |                       | 1.000,00                | 1.000,00             |                      |
| Saldos al inicio modificados         | 100.000,00                  |                      | 100000,00         |                       | 33.453.215,02           | 33.553.215,02        | 30.657.644,66        |
| Resultado del Ejercicio:<br>Ganancia |                             |                      |                   |                       | 473.627,98              | 473.627,98           | 2.895.570,36         |
| <b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b> | <b>100.000,00</b>           |                      | <b>100.000,00</b> |                       | <b>33.926.843,00</b>    | <b>34.026.843,00</b> | <b>33.553.215,02</b> |

Las Notas 1 a 13 y los Anexos I y II forman parte integrante de estos Estados Contables  
 Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 23/03/2018

*Salvador Dario Sanchez*  
 Contador Público  
 Universidad Nacional de Córdoba  
 CPCENQN Tomo VII Folio 085

*Monica Alejandra Fuentes*  
 Sindico Titular  
 Contador Público  
 Universidad Nacional de Córdoba  
 CPCENQN Tomo V Folio 191

*Ing José Brillo*  
 Presidente

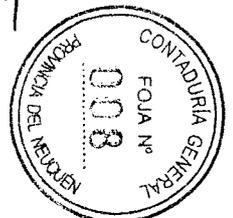
| AGENCIA PARA LA PROMOCION Y<br>DESARROLLO DE INVERSIONES<br>DEL NEUQUEN S.E.P. | ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO<br>Por el Ejercicio finalizado el 31/12/2017<br>y Comparativo con el Ejercicio Anterior |                     |
|--|---|---------------------|
| VARIACIONES DEL EFECTIVO   | 31/12/2017  | 31/12/2016          |
| Efectivo al inicio del Ejercicio   | 33,312,099,47   | 30.803.603,98       |
| Efectivo al cierre del Ejercicio   | 34.528.753,78   | 33.312.099,47       |
| <b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>   | <b>1.216.654,31</b>   | <b>2.508.495,49</b> |
| <b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>                                  |   |                     |
| <b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>  |   |                     |
| Ingresos por Cobranzas   | 1.629.578,68  | 0,00                |
| Ingresos por Intereses   | 6.191.436,61  | 8.366.736,38        |
| Pagos por Servicios Administrativos  | -184.050,00   | -309.345,00         |
| Pagos por Obras, Honorarios Técnicos y Legales                                 | -828.924,80   | -1.053.340,00       |
| Pagos por Gestoría Minera  | -127.874,00   | -72.000,00          |
| Pagos por Sueldos, Cargas Sociales y Adicionales                               | -9.583.737,98   | -7.213.826,68       |
| Pagos por Consultoría y Gastos de Proyectos                                    | -1.549.824,69   | -683.058,93         |
| Pagos por Honorarios y Gastos Directores                                       | -2.204.527,76   | -2.335.090,92       |
| Pagos por Gastos Bancarios   | -266.632,93   | -156.251,08         |
| Pagos por Otros Gastos Administrativos   | -508.341,59   | -302.730,73         |
| Pagos por Otros Gastos Específicos   | -101.094,95   | -125.820,43         |
| Pagos por Otros Gastos   | -549.498,03   | -115.191,10         |
| Pagos por Impuestos  | -1.896.254,35   | -580.244,72         |
| Flujo neto de efectivo antes de Operaciones Extraordinarias                    | -9.979.745,79   | -4.580.163,21       |
| Ingresos por Cobro Póliza Seguro Caución                                       | 1.526.753,53  | 0,00                |
| Flujo neto de efectivo por las Operaciones Extraordinarias                     | 1.526.753,53  | 0,00                |
| Flujo neto de efectivo por las Actividades Operativas                          | -8.452.992,26   | -4.580.163,21       |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>  |   |                     |
| Pagos por Adquisición de Activos-Bienes de Uso-                                | -247.658,58   | -662.806,93         |
| Flujo Neto efectivo usado Actividades Inversión                                | -247.658,58   | -662.806,93         |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>   |   |                     |
| Ingresos por Aportes del Estado  | 9.917.305,15  | 7.751.465,63        |
| Flujo Neto efectivo generado Activ. Financiación                               | 9.917.305,15  | 7.751.465,63        |
| <b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>   | <b>1.216.654,31</b>   | <b>2.508.495,49</b> |

Las notas 1 a 13 y los Anexos I y II forman parte integrante de estos Estados Contables  
Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 23/03/2018

Salvador Dario Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Monica Alejandra Fuentes  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Ing José Brillo  
Presidente



Cne Graciela Arrigo  
 GERENTE ADMINISTRATIVA  
 AGENCIA PARA LA PROMOCION Y  
 DESARROLLO DE INVERSIONES  
 NEUQUEN SEP

NOTA N° 1: BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes Estados Contables de AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL corresponden al ejercicio económico N° 10 iniciado el 01/01/2017 y finalizado al 31/12/2017 y han sido preparados en moneda nacional, utilizando dicha moneda como equivalente a moneda homogénea. Conforme a lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los EECC a partir del 1° de octubre de 2003.

A partir de la aplicación de la RT 41 para entes pequeños y medianos, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la reexpresión de los mismos

Los Estados Contables han sido preparados de acuerdo con las Normas Contables vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas N° 16, 18, 19, 21, y 41 con su modificatoria R.T. N° 42 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Se informa que se aplica por primera vez la R.T. N° 41 y su modificatoria R.T. N° 42, a cuyos efectos y para la información comparativa con el ejercicio anterior, he aplicado la R.T. N° 28 de la F.A.C.P.C.E. El ente encuadra como ente pequeño según RT 41, segunda parte.

En la exposición de los Estados Contables se dio cumplimiento a las normas establecidas por las R.T. N° 8, 9, 16, 19, 21 y 31 de la F.A.C.P.C.E., aprobado por Res. 120, 312, 329, 338 y 510 del C.P.C.E.N.

En la valuación de los rubros se han aplicado los siguientes criterios:

a) Caja y Bancos, que corresponden a operaciones en moneda argentina: a su valor nominal. Los saldos de Bancos en moneda extranjera (u\$ 88.522,90) fueron convertidos al tipo de cambio comprador BNA al cierre del ejercicio

b) Créditos y Pasivos:  
Inversiones a su valor actual. No exceden su valor recuperable.  
Créditos y Deudas están valuados a su valor actual.

c) Bienes de Uso:  
A su costo de adquisición, en moneda nominal, menos la amortización acumulada.  
Las amortizaciones se calculan siguiendo el método de la línea recta en base a la vida útil estimada, aplicándose tasas suficientes para extinguir valores al final de la vida útil.

d) Inversiones:  
Las Inversiones en moneda de curso legal están valuadas a valor nominal. En todos los casos su valuación es inferior a su valor recuperable y se dedujeron los intereses no devengados al cierre

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 23/03/2018

SALVADOR DARIO SANCHEZ  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

MONICA ALEJANDRAFUENTES  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Ing. Jose Brillo  
Presidente

ES COPIA FIEL



*Dr. Graciela Arrigo*  
GERENTE ADMINISTRATIVA  
AGENCIA PARA LA PROMOCION Y  
DESARROLLO DE INVERSIONES  
DEL NEUQUEN S.E.P.

**AGENCIA PARA LA PROMOCION Y  
DESARROLLO DE INVERSIONES  
DEL NEUQUEN S.E.P.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
AL : 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
Comparativas con el Ejercicio anterior

| NOTA Nº 2 CAJA Y BANCOS                  | 31/12/2017          | 31/12/2016        |
|--|---------------------|-------------------|
| Caja                                     | 1.506,87            | 3.219,55          |
| Banco Provincia del Neuquén Cta Cte      | 2.633.500,22        | 656.944,87        |
| Banco Provincia del Neuquén Cta Especial | 8.123,08            | 107,42            |
| Banco Provincia del Neuquén Cta Dolares  | 1.628.821,36        | 0,00              |
|  | <u>4.271.951,53</u> | <u>660.271,84</u> |

| NOTA Nº 3 INVERSIONES         | 31/12/2017           | 31/12/2016           |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Corrientes</b>             |                      |                      |
| Plazo fijo Vto intransferible |                      | 32.875.965,58        |
| Intereses a Devengar          |                      | -224.137,95          |
| Plazo fijo Vto 28/12/2017     | 12.776.175,67        |                      |
| Intereses a Devengar          | 0,00                 | 12.776.175,67        |
| Plazo Fijo Vto 23/01/2018     | 10.453.230,32        |                      |
| Intereses a Devengar          | -140.002,08          | 10.313.228,24        |
| Plazo Fijo Vto 23/01/2018     | 7.275.497,09         |                      |
| Intereses a Devengar          | -108.098,75          | 7.167.398,34         |
|                               | <u>30.256.802,25</u> | <u>32.651.827,63</u> |

**No Corrientes**

|   |                     |                  |
|---|---------------------|------------------|
| * Inversion permanente, sin control, en acciones de Vientos Neuquinos I S.A. valuadas a su costo  | 50.000,00           | 50.000,00        |
| * Proyecto de Inversión-Corresponde al Proyecto Ejecutivo por la Microcentral Hidroeléctrica de Nahueve, financiada por el Fondo de Abu Dhabi, valuado a valor nominal. | 5.960.262,00        | 0,00             |
|   | <u>6.010.262,00</u> | <u>50.000,00</u> |

**NOTA Nº 4 OTROS CREDITOS**

|  | PLAZO ESTIMADO DE COBRO |                     |                     |                   | TOTALES AL          |                     |
|--|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|  | 1º Trimestre            | 2º Trimestre        | 3º Trimestre        | 4º Trimestre      | 31/12/2017          | 31/12/2016          |
| A cuenta Honorarios Directores y Síndico |                         | 1.959.520,00        |                     |                   | 1.959.520,00        | 2.228.040,00        |
| Deudores Varios                          | 8.363,67                |                     |                     | 295.669,24        | 304032,91           | 192.540,65          |
| Crédito Fiscal IVA                       |                         |                     | 1.831.036,93        |                   | 1831036,93          | 1.079.517,63        |
| Cr.Fisc IVA Nahueve                      |                         |                     | 1.251.655,02        |                   | 1251655,02          | 0,00                |
| Ret Ganancias                            |                         | 883.384,99          |                     |                   | 883.384,99          | 695.823,87          |
| Imp.Créd Bancarios                       |                         | 379.576,54          |                     |                   | 379.576,54          | 289.750,63          |
| Anticipo Proveedores                     |                         |                     |                     |                   | 0,00                | 71.000,00           |
| <b>TOTALES</b>                           | <b>8.363,67</b>         | <b>3.222.481,53</b> | <b>3.082.691,95</b> | <b>295.669,24</b> | <b>6.609.206,39</b> | <b>4.556.672,78</b> |

*Pro. Graciela Arfijo*  
GERENTE ADMINISTRATIVA  
AGENCIA PARA LA PROMOCION Y  
DESARROLLO DE INVERSIONES  
DEL NEUQUEN S.E.P.

**ES CUBRIR**  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe profesional, por separado, de fecha 23/03/2018  
Salvador Darío Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Monica Alejandra Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Ing. José Brillo  
Presidente

**NOTA Nº 5 BIENES DE USO**

Se valoraron a su costo original neto de las amortizaciones acumuladas hasta el cierre del ejercicio, computadas sobre el mismo, conforme al método lineal, en base a la vida útil estimada, aplicándose tasas suficientes para extinguir valores al final de su vida útil.

**NOTA Nº 6 DEUDAS COMERCIALES**

|                       | 1er Trim            | 2do Trim. | 3er Trim | 4to Trim | Total<br>31/12/2017 | Total<br>31/12/2016 |
|-----------------------|---------------------|-----------|----------|----------|---------------------|---------------------|
| Proveedores           | 3.566.591,58        |           |          |          | 3.566.591,58        | 2.629,00            |
| Anticipos de Clientes | 1.527.248,46        |           |          |          | 1.527.248,46        | 1.527.248,46        |
| <b>TOTALES</b>        | <b>5.093.840,04</b> |           |          |          | <b>5.093.840,04</b> | <b>1.529.877,46</b> |

**NOTA Nº 7 DEUDAS SOCIALES**

|                      | 1er Trim            | 2do Trim. | 3er Trim | 4to Trim | Total<br>31/12/2017 | Total<br>31/12/2016 |
|----------------------|---------------------|-----------|----------|----------|---------------------|---------------------|
| Honorarios a Pagar   | 121.497,00          |           |          |          | 121.497,00          | 0,00                |
| Hon.Dir. A Pagar     | 153.095,00          |           |          |          | 153.095,00          | 208.150,00          |
| Sueldos a Pagar      | 458.682,54          |           |          |          | 458.682,54          | 442.088,44          |
| Adicionales a Pagar  | 48.006,00           |           |          |          | 48.006,00           | 24.374,00           |
| ISSN                 | 389.339,67          |           |          |          | 389.339,67          | 357.242,90          |
| ART                  | 39.918,59           |           |          |          | 39.918,59           | 12.889,15           |
| Retenc. a Depositari | 31.971,58           |           |          |          | 31.971,58           | 20.293,76           |
| Dep. Judiciales      | 2.700,00            |           |          |          | 2.700,00            | 0,00                |
| <b>TOTALES</b>       | <b>1.245.210,38</b> |           |          |          | <b>1.245.210,38</b> | <b>1.065.038,25</b> |

**NOTA Nº 8 OTRAS DEUDAS CORRIENTES**

|                  | PLAZO ESTIMADO DE PAGO |          |          |          | Total<br>31/12/2017 | Total<br>31/12/2016 |
|------------------|------------------------|----------|----------|----------|---------------------|---------------------|
|                  | 1er Trim               | 2do Trim | 3er Trim | 4to Trim |                     |                     |
| Garantia Eolicos |                        |          |          |          | -                   | 78.000,00           |
| Dep. Dto 771/10  |                        |          |          |          | -                   | 700.000,00          |
|                  |                        |          |          |          | -                   | 778.000,00          |

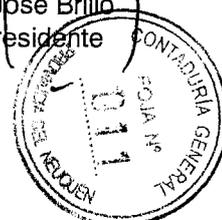
| PROVISIONES CORRIENTES                  | PLAZO ESTIMADO DE PAGO |                     |              |              | Total<br>31/12/2017 | Total<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|---------------------|
|   | 1º Trimestre           | 2º Trimestre        | 3º Trimestre | 4º Trimestre |                     |                     |
| Para Honorarios de Directores y Síndico |                        | 1.959.520,00        |              |              | 1.959.520,00        | 2.228.040,00        |
| Para Gastos                             | 26.300,00              |                     |              |              | 26.300,00           | 92.876,18           |
| <b>TOTALES</b>                          | <b>26.300,00</b>       | <b>1.959.520,00</b> |              |              | <b>1.985.820,00</b> | <b>3.098.916,18</b> |

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe profesional, por separado de fecha 23/03/2018

**ES COPIA FIEL**  
Salvador Darío Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Monica Alejandra Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Ing José Brillo  
Presidente



|   |  |
|---|--|
| <b>AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN S.E.P.</b> | <b>NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES</b><br>AL : 31 DE DICIEMBRE DE 2017<br>Comparativas con el Ejercicio anterior |
|---|--|

**NO CORRIENTES**

|   | 2.019 | 2.020 | 2021         | 2022 | Total<br>31/12/2017 | Total<br>31/12/2016 |
|---|-------|-------|--------------|------|---------------------|---------------------|
| Aporte del Estado Reintegrable Nahueve  |       |       | 1.073.711,40 |      | 1.073.711,40        | 0,00                |
| Préstamo ADFD Nahueve   |       |       | 5.019.168,00 |      | 5.019.168,00        | 0,00                |
| * Corresponde al Proyecto Ejecutivo por la Microcentral Hidroeléctrica de Nahueve, Decreto 2206/15, financiada por el Fondo de Abu Dhabi. |       |       |              |      |                     |                     |
| <b>TOTALES</b>  |       |       | 6.092.879,40 |      | 6.092.879,40        | 0,00                |

**NOTA N° 9 OTROS INGRESOS**

|   | 31/12/2017           | 31/12/2016          |
|---|----------------------|---------------------|
| Aportes del Estado no reintegrables para funcionamiento | 8.843.593,75         | 7.751.465,63        |
| Otros Ingresos  | 2.244.560,50         | 0,00                |
|   | <u>11.088.154,25</u> | <u>7.751.465,63</u> |

**NOTA N° 10 RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA**

|                                       | 31/12/2017          | 31/12/2016          |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Resultados Financieros y por Tenencia |                     |                     |
| Intereses Ganados por depósitos       | 6.191.436,61        | 8.366.736,38        |
| Diferencias de Cambio                 | 181.899,53          | 0,00                |
|                                       | <u>6.373.336,14</u> | <u>8.366.736,38</u> |

**NOTA N° 11 RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

|   | 31/12/2017          | 31/12/2016  |
|---|---------------------|-------------|
| Ingresos por cobros pólizas de caución. Corresponde a la ejecución de garantías por incumplimiento de contratos eólicos | <u>1.547.753,53</u> | <u>0,00</u> |

**NOTA N° 12 AJUSTE RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES**

En cumplimiento de lo dispuesto en la RT 8 Capítulo II inc F, se procedió a corregir el importe calculado en exceso de la Provisión para Honorarios de Directores

**NOTA N° 13 PARTES RELACIONADAS**

En cumplimiento de lo dispuesto en la R.T. N° 21 de la F.A.C.P.C.E. aprobada por Resolución N° 338 del C.P.C.E.N., informamos que en el Ejercicio existen operaciones con partes relacionadas con el siguiente detalle

Cuentas Particulares Directores por Anticipo Honorarios

|  | 31/12/2017          | 31/12/2016          |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <u>1.959.520,00</u> | <u>2.228.040,00</u> |

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe profesional, por separado, de fecha 23/03/2018

Salvador Dario Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Monica Alejandra Fuentes  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Ing. Jose Brillo  
Presidente



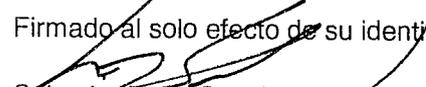
LES COPPA

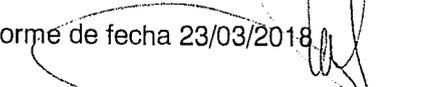
Copia Fiel

**AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN S.E.P.**  
**BIENES DE USO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2017 Y COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR ANEXO I**

| DETALLE             | Valor al inicio del Ejercicio | Aumentos          | Disminuciones | Valor al cierre del Ejercicio | AMORTIZACIONES                  |             |          |                  |                                 | Neto Resultante   |
|---------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------|----------|------------------|---------------------------------|-------------------|
|                     |                               |                   |               |                               | Acumul. al inicio del Ejercicio | Bajas       | Alícuota | Del ejercicio    | Acumul. al Cierre del Ejercicio |                   |
|                     |                               |                   |               |                               |                                 |             |          | Monto            |                                 |                   |
| MUEBLES Y UTILES    | 431.555,89                    | 0,00              | 0,00          | 431.555,89                    | 256.175,10                      | 0,00        | 10%      | 43.155,59        | 299330,69                       | 132.225,20        |
| EQUIPOS COMPUTACION | 338.451,05                    | 14.336,00         | 0,00          | 352.787,05                    | 219.055,65                      | 0,00        | 20%      | 49.929,86        | 268985,51                       | 83.801,54         |
| INSTALACIONES       | 59.764,87                     | 0,00              | 0,00          | 59.764,87                     | 33.959,72                       | 0,00        | 10%      | 5.976,49         | 39936,21                        | 19.828,66         |
| RODADOS             | 842.028,30                    | 0,00              | 0,00          | 842.028,30                    | 571.054,09                      | 0,00        | 20%      | 106.520,62       | 677574,71                       | 164.453,59        |
| EQUIPOS EOLICOS     | 1.305.204,49                  | 400.245,36        | 0,00          | 1.705.449,85                  | 568.485,38                      | 0,00        | 20%      | 282.508,57       | 850993,95                       | 854.455,90        |
| HERRAMIENTAS        | 6.733,18                      | 62.405,52         | 0,00          | 69.138,70                     | 6.733,18                        | 0,00        | 33%      | 20.799,76        | 27532,94                        | 41.605,76         |
| <b>TOTALES</b>      | <b>2.983.737,78</b>           | <b>476.986,88</b> | <b>0,00</b>   | <b>3.460.724,66</b>           | <b>1655463,12</b>               | <b>0,00</b> |          | <b>508890,89</b> | <b>2164354,01</b>               | <b>1296370,65</b> |
| Ejercicio anterior  | 2.320.930,85                  | 662.806,93        | 0,00          | 2.983.737,78                  | 1107191,30                      | 0,00        |          | 548271,82        | 1655463,12                      | 1328274,66        |

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 23/03/2018

  
 Salvador Darío Sanchez  
 Contador Público  
 Universidad Nacional de Córdoba  
 CPCENQN Tomo VII Folio 085

  
 Monica Alejandra Fuentes  
 Sindico Titular  
 Contador Público  
 Universidad Nacional de Córdoba  
 CPCENQN Tomo V Folio 191

  
 Ing. José Brillo  
 Presidente

COPIA FIEL



*Graciela Arriaga*  
**AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN S.E.P.**

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART.64 INC B DE LA LEY Nº 19550 POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 01/01/2017 Y EL 31/12/2017 Y COMPARATIVO CON EL ANTERIOR **ANEXO II**

| DETALLE                             | GASTOS DE ADMINISTRACION | GASTOS ESPECIFICOS   | OTROS GASTOS      | TOTAL AL 31/12/2017  | TOTAL AL 31/12/2016  |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Honorarios Administrativos          | 112.750,00               |                      |                   | 112.750,00           | 237.060,00           |
| Gestoría Minera                     |                          | 132.874,00           |                   | 132.874,00           | 72.000,00            |
| Movilidad y Gastos Proyectos        |                          | 134.760,60           |                   | 134.760,60           | 174.026,04           |
| Consultoría Proyectos               |                          | 3.526.988,01         |                   | 3.526.988,01         | 452.032,89           |
| Sueldos y C.Sociales                | 5.104.225,80             | 4.176.184,75         |                   | 9.280.410,55         | 7.316.783,82         |
| Adicionales Resp.Jerárquica         | 155.484,00               | 245.031,00           |                   | 400.515,00           | 291.953,00           |
| Honorarios Directorio               | 666.237,00               | 1.234.497,00         | 58.786,00         | 1.959.520,00         | 2.228.040,00         |
| Gastos y Comisiones Bancarias       | 176.807,02               |                      |                   | 176.807,02           | 110.969,74           |
| Asesoría Legal                      | 50.140,00                | 200.560,00           |                   | 250.700,00           | 327.300,00           |
| Honorarios Técnicos                 |                          | 606.043,80           |                   | 606.043,80           | 573.820,00           |
| Movilidad y Gastos Directorio       | 68.072,28                | 126.133,93           | 6.006,38          | 200.212,59           | 173.475,92           |
| Combustible y Mantenimiento Rodados | 47.893,00                | 71.839,48            |                   | 119.732,48           | 116.426,44           |
| Servicios y Artículos Limpieza      |                          |                      | 286.498,79        | 286.498,79           | 0,00                 |
| Publicaciones y Prensa              | 80.789,87                | 164.027,91           |                   | 244.817,78           | 153.345,02           |
| Tasas y Servicios                   | 10.571,48                |                      |                   | 10.571,48            | 9.619,15             |
| Papelera y Útiles Oficina           | 19.503,00                |                      |                   | 19.503,00            | 26.484,96            |
| Insumos Computación                 | 57.730,20                |                      |                   | 57.730,20            | 28.168,65            |
| Mensajería y Correo                 | 11.278,80                |                      |                   | 11.278,80            | 5.267,88             |
| Refrigerios                         |                          |                      | 66.177,27         | 66.177,27            | 36.708,23            |
| Uniformes y Ropa Trabajo            | 15.462,62                |                      |                   | 15.462,62            | 46.170,08            |
| Amortizaciones Bienes de Uso        | 81.422,54                | 427.468,35           |                   | 508.890,89           | 548.271,82           |
| Capacitación y Suscripciones        |                          |                      | 133.101,00        | 133.101,00           | 27.700,00            |
| Asesoría Impositiva-Contable        | 18.660,00                | 74.640,00            |                   | 93.300,00            | 60.918,00            |
| Gastos Escribanía                   |                          | 46.909,17            |                   | 46.909,17            | 83.033,31            |
| Gastos Varios                       |                          |                      | 18.889,36         | 18.889,36            | 15.070,03            |
| Seguros y Patentes                  | 121.171,53               |                      |                   | 121.171,53           | 107.986,67           |
| <b>TOTAL AL 31/12/2017</b>          | <b>6.798.199,14</b>      | <b>11.167.958,00</b> | <b>569.458,80</b> | <b>18.535.615,94</b> |                      |
| <b>TOTAL AL 31/12/2016</b>          | <b>5.967.309,55</b>      | <b>7.103.769,56</b>  | <b>151.552,54</b> |                      | <b>13.222.631,65</b> |

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 23/03/2018

*Salvador Dario Sanchez*  
Salvador Dario Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

*Monica Alejandra Fuentes*  
Monica Alejandra Fuentes  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

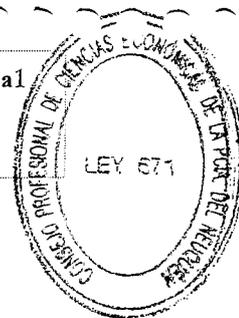
*José Brillo*  
Ing José Brillo  
Presidente

**SALVADOR DARIO SANCHEZ**

**Auditor**

Hoja 1

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



Señor Presidente de la

Agencia para la Promoción y Desarrollo de Inversiones del Neuquén S.E.P.

Ing. José Brillo

CUIT 30-71067778-2

Domicilio Legal: Santiago del Estero N° 436 -Neuquén

**Informe sobre los estados contables**

He auditado los estados contables adjuntos de la Agencia para la Promoción y Desarrollo de Inversiones del Neuquén S.E.P., que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de Diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 13 y los anexos I y II.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

**Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables**

El Directorio de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

**Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la

SALVADOR DARIO SANCHEZ

Auditor

Contador Público

Universidad Nacional de Córdoba

CPCENQN Tomo VII Folio 085



ES COPIA FIEL

Pro. Graciela Arpigo  
GERENTE ADMINISTRATIVA  
AGENCIA DESARROLLO DE INVERSIONES  
AD. INQ. SEP

**SALVADOR DARIO SANCHEZ**

**Auditor**

Hoja 2

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

### Opinión

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Agencia para la Promoción y Desarrollo de Inversiones del Neuquén S.E.P. al 31 de Diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

### Otras Cuestiones:

Los estados contables al 31 de Diciembre de 2016 fueron auditados por otro profesional. El mismo emitió su opinión (favorable sin salvedades) sobre dichos estados incluida en el informe de fecha 17 de Marzo de 2017.-

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

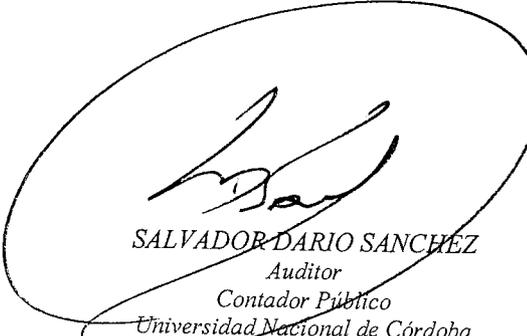
Los Estados Contables citados en el primer párrafo del presente surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de acuerdo a normas legales y técnicas.

Según surge de los registros contables de la entidad, el pasivo devengado al 31 de Diciembre de 2017 a favor del Instituto de Seguridad Social del Neuquén - ISSN en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a la suma de \$ 389.339,67 (Pesos trescientos ochenta y nueve mil trescientos treinta y nueve con 67/100) no siendo exigible a la fecha de cierre.

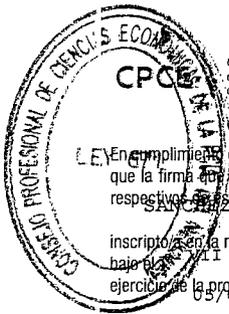
Neuquén, 23 de Marzo de 2018.-

*Pro. Graciela Arriago*  
GERENTE ADMINISTRATIVA  
AGENCIA DESARROLLO DE INVERSIONES  
AD. INQN S.E.P.

**ES COPIA FIEL**

  
SALVADOR DARIO SANCHEZ  
Auditor  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085





Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización N°  
260691

N-447901



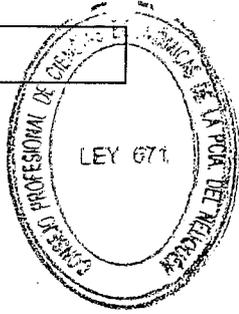
En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional correspondiente a:

inscripto en la matrícula de Contadores Públicos  
bajo el N° 711 F° 085, quien se encuentra habilitado/a para el  
ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,  
03/04/2018

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

**NATALIA BIDEGAIN**  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén

# INFORME DEL SINDICO



A los Señores:  
AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO  
DE INVERSIONES DEL NEUQUEN SOCIEDAD DEL  
ESTADO PROVINCIAL – ADI – NQN S.E.P.  
CUIT 30-71067778-2  
Domicilio Legal: SANTIAGO DEL ESTERO N° 436-Neuquén

En mi carácter de síndico de AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL – ADI – NQN S.E.P., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del art. 294 de la Ley General de Sociedades, he examinado los documentos detallados en el párrafo siguiente, correspondientes al décimo ejercicio de la sociedad. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el directorio de la sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Mi responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en RESPONSABILIDAD DEL SINDICO.

## DOCUMENTOS EXAMINADOS

- Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017.
- Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- Notas 1 a 13 a los Estados Contables y Anexos I y II, al 31 de diciembre de 2017.
- Inventario al 31 de diciembre de 2017.
- Memoria de la Dirección por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

## RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

## RESPONSABILIDAD DEL SINDICO

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con 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 y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar mi tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a g) precedentes, he revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Sanchez Salvador Darío quien emitió su informe de fecha 23 de Marzo de 2018 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable

MONICA ALEJANDRA FUENTES  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
C.P.C.E. NQN. T°V F°191



ES COPIA FIEL

Pro. Graciela Artiago  
GERENTE ADMINISTRATIVA  
AGENCIA DE PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES  
ADI - NQN S.E.P.

# INFORME DEL SINDICO



por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Dado que no es responsabilidad del síndico 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 de la Dirección. Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

Asimismo, en relación con la memoria de la Dirección correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, he verificado que contiene la información requerida por el art. 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

## DICTAMEN

a. Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el apartado precedente, en mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL – ADI – NQN S.E.P., al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

b. En relación con la memoria de la Dirección, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva de la Dirección.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

a. Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

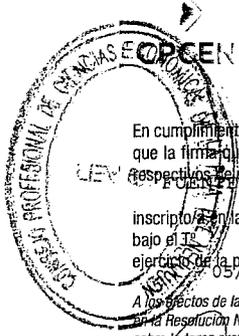
Neuquén, 23 de Marzo de 2018.

*Graciela Arrighi*  
GERENTE ADMINISTRATIVA  
AGENCIA DESARROLLO DE INVERSIONES  
AD. NQN S.E.P.

ES COPIA FIEL

MONICA ALEJANDRA FUENTES  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
C.P.C.E. NQN. TºV Fº191





Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización N°  
260696

N-447907

En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que le antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional correspondiente a:

inscripta en la matrícula de Contadores Públicos bajo el N° 191, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 05/04/2018

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

Cra. NATALIA BIDEGAIN  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén





ARTESANÍAS NEUQUINAS S.E.P.

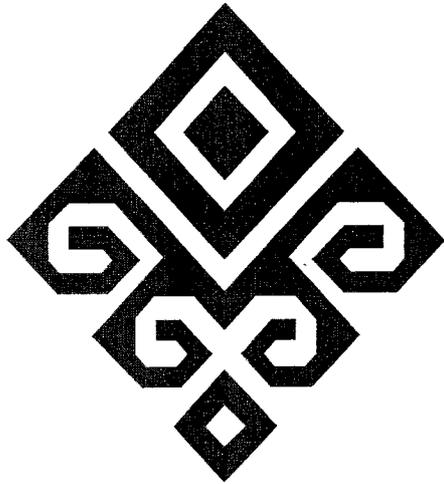
ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**



**ARTESANIAS  
NEUQUINAS**

**PATAGONIA • ARGENTINA**  
**SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL**



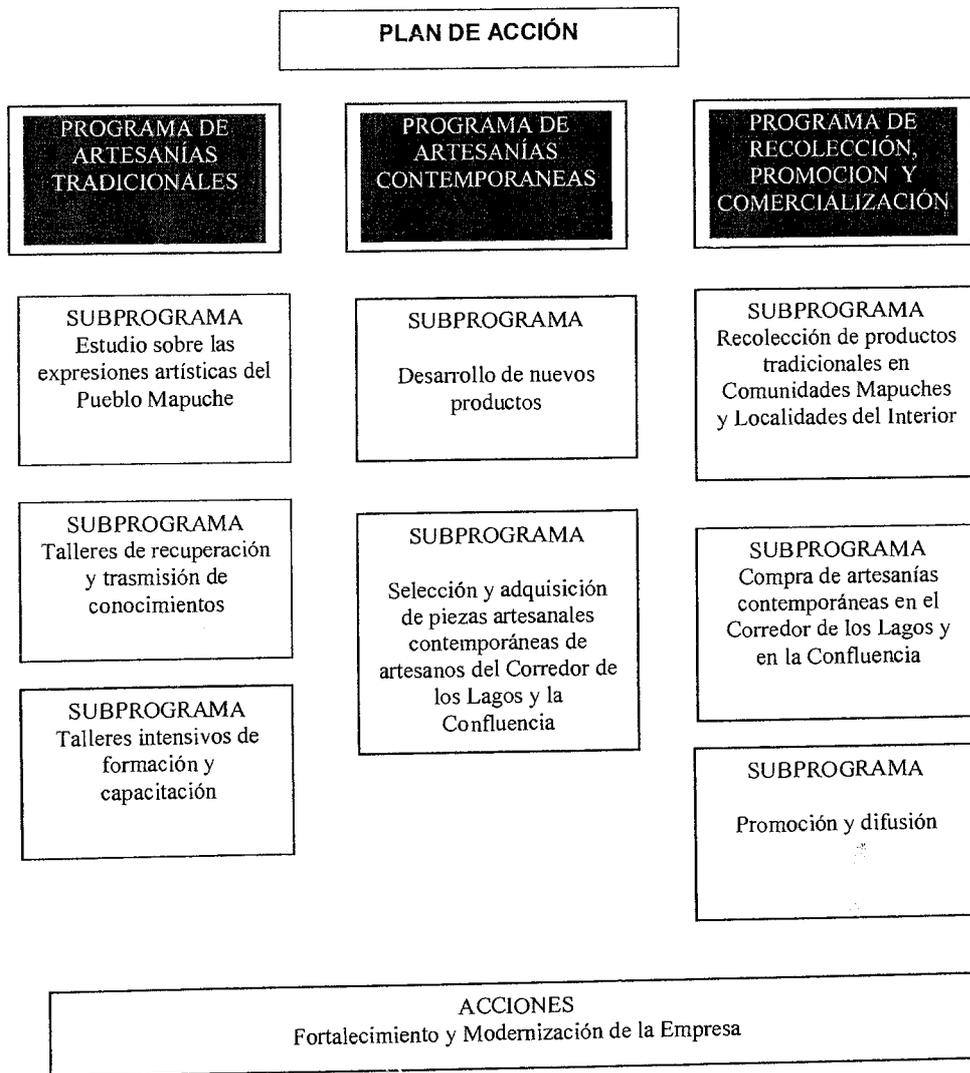
**MEMORIA**

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, de Flujo de Efectivo, de Evolución del Patrimonio Neto, Cuadros y Notas Anexas correspondientes al Ejercicio N° 42, comprendido entre el 1° de Enero de 2017 y el 31 de Diciembre de 2017. Así como también expone las principales acciones desarrolladas en el Año 2017 y el Plan de Acción para el Año 2018:

Durante el Año 2017 los recursos de Artesanías Neuquinas alcanzaron la suma de pesos \$ \$ 9.280.195,04, de los cuales el Estado Provincial aportó el 67% (\$6.096.294,57). Mientras que las ventas de artesanías significaron el 34% de los ingresos, las cuales aumentaron en un 55% con respecto al año 2016, alcanzado la suma total de \$ \$ 3.183.900,47. Con este presupuesto financiero la Empresa compró 12.663 piezas a 547 artesanos productores de la provincia del Neuquén, por un monto total de \$2.692.997,57. Es necesario rescatar que en el año 2016 se modificó la política de precios, reduciendo al mínimo los márgenes de ganancia con la finalidad de incrementar la rotación de los productos.

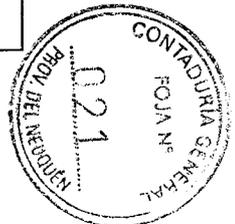
En el siguiente cuadro se sintetizan las principales Líneas de Acción de Artesanías Neuquinas S.E.P., para el Año 2018. Dichas acciones están destinadas principalmente a los artesanos tradicionales de las Comunidades Mapuche del Interior Provincial y también a los artesanos contemporáneos de los diferentes centros urbanos de la Provincia que pretendemos incluir en la propuesta Neuquén Inspira.

El Plan de Acción se basa específicamente en tres grandes líneas de trabajo denominadas Programas, que a su vez se dividen en acciones específicas que le dan origen a los Subprogramas.



CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES COPIA FIDEL DEL ORIGINAL QUE HE TENIDO A LA VISTA.  
2.6.1.07.1.18

DUTSCH NICOLÁS  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.





## PROGRAMA DE ARTESANÍAS CONTEMPORÁNEAS

### JUSTIFICACIÓN DEL PROGRAMA

Este Programa considera que la **artesanía** es "actividad productiva y creativa de carácter plástico manual e inspiración tradicional; de concepción, confección y planificación seriada; que se materializa en objetos, obras o piezas que responden a una necesidad funcional o de uso cotidiano, decorativo, mágico, religiosos, etc.; con un ingrediente estético o decorativo necesariamente presente; facturada en un taller doméstico o profesional reducido, sin procesos tercerizados; mediante técnicas manuales y no manuales pero nobles, genuinas, y de control personal por parte del artesano; cuya producción es restringida y destinada a un mercado reducido, de ferias, o comercial pero conocido por el artesano."

En tanto las **artesanías contemporáneas** según MATRA "consisten en la producción de objetos útiles y estéticos a partir de una nueva valoración de los oficios. En su producción se sincretizan los elementos técnicos y formales procedentes de otros contextos socioculturales y de otros niveles tecno-económicos. Culturalmente, estas artesanías tienen una característica de transición hacia la tecnología moderna o hacia la aplicación de principios estéticos de tendencia universal o académica. Tienden, además, a destacar la creatividad individual expresada en la calidad y originalidad del estilo. Generalmente se desarrolla en centros urbanos.

La artesanía contemporánea responde a la aparición de un movimiento surgido de las ventajas que brindan los importantes centros urbanos, donde se posibilita el contacto con otros artesanos, artistas y diseñadores. Este entorno favorable permite a la obra acceder a ciertos sectores que demandan productos que siguen las tendencias y estilos de moda.

Artesanías Neuquinas SEP en el Año 2016 retoma la iniciativa impulsada en el Año 2014, con la intención de incluir en su accionar a aquellos artesanos de centros urbanos que realicen **ARTESANÍAS CONTEMPORÁNEA**, entendiendo que las mismas constituyen la producción de objetos útiles y estéticos a partir de una nueva valoración de los oficios.

La Empresa parte de la idea de incursionar en nuevos mercados, satisfaciendo la demanda latente de clientes modernos que buscan productos exclusivos y distintivos de nuestra cultura neuquina.

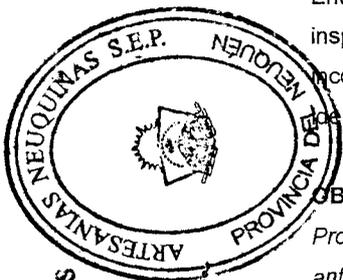
Así se promueve una valorización del entorno neuquino a partir de la propuesta denominada "Mira a tu alrededor... Neuquén Inspira". Dicha propuesta busca que los artesanos contemporáneos incluyan en sus creaciones elementos históricos, sociales, culturales, antropológicos y ambientales de nuestra provincia. Entendiendo que cada elemento de la flora, fauna, relieve, clima o patrimonio cultural pueden ser fuentes de inspiración para el desarrollo de productos artesanales diferenciados e innovadores. El desafío es incorporar en los locales de venta y sostener en el tiempo piezas contemporáneas con un fuerte sentido identitario.

### OBJETIVOS DEL PROGRAMA

*Promover artesanías contemporáneas neuquinas con referencia a elementos históricos, sociales, culturales, antropológicos y ambientales de nuestra provincia.*

*Lograr un trabajo conjunto entre artesanos, artistas y diseñadores.*

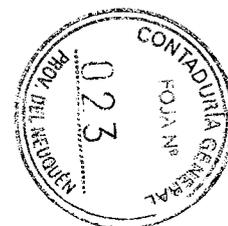
*Innovar en materiales, tipologías, técnicas y estéticas.*



CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
COPIA FIDEL DEL ORIGINAL QUE  
HE TENIDO A LA VISTA.

26/10/2018

DUTSCH NICOLAS  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.



**JUSTIFICACIÓN DEL PROGRAMA**

La realización de recolecciones periódicas asegura la producción artesanal ininterrumpida y garantiza la continuidad de esta importante actividad en Comunidades Mapuche y Localidades del Interior, cumpliendo un rol socio – económico fundamental y, en muchos casos vital, para la subsistencia de algunas familias.

Como en otras oportunidades, seguimos trabajando en el incremento de los valores de cotización, con el propósito de alcanzar un comercio justo con los artesanos lo que redunda notablemente en la mejora de la calidad sobretodo de las piezas textiles

El Sistema de Compra de la Empresa, fortalece el vínculo personal con cada uno/a de los artesanos/as ya que las piezas artesanales se compran en forma directa a los artesanos en sus comunidades de origen por personal de la empresa capacitado a tal efecto. Las recolecciones son realizadas periódicamente, avisando la fecha a los artesanos con algunos días de anticipación.

Los recolectores evalúan y tasan cada pieza según índices de cotización previamente establecidos, teniendo en cuenta a su vez el tipo de labor realizada, la prolijidad y terminación de las piezas. Una vez tasada la pieza y si el artesano manifiesta su conformidad, se le paga inmediatamente, al contado y en efectivo.

Hay casos en que el artesano fija su propia cotización, siempre se trata de piezas extraordinarias y de gran calidad. Si el precio solicitado puede ser absorbido por el mercado, se le abona el valor. Lo que no se admite ni se produce es el regateo; en el caso aquel que no haya acuerdo, el artesano puede intentar vender su pieza a otros compradores.

En el proceso de recolección se pone énfasis en el aspecto cultural y la relación con los artesanos, si bien se respetan los gustos y técnicas preferidas por los artesanos, desde la empresa se brinda asesoramiento técnico y de diseño a los efectos de mejorar la calidad de la producción. En todos los casos se les exige respetar las medidas para las piezas de campo (cinchas, fajas, ponchos, etc.) y la utilización de materiales naturales (lana de oveja, tinturas vegetales, etc.), herramientas manuales, y sobre todo las técnicas de tejido a telar e iconografía mapuche.

Con la propuesta "Mira a tu alrededor... Neuquén Inspira", la Empresa entabla una relación comercial con los Artesanos Contemporáneos con la intención de incorporar productos de vanguardia destinado a captar a otro tipo de público.

En cuanto al Sistema de Comercialización es importante señalar que la Empresa inicio un proceso de reducción de los precios a los efectos de desmitificar la idea instalada por tantos años en cuanto a que los productos de artesanales que comercializa Artesanías Neuquinas solo son accesibles para personas con ingresos altos. La idea es bajar los precios de ventas para incrementar las ventas y así garantizar la rápida rotación del stock y de esa manera sostener el proceso de compra y venta.

En nuestros locales se realizan dos tipos de ventas por un lado la venta para obsequios sociales y por otro la venta para obsequios institucionales.

Los locales de ventas que realizan una actividad importante son los de Neuquén Capital y San Martín de los Andes. En tanto el punto de venta de la Casa de Neuquén no reúne las condiciones para ser considerado un local de ventas por eso estamos en proceso de buscar un local en la Ciudad de Buenos Aires, dado que por los antecedentes de ventas en la Expo Rural de Palermo podemos inferir que las ventas en un espacio adecuado y localizado estratégicamente podría tener una facturación interesante.

**OBJETIVOS DEL PROGRAMA**

- Continuar con el proceso de recolección de piezas artesanales tradicionales y piezas contemporáneas.
- Participar en ferias y exposiciones locales, regionales, nacionales e internacionales.
- Participar en el Mercado Nacional de Artesanías Tradicionales Argentinas (MATRA) y en el Programa Artesanos de Nuestra Tierra.

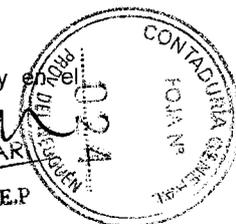


CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
COPIA FIDEL DEL ORIGINAL QUE  
HE TENIDO A LA VISTA.

26 02 18  
DUTSCH NICOLAS

Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.

ROSSANA BENIGAR  
PRESIDENTE  
Artesanías Neuquinas S.E.P.



Denominación: **ARTESANÍAS NEUQUINAS SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL**

Domicilio legal: Gobernador Eduardo Elordi N°547- Oficina 5 - Neuquén.  
Domicilio administrativo: Gobernador Eduardo Elordi N°547- Oficina 5 - Neuquén.  
Actividad principal: Estímulo y Desarrollo de las artesanías en la Provincia del Neuquén.

Inscripciones:

Registro Público de Comercio N° 69. Del Estatuto Folio 446/67 Tomo VII Año 1975

Inspección General de Personas Jurídicas: Legajo 304.

Fecha de inscripción del Contrato Social en el R.P.C.: 28 de Agosto de 1975.

Fecha de finalización del Contrato social: Año 2075.

Ejercicio Económico N°: 42 (Cuarenta y dos) - Expresado en moneda Nominal (Pesos) al 31 de Diciembre de 2017.

Iniciado el 1 de Enero de 2017.

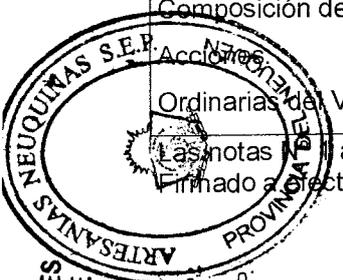
Finalizado el 31 de Diciembre de 2017.

Composición del Capital Social

CAPITAL SOCIAL

|   | Suscripto       | Integrado      |
|---|-----------------|----------------|
| Ordinarias del Valor Nominal de un voto | \$10.010.529,51 | \$9.627.195,90 |

Las notas 11 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 19/02/2018.



CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE ME FUE ENVIADO A LA VISTA.-

26... 1.02...  
NICOLAS DUTSCH  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.

Nicolás Alberto Dutsch  
Contador Público Nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn. T° IX F°122  
Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
Síndico  
MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
Presidente



CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
 COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
 HE ENIDO A LA VISTA.-



1.6 / 02 / 18

Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.  
 Estado de Situación Patrimonial al 31-12-2017. Comparativo con el ejercicio anterior.

DUTSCH NICOLÁS  
 Administración  
 Artesanías Neuquinas S.E.P.

|                                      | 2017                | 2016                |   | 2017                | 2016                |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|
| <b>Activo corriente</b>              |                     |                     | <b>Pasivo corriente</b>                   |                     |                     |
| Caja y bancos (nota 2)               | 2.247.806,04        | 402.117,24          | Cuentas por pagar (nota 7)                | 183.839,38          | 262.377,56          |
| Créditos por ventas (nota 3)         | 377.119,99          | 350.435,35          | Remuneraciones y Cargas Sociales (nota 8) | 101.490,25          | 118.107,23          |
| Otros créditos (nota 4)              | 420.214,40          | 529.181,79          | Cargas fiscales (nota 9)                  | 44.393,04           | 40.799,91           |
| Bienes de cambio (anexo I – nota 5)  | 3.626.909,33        | 3.942.412,00        | <b>Total Pasivo corriente</b>             | <b>329.722,67</b>   | <b>421.284,70</b>   |
| <b>Total del activo corriente</b>    | <b>6.672.049,76</b> | <b>5.224.146,38</b> | <b>Pasivo no corriente</b>                | -----               | -----               |
| <b>Activo no corriente</b>           |                     |                     | <b>Total del pasivo no corriente</b>      |                     |                     |
| Bienes de uso (anexo II – nota 6)    | 175.377,67          | 224.330,83          | <b>Total del pasivo</b>                   | <b>329.722,67</b>   | <b>421.284,70</b>   |
| <b>Total del activo no corriente</b> | <b>175.377,67</b>   | <b>224.330,83</b>   | <b>Patrimonio neto</b>                    | 6.517.704,76        | 5.027.192,51        |
|                                      |                     |                     | (según estado respectivo)                 |                     |                     |
| <b>Total activo</b>                  | <b>6.847.427,43</b> | <b>5.448.477,21</b> | <b>Total del pasivo y patrimonio neto</b> | <b>6.847.427,43</b> | <b>5.448.477,21</b> |

Las notas Nº 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 19/02/2018.

  
 Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador Público Nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
 Universidad Nacional De La Plata

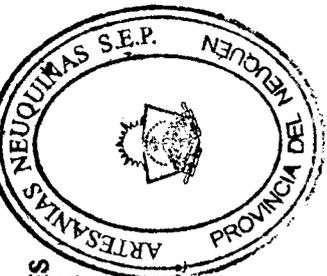
  
 Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT. 2739- C.A.P.N.

  
 Sra. Rossana Margarita Benigar  
 Presidente

**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
**Estado De Resultados Al 31-12-2017 – Comparativo con el Ejercicio Anterior**

|  | 2017                  | 2016                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos:</b>                             |                       |                       |
| Por ventas (Anexo I)                         | 3.183.900,47          | 2.049.667,55          |
| Costos de Ventas (Anexo I y Nota 11)         | -3.008.500,24         | -1.605.630,89         |
| <b>Egresos:</b> (Anexo III)                  |                       |                       |
| Gastos de Comercialización                   | - 2.411.477,55        | - 2.927.273,21        |
| Gastos de Administración                     | - 1.200.340,12        | - 788.942,46          |
| Costo de Bienes de Uso                       | -55.325,5             | -63.278,61            |
| Resultado Financiero y Por Tenencia          | -1.081,81             | - 1.523,06            |
| <b>Pérdida de las operaciones ordinarias</b> | <b>- 3.668.224,98</b> | <b>- 3.781.017,34</b> |
| Resultados Extraordinarios                   | *****                 | *****                 |
| <b>Pérdida del ejercicio</b>                 | <b>-3.492.824,75</b>  | <b>-3.336.980,68</b>  |

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 19/02/2018.



CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
 COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
 HE TENIDO A LA VISTA.

2.6..... 1.02..... 1.18.....  
 DUTSCH NICOLAS  
 Administración  
 Artesanías Neuquinas S.E.P.

Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador Público Nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn. T° IX F°122  
 Universidad Nacional de La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
 Presidente



| Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.                                    |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Estado De Flujo De Efectivo (Método directo).   |                      |                      |
| Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior. |                      |                      |
|   | 2017                 | 2016                 |
| <b>Variación del efectivo</b>   |                      |                      |
| Efectivo al inicio del ejercicio  | 402.117,24           | 658.265,14           |
| Modificación ejercicios anteriores  |                      |                      |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio   | 402.117,24           | 658.265,14           |
| <b>Efectivo al cierre del ejercicio</b>   | <b>2.247.806,04</b>  | <b>402.117,24</b>    |
| <b>Aumento / Disminución neto del efectivo</b>  | <b>1.845.688,80</b>  | <b>-256.147,94</b>   |
| <b>Causas de las variaciones del efectivo</b>   |                      |                      |
| <b>Actividades operativas</b>   |                      |                      |
| Cobros por venta de artesanías  | 3.475.399,58         | 1.944.557,62         |
| Pago a artesanos  | -2.692.997,57        | -3.057.669,10        |
| Pago de alquileres  | -666.495,56          | -653.121,10          |
| Pago de impuesto a la renta mínima presunta   | -53.749,31           | -39.413,28           |
| Pago de impuestos varios  | -279.517,33          | -65.346,09           |
| Pago a proveedores  | -2.718.728,08        | -1.905.491,98        |
| Pago de intereses   | -1.081,81            | -1.523,06            |
| Pagos al personal y cargas sociales   | -970.659,25          | -771.646,75          |
| Pago de viáticos  | -336.404,10          | -127.942,45          |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado antes de la operaciones Extraordinarias</b>         | <b>-4.244.233,43</b> | <b>-4.766.877,73</b> |
| <b>Flujo de efectivo utilizado por las actividades operativas</b>                       | <b>-4.244.233,43</b> | <b>-4.766.877,73</b> |
| <b>Actividades de inversión</b>   |                      |                      |
| Pagos por compras de muebles y útiles   | -6.372,34            | -18.695,21           |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>                 | <b>-6.372,34</b>     | <b>-18.695,21</b>    |
| <b>Actividades de Financiación</b>  |                      |                      |
| Instituto de Juegos de Azar de Neuquén  | 1.038.628,22         | 300.000,00           |
| Aportes en efectivo del Estado  | 5.057.666,35         | 4.229.425,04         |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>              | <b>6.096.294,57</b>  | <b>4.529.425,04</b>  |
| <b>Aumento / Disminución neta del efectivo</b>  | <b>1.845.688,80</b>  | <b>-256.147,94</b>   |

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 mí informe del 19/02/2018.

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
COPIA DEL ORIGINAL QUE  
HE TENIDO A LA VISTA.

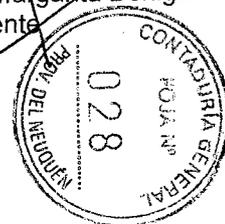
26 102 118  
DUTSCH NICOLAS

Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.

Nicolás Alberto Dutsch  
Contador Público Nacional  
C.P.C.E. Pcia. Nqn. T° IX F°122  
Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
Sindico  
MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
Presidenta



CERTIFICADO QUE LA PRESENTE ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE HE REVISADO A LA VISTA.-



26/02/18

DUTSCH NICOLÁS  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.

**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.  
Estado De Evolución Del Patrimonio Neto.**

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.

| Detalle                                       | Capital              |                            | Resultados acumulados.  | TOTAL               |                     |
|---|----------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
|   | Capital social       | Ajustes del capital social | Resultados No asignados | 2017                | 2016                |
| Saldo al inicio del ejercicio                 | 8.364.173,19         |                            | -3.336.980,68           | 5.027.192,51        | 3.970.028,19        |
| Absorción pérdida del ejercicio anterior      | -3.336.980,68        |                            | 3.336.980,68            |                     |                     |
| Suscripción de acciones                       | 4.983.337,00         |                            |                         | 4.983.337,00        | 4.394.145,00        |
| Pérdida del ejercicio s/ estado de resultados |                      |                            | -3.492.824,75           | -3.492.824,75       | -3.336.980,68       |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>          | <b>10.010.529,51</b> |                            | <b>-3.492.824,75</b>    | <b>6.517.704,76</b> | <b>5.027.192,51</b> |

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 19/02/2018.

Nicolás Alberto Dutsch  
Contador Público Nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn. T° IX F°122  
Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
Sindico  
MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
Presidente

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
HE ENIDO A LA VISTA.-



16.02.18  
DUTSCH NICOLAS  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.

**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
**Ingresos Por Ventas y Sus Respective Costos. Anexo I**  
por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.

| Detalle                                    | TOTALES             |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 2017                | 2016                |
| <b>Ingresos (por ventas de Artesanías)</b> | 3.183.900,47        | 2.049.667,55        |
| <b>Costos</b>                              |                     |                     |
| Existencias al comienzo                    | 3.942.412,00        | 2.490.373,79        |
| Compras                                    | 2.692.997,57        | 3.057.669,10        |
| Existencias al cierre                      | 3.626.909,33        | 3.942.412,00        |
| <b>Costos de ventas</b>                    | <b>3.008.500,24</b> | <b>1.605.630,89</b> |

Las notas Nº 1 a 12 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado a efectos de su identificación con mí informe del 19/02/2018.

Nicolás Alberto Dutsch  
Contador Público Nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
Sindico  
MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
Presidente

CERTIFICADO QUE LA PRESENTE ES  
 COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
 HE TENIDO A LA VISTA.

96 102 18  
 DUTSCH NICOLAS



**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
**Bienes De Uso al: 31-12-2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.**



Anexo II

| 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 ejercicio | 2017              | 2016              |
|                         |                               |                 |               |                               |                                    |       |                  |                                    |                   |                   |
| Útiles de Propaganda    | 1.180,62                      |                 |               | 1.180,62                      | 1.180,62                           |       |                  | 1.180,62                           | -----             | -----             |
| Bienes de Uso Depósito  | 2.239,25                      |                 |               | 2.239,25                      | 2.239,25                           |       |                  | 2.239,25                           | -----             | -----             |
| Útiles de trabajo       | 8.852,72                      |                 |               | 8.852,72                      | 8.852,72                           |       |                  | 8.852,72                           | -----             | -----             |
| Exposición Permanente   | 9.606,30                      |                 |               | 9.606,30                      | 9.606,30                           |       |                  | 9.606,30                           | -----             | -----             |
| Biblioteca              | 1.561,73                      |                 |               | 1.561,73                      | 966,53                             |       | 211,60           | 1.217,73                           | 344,00            | 595,20            |
| Muebles y Útiles        | 658.357,24                    | 6.372,34        |               | 673.614,25                    | 482.857,68                         |       | 54.080,39        | 536.938,07                         | 127.791,51        | 175.499,56        |
| Bienes en Talleres      | 112.446,38                    |                 |               | 112.446,38                    | 112.446,38                         |       |                  | 112.446,38                         | -----             | -----             |
| Instalaciones y Mejoras | 36.655,37                     |                 |               | 36.655,37                     | 36.655,37                          |       |                  | 36.655,37                          | -----             | -----             |
| Rodados                 | 140.491,84                    |                 |               | 140.491,84                    | 140.491,84                         |       |                  | 140.491,84                         | -----             | -----             |
| Inmuebles               | 77.128,51                     |                 |               | 77.128,51                     | 28.892,44                          |       | 1.033,51         | 29.925,95                          | 47.202,56         | 48.236,07         |
|                         | <b>1.048.519,96</b>           | <b>6.372,34</b> |               | <b>1.054.892,30</b>           | <b>824.128,83</b>                  |       | <b>55.325,50</b> | <b>879.514,63</b>                  | <b>175.377,67</b> | <b>224.330,83</b> |

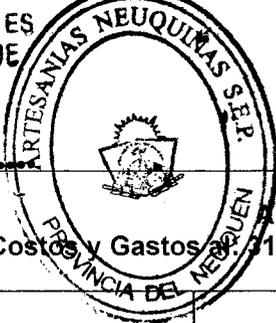
Las notas N° 1 a 12 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables.  
 Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/02/2018.

Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador Público Nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.T° IX F°122  
 Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
 Presidente

CEPTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
 COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
 HE VISTO EN LA VISTA.-



102118  
 DUTSCH NICOLAS  
 Administración  
 Artesanías Neuquinas S.E.P.

**Costos y Gastos de Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
 Costos y Gastos al 31/12/2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.

**Anexo III.**

| DETALLE                         | Gastos de<br>Financiación | Gastos de<br>Administración | Gastos de<br>Comercialización | Costos<br>de Bienes<br>de uso | TOTAL               |                     |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                 |                           |                             |                               |                               | 2017                | 2016                |
| Alquiler de inmuebles           |                           |                             | 666.495,56                    |                               | 666.495,56          | 653.121,10          |
| Gas                             |                           | 3.002,29                    | 3.116,67                      |                               | 6.118,96            | 93.454,13           |
| Luz                             |                           | 22.005,35                   | 26.058,82                     |                               | 48.064,17           | 228.105,64          |
| Alarma y monitoreo              |                           |                             | 6.995,87                      |                               | 6.995,87            | 24.719,27           |
| Teléfono                        |                           | 46.116,04                   | 37.166,87                     |                               | 83.282,91           | 70.162,25           |
| Agua                            |                           |                             | 1.625,50                      |                               | 1.625,50            | 464,88              |
| Honorarios                      |                           |                             |                               |                               | -                   | 194.596,00          |
| Remuneraciones por contrato     |                           |                             |                               |                               | -                   | 169.436,65          |
| Bonificaciones horarias         |                           |                             | 42.000,00                     |                               | 42.000,00           | 24.000,00           |
| Comisiones por ventas           |                           |                             | 21.872,27                     |                               | 21.872,27           | 25.538,61           |
| Contribuciones jubilatorias     |                           | 28.974,22                   |                               |                               | 28.974,22           | 13.663,75           |
| Servicios prestados             |                           | 134.650,00                  | 249.034,08                    |                               | 383.684,08          | -----               |
| Adicionales no remunerativos    |                           | 415.809,36                  | 101.634,71                    |                               | 517.444,07          | 344.411,74          |
| Sindicato Empleados de Comercio |                           |                             |                               |                               | -                   | 316,07              |
| Refrigerios y limpieza          |                           | 44.623,46                   | 80.001,86                     |                               | 124.625,32          | 105.765,82          |
| Seguros                         |                           |                             | 59.468,15                     |                               | 59.468,15           | 46.053,17           |
| Uniformes                       |                           | 42.500,00                   | 67.420,26                     |                               | 109.920,26          | -----               |
| Transporte                      |                           | <b>737.680,72</b>           | <b>1.362.890,62</b>           | -                             | <b>2.100.571,34</b> | <b>1.993.809,08</b> |

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 19/02/2018.

Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador Público Nacional  
 C.P.C.E./Pcia.Nqn.T° IX F°122  
 Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
 Presidente

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE HE TENIDO A LA VISTA.



56 102 118

**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
**Costos y Gastos al: 31/12/2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.**

Anexo III.

DUTSCH, NICOLÁS  
 Administración  
 Artesanías Neuquinas S.E.P.

| DETALLE DEL NEUQUÉN           | Gastos de Financiación | Gastos de Administración | Gastos de Comercialización | Costos de Bienes de uso | TOTAL               |                     |
|-------------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
|                               |                        |                          |                            |                         | 2017                | 2016                |
| Transporte                    | -                      | 737.680,72               | 1.362.890,62               | -                       | 2.100.571,34        | 1.993.809,08        |
| Impuestos varios y sellados   |                        | 37.827,47                |                            |                         | 37.827,47           | 19.105,06           |
| Impuesto a la R.M.P.          |                        | 53.749,31                |                            |                         | 53.749,31           | 39.413,28           |
| Gastos bancarios              |                        | 149.235,98               |                            |                         | 149.235,98          | 101.074,17          |
| Comisiones por tarjetas       |                        |                          | 92.453,88                  |                         | 92.453,88           | 50.091,31           |
| Fletes y acarreo              |                        | 581,75                   | 73.062,77                  |                         | 73.644,52           | 44.043,01           |
| Gastos rodados - repuestos    |                        | 61.096,27                | 65.089,93                  |                         | 126.186,20          | 97.846,21           |
| Patente                       |                        | 13.680,05                |                            |                         | 13.680,05           | 6.166,00            |
| Viáticos                      |                        |                          | 336.404,10                 |                         | 336.404,10          | 217.223,99          |
| Combustible y lubricantes     |                        | 7.652,45                 | 70.887,24                  |                         | 78.539,69           | 78.486,75           |
| Papelería y útiles de oficina |                        | 4.870,28                 | 32.618,18                  |                         | 37.488,46           | 80.444,04           |
| Packaging                     |                        |                          | 31.596,13                  |                         | 31.596,13           | 133.030,83          |
| Impresión de certificados     |                        | 14.738,90                |                            |                         | 14.738,90           | 5.947,13            |
| Licencia comercial            |                        |                          |                            |                         | -                   | 661,75              |
| Gastos Promoción y Difusión   |                        |                          | 65.112,00                  |                         | 65.112,00           | 88.520,00           |
| Gastos computación e insumos  |                        | 4.673,56                 | 24.866,20                  |                         | 29.539,76           | 61.586,23           |
| Gastos de mantenimiento       |                        | 114.553,38               | 145.679,50                 |                         | 260.232,88          | 664.259,25          |
| <b>Transporte</b>             |                        | <b>1.200.340,12</b>      | <b>2.299.217,43</b>        | <b>-</b>                | <b>3.499.557,55</b> | <b>3.681.708,09</b> |

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 19/02/2018.

N.º Nicolás Dutsch  
 Contador Público Nacional  
 C.º. C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
 Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
 Presidente

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
HE TENIDO A LA VISTA.-



16/02/18  
DUTSCH NICOLAS  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.

**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**

Costos y Gastos al: 31/12/2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.

**Anexo III.**

| DETALLE                | Gastos de<br>Financiación | Gastos de<br>Administración | Gastos de<br>Comercialización | Costos<br>de Bienes<br>de uso | TOTAL               |                     |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|
|                        |                           |                             |                               |                               | 2017                | 2016                |
| Transporte             | -                         | <b>1.200.340,12</b>         | <b>2.300.660,55</b>           | -                             | <b>3.501.000,67</b> | <b>3.681.708,09</b> |
| Auspicios - eventos    |                           |                             | 94.258,00                     |                               | 94.258,00           | 17.826,58           |
| Obsequios protocolares |                           |                             | 16.559,00                     |                               | 16.559,00           | 16.681,00           |
| Amortizaciones         |                           |                             |                               | 55.325,50                     | 55.325,50           | 63.278,61           |
| Resultados financieros | 1.081,81                  |                             |                               |                               | 1.081,81            | 1.523,06            |
| <b>TOTALES</b>         | <b>1.081,81</b>           | <b>1.200.340,12</b>         | <b>2.411.477,55</b>           | <b>55.325,50</b>              | <b>3.668.224,98</b> | <b>3.781.017,34</b> |

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 19/02/2017.

Nicolás Alberto Dutsch  
Contador Público Nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.T° IX F°122  
Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
Sindico  
MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Benigar  
Presidente

**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
**Nota a los estados contables al 31-12-2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.**

**NOTA 1: Base De Preparación De Los Estados Contables.**

Los estados contables han sido preparados en moneda nominal, utilizando dicha moneda como equivalente a moneda homogénea. Conforme a lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los Estados Contables a partir del 1° de octubre de 2003. A partir de la aplicación de la RT 41 para entes pequeños y medianos, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la reexpresión de los mismos.

Para la presentación general se dio cumplimiento a las normas establecidas por las Resoluciones Técnicas N° 8, 9,16, 18,19 y 21 de la F.A.C.P.C.E. Aprobadas mediante Resoluciones N° 120, 312, 329 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° 41 de la F.A.C.P.C.E. aprobada por Resolución N° 312 y modificatorias del C.P.C.E. del Neuquén. Para el actual ejercicio se opto por no aplicar la Resolución Técnica N°31 aprobada por Resolución N°510 del C.P.C.E.

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 segunda parte de la Resolución Técnica N°41.

En particular, las principales normas contables profesionales utilizadas en la preparación de estos Estados Contables han sido: a) la Resolución Técnica N° 41, Segunda Parte aprobada por la Resolución 563 y 577 del CPCEN, norma contable profesional general en materia de reconocimiento y medición para Entes Pequeños, en tanto el ente encuadra en esa categoría, según la misma se encuentra definida en la Sección 1 –Alcance de dicha Parte de la RT N° 41.

La información comparativa no pudo ser modificada, tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo, ya que los efectos de la aplicación retroactiva no pueden determinarse. Esto es así dado que, en el periodo cuya información debe modificarse, no se han recopilado los datos necesarios para tal modificación y no resulta factible su reconstrucción.

**NOTA 2: Caja y Bancos.**

Las cuentas expresadas en moneda argentina se determinaron por su valor nominal.

Se compone de:

|  | <b>2017</b>         | <b>2016</b>       |
|--|---------------------|-------------------|
| Caja                                     | 27.595,52           | 42.289,63         |
| Recaudaciones a depositar                | 26.471,32           | 44.656,34         |
| Bco. Pcia. del Nqn. Cta. Cte. en Pesos/1 | 1.654.660,99        | 50.532,60         |
| Bco. Pcia. del Nqn. Cta. Cte. en Pesos/2 | 297.654,58          | 151.108,25        |
| Titibank Caja de Ahorro                  | 233.442,67          | 104.734,79        |
| Bco. Nación Argentina- c/a en pesos      | 7.980,96            | 8.795,63          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2.247.806,04</b> | <b>402.117,24</b> |

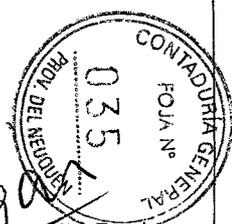
Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/02/2018.

Nicolas Alberto Dutsch  
 Contador Público Nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.T° IX F°122  
 Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT. 2739- C.A.P.N.

Sra. Rossana Margarita Berrigar  
 Presidente

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES COPIA DEL ORIGINAL QUE HE TENIDO A LA VISTA.  
 26-1-02  
 DUTSCH NICOLAS  
 Administración  
 Artesanías Neuquinas S.E.P.



**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
**Nota a los estados contables al 31-12-2017.** Comparativo con el Ejercicio Anterior.

NOTA 3: Créditos Por Ventas.

Este rubro, en su totalidad, se efectivizó en el transcurso del primer trimestre del año 2018. 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:

|                     | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Deudores Varios     | 9.196,60          | 5.828,80          |
| Deudores Oficiales  | 218.927,25        | 278.391,74        |
| Tarjetas de Crédito | 148.996,14        | 66.214,81         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>377.119,99</b> | <b>350.435,35</b> |

NOTA 4: Otros Créditos.

Este rubro, en su totalidad, se efectivizó en el transcurso del primer trimestre del año 2018. Se ha valuado a su valor nominal haciendo uso de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 41, y su saldo se compone por los siguientes conceptos:

|   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Accionista                                | 383.333,61        | 45.662,96         |
| Retención Impuestos a las Ganancias       | 12.290,45         | 6.793,13          |
| Anticipos Imp. a la Renta Mínima Presunta | 14.509,44         | 28.044,80         |
| Anticipos para recolección                | -----             | 30.000,00         |
| Anticipos a rendir                        | 5.705,22          | 2.305,22          |
| Anticipo a acreedores                     | 3.177,50          | 3.177,50          |
| Créditos en gestión judicial              | 1.198,18          | 1.198,18          |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>420.214,40</b> | <b>529.181,79</b> |

NOTA 5: Bienes de cambio.

Su composición es mercaderías.

|  | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|--|--------------|--------------|
|  | 3.626.909,33 | 3.942.412,00 |

Las existencias fueron valuadas a valor de reposición a la fecha de cierre del ejercicio, el cual no supera el valor recuperable.

firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/02/2018.

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE HE TENIDO A LA VISTA.

26.102.18  
 DUTSCH Nicolás  
 Administración  
 Artesanías Neuquinas S.E.P.

Nicolas Alberto Dutsch  
 Contador Público Nacional  
 C.P.C.E. Pcia. Nqn. T° IX F°122  
 Universidad Nacional De La Plata

*Fabrizio Rubén Granero*  
 Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT. 2739- C.A.P.N.

*Rossana Margarita Benigar*  
 Sra. Rossana Margarita Benigar  
 Presidente



**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
**Nota a los estados contables al 31-12-2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.**

**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 detraídas 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.

**NOTA 7: Cuentas por Pagar.**

Este rubro, en su totalidad, se canceló durante el primer trimestre del año 2018. Se ha valuado a su valor nominal, debido a que no es significativo respecto al desvío del cálculo del valor actual.  
 Se compone de:

|  | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Instituto de Juegos de Azar de Neuquén. - I.J.A.N. | 173.104,38        | 206.642,56        |
| Acreedores varios                                  | 10.735,00         | 55.735,00         |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>183.839,38</b> | <b>262.377,56</b> |

**NOTA 8: Remuneraciones y Cargas Sociales.**

Este rubro, en su totalidad, se canceló durante el primer mes del año 2018, se ha valuado a su valor nominal, haciendo uso de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 41, y se compone de:

|                                    | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones a pagar             | 101.490,25        | 117.980,05        |
| Aseguradora de riesgos del trabajo | -----             | 127,18            |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>101.490,25</b> | <b>118.107,23</b> |

En virtud de los efectos de su identificación con mi informe del 19/02/2018.

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE SE TIENE A LA VISTA.



26 102 18  
 Nicolás Alberto Dutsch  
 Administración  
 Artesanías Neuquinas S.E.

Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador público nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.T° IX F°122  
 Universidad Nacional De La Plata

*[Signature]*  
 Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT. 2739- C.A.P.N.

*[Signature]*  
 Sra. Rossana Margarita Benigar  
 Presidente



**Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial.**  
**Nota a los estados contables al 31-12-2017. Comparativo con el Ejercicio Anterior.**

NOTA 9: Cargas Fiscales.

Este rubro, en su totalidad, se canceló durante el primer mes del año 2018, se valuó a su valor nominal, haciendo uso de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 41, y se compone de:

|              | 2017             | 2016             |
|--------------|------------------|------------------|
| DGI - IVA    | 44.393,04        | 40.799,91        |
| <b>TOTAL</b> | <b>44.393,04</b> | <b>40.799,91</b> |

NOTA 10: Bienes de Responsabilidad Restringida.  
 No existe gravamen sobre los bienes de la Empresa.

NOTA 11: Costo de Venta.

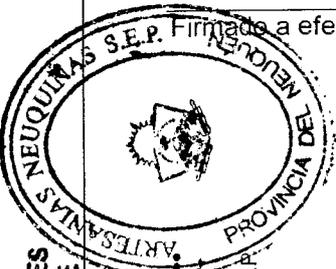
Se determinó por diferencia en la existencia inicial más las compras menos la existencia final, todo expresado en moneda nominal (Anexo I). Dicho costo puede incluir resultados por tenencia no cuantificados.

Nota 12: Información sobre partes relacionadas.

A los fines de dar cumplimiento a lo estipulado por la Resolución Técnica N° 21 de la FACPCE, se detalla a continuación la siguiente información: El Estado Provincial Neuquino es el único accionista de la Empresa. Durante el ejercicio realizo compromisos de Aportes de Capital en efectivo por un monto total de \$4.983.337,00.

Al cierre la cuenta posee saldo pendiente de integración de \$383.333,61 pesos.

Firmado a efectos de su identificación con mí informe del 19/02/2018.



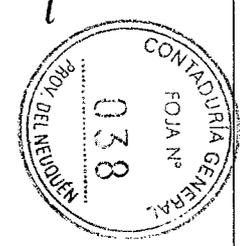
CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
 COPIA DEL ORIGINAL QUE  
 ME FUE ENTREGADO A LA VISTA.

26 102 118  
 DUTSCH NICOLAS  
 Administración  
 Artesanías Neuquinas S.E.P.

Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador Público Nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.T° IX F°122  
 Universidad Nacional De La Plata

Ab. Fabricio Rubén Granero  
 Sindico  
 MAT. 2739- C.A.P.N.

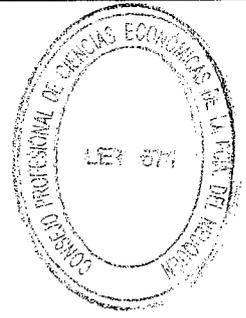
Sra. Rossana Margarita Benigar  
 Presidente



# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores de  
Artesanías Neuquinas Sociedad Del  
Estado Provincial.  
CUIT: 30-63888065-9

Domicilio Legal: Gobernador Eduardo Elordi N°547- oficina 5 - Neuquén.



## Informe sobre los estados contables

He auditado los estados contables adjuntos de Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de Diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 12 y los Anexos I a III.

Las cifras y otra información correspondientes al Ejercicio Económico terminado el 31 de Diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

## Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de Estados Contables libres de incorrecciones significativas.

## Responsabilidad del auditor

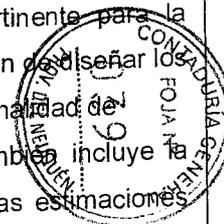
Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al evaluar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
ME TENIDO A LA VISTA.

26 102 118

NICOLAS  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.P.



contables en su conjunto. Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

### Opinión

En mi opinión, los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial al 31 de Diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al Ejercicio Económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) A los efectos del Artículo 10 de la Ley 17.250, la Sociedad no adeuda importe alguno a las Cajas Previsionales, ya que el Estado Provincial del Neuquén, a través de su Ministerio de Seguridad, Trabajo y Ambiente, tiene a cargo el pago de los sueldos y las correspondientes obligaciones previsionales y sociales derivadas de ellas.

Neuquén, 19 de Febrero de 2018.

  
Nicolás Alberto Dutsch  
Contador Público Nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
Universidad Nacional De La Plata

**CPCCEN** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

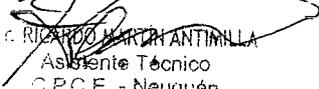
Legalización N° N-444003  
258736

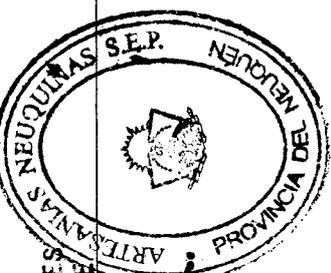
En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional correspondiente a:

LEY 671 DÜTSCH NICOLAS ALBERTO

Inscrito/a en la matrícula de Contadores Públicos bajo el Nº IX Fº 122, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 23/02/2018

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

  
Ricardo Martín Antinilla  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén



CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE HE TENIDO A LA VISTA.

26  
Dutsch Nicolás A.  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.



## INFORME DEL SÍNDICO

Neuquén, 20 de febrero del 2018.

Señor Representante de la Asamblea:

Artesanías Neuquinas Sociedad Del

Estado Provincial.

CUIT: 30-63888065-9

Domicilio Legal: Gobernador Eduardo Elordi N°547- Oficina 5 - Neuquén.

En mi carácter de Síndico, he dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales. En ejercicio de estas funciones, informo sobre el examen que he 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos documentos basado en mi examen con el alcance que menciono en el párrafo II.

### I- DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a- Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2017, e información correspondiente del ejercicio anterior.
- b- Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, e información correspondiente del ejercicio anterior.
- c- Estado de Evolución del Patrimonio Neto (capital, reservas y otros resultados acumulados), por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, e información correspondiente del ejercicio anterior.
- d- Estado de Flujo de Efectivo - método directo, por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017, e información correspondiente del ejercicio anterior.
- e- Notas 1 a 12 y Anexos I, II y III, e información correspondiente del ejercicio anterior.
- f- Inventario al 31 de diciembre de 2017.
- g- Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### II- CONGRUENCIA DEL EXAMEN

En el ejercicio del control de legalidad que me compete, de los actos decididos por los órganos de la Sociedad que fueron expuestos en las reuniones de Directorio y Asambleas, he examinado los documentos detallados en los ítems a- a g- del punto I. Para el examen de los documentos mencionados en los ítems a- a e- me he basado fundamentalmente en el trabajo realizado por el auditor externo quien ha efectuado dicho examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes, dichas normas exigen que planifique y ejecute la auditoría con el fin de tener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas. La auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Por lo tanto, mi examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información.

CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
HE TENIDO A LA VISTA.

26.....1.02.....1.18

DI. ESCOBAR  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.



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 del síndico, que no pudieren determinarse a partir del examen y de la información recibida por el síndico en el ejercicio de sus funciones de fiscalización, o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar su detección por el síndico, 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, he examinado la Memoria del Directorio referente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2017 y he obtenido al respecto las informaciones y explicaciones que he considerado necesarias.

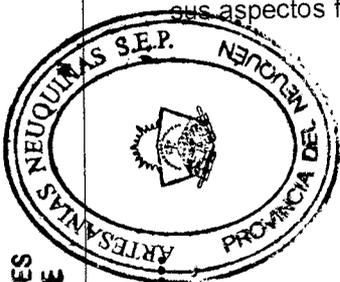
Informo, teniendo en cuenta lo que establece la Ley de Sociedades Comerciales, que al ser absorbida la Pérdida del Ejercicio por Capital, el Patrimonio Neto al 31 de Diciembre del 2017 es menor que el Capital Suscripto a esa fecha.

### III DICTAMEN

a) En mi opinión, y basándome en el informe que emitió el auditor externo de fecha 19 de febrero de 2018 los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de ARTESANÍAS NEUQUINAS Sociedad del Estado Provincial al 31 de Diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha comparativo con el ejercicio anterior de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes.

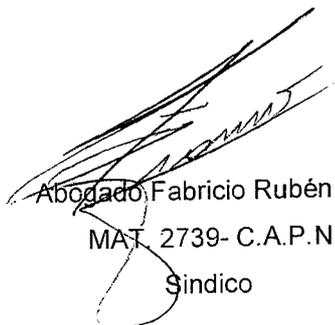
b) En relación con la Memoria del Directorio, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

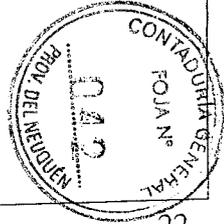
c) Los Estados Contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.



CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES  
COPIA FIEL DEL ORIGINAL QUE  
HE TENIDO A LA VISTA.

2.6.1.02.1.18  
DUTSCH NICOLAS  
Administración  
Artesanías Neuquinas S.E.P.

  
Abogado Fabricio Rubén Granero  
MAT. 2739- C.A.P.N.  
Síndico





**CORPORACIÓN PARA EL DESARROLLO  
INTEGRAL DEL NEUQUÉN S.E  
- CORDINEU S.E -**

**ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II**

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

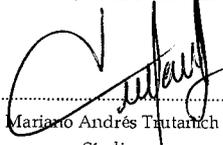
|   |   |           |           |              |              |  |
|---|---|-----------|-----------|--------------|--------------|--|
| Denominación  | <b>CORDINEU S.E.</b>  |           |           |              |              |  |
| Domicilio Legal:  | Isla 132 - Neuquén Capital  |           |           |              |              |  |
| 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  |           |           |              |              |  |
| Cuit:   | 30-70800619-6   |           |           |              |              |  |
| Fecha de Vencimiento:   | 24/06/2101  |           |           |              |              |  |
| Ejercicio Económico N°:   | 16 Dieciséis  |           |           |              |              |  |
| Iniciado el:  | 01/01/2017  |           |           |              |              |  |
| Finalizado el:  | 31/12/2017  |           |           |              |              |  |
| Capital   |   |           |           |              |              |  |
| Corresponde a 7970 Certificados Nominativos de valor 1.000,00 Cada uno. | <table border="1"> <tr> <td>Suscripto</td> <td>Integrado</td> </tr> <tr> <td>7.970.000,00</td> <td>7.970.000,00</td> </tr> </table> | Suscripto | Integrado | 7.970.000,00 | 7.970.000,00 |  |
| Suscripto   | Integrado   |           |           |              |              |  |
| 7.970.000,00  | 7.970.000,00  |           |           |              |              |  |
| Montos Expresados en Moneda Nominal al 31/12/2017                       |   |           |           |              |              |  |

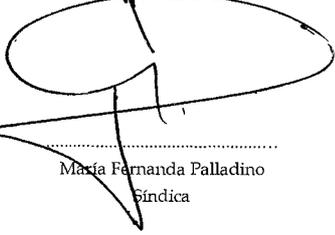
Las Notas de 1 a 8 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018

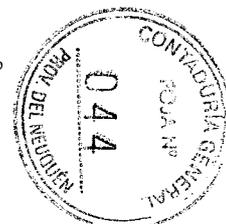
  
 .....  
 Norberto Edo Angelicchio  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo VI F° 629

  
 .....  
 Marcelo Gabriel Hermúdez  
 Presidente

  
 .....  
 Mariano Andrés Tzutianich  
 Síndico

  
 .....  
 María Fernanda Palladino  
 Síndica

  
 .....  
 Dalila Lidia Castañares  
 Síndica  
 Contador Público Nacional - UNCo  
 C.P.C.E. N. T° VII, F° 111



**CORDINEU S.E.**

**Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2017 comparativo con el ejercicio anterior**

| ACTIVO                             | 2017                 | 2016                 | PASIVO   | 2017                 | 2016                 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>            |                      |                      | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                          |                      |                      |
| Caja y Bancos (Nota 2,1)           | 896.411,58           | 413.104,06           | Deudas Comerciales (Nota 3,1)                    | 1.609.400,66         | 1.745.327,51         |
| Inversiones Corrientes (Nota 2,2)  | 1.314.887,67         | 1.105.123,29         | Otras deudas (Nota 3,2)                          | 81.174,92            | 81.174,92            |
| Créditos por servicios (Nota 2,3)  | 774.891,49           | 83.236,36            | Deudas fiscales (Nota 3,3)                       | 676,64               | 84.142,15            |
| Otros Créditos (Nota 2,4)          | 4.245.640,28         | 2.336.384,28         | Previsiones (Nota 3,4)                           | 88.076,65            | 88.076,65            |
| Otros activos (Nota 2,5)           | 6.017.925,99         | 20.782.587,19        | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                    | <b>1.779.328,87</b>  | <b>1.998.721,23</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>      | <b>13.249.757,01</b> | <b>24.720.435,18</b> | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                       |                      |                      |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>         |                      |                      | No posee   | -                    | -                    |
| Otros Créditos (Nota 2,4)          | 4.842.611,18         | 4.548.052,14         | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                 | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Bienes de Uso (Nota 2,6 y Anexo I) | 2.544.517,27         | 2.587.873,96         | <b>TOTAL PASIVO</b>                              | <b>1.779.328,87</b>  | <b>1.998.721,23</b>  |
| Otros Activos (Nota 2,7)           | 24.716.591,76        | 9.709.404,64         | <b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b> | <b>43.574.148,35</b> | <b>39.567.044,69</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>32.103.720,21</b> | <b>16.845.330,74</b> | <b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>          | <b>45.353.477,22</b> | <b>41.565.765,92</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                | <b>45.353.477,22</b> | <b>41.565.765,92</b> |  |                      |                      |

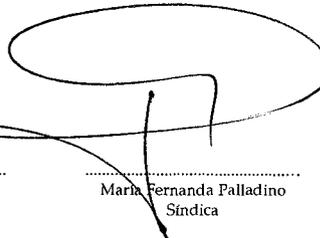
Las Notas de 1 a 8 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018

  
 Norberto Elio Angelichio  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo VI Fº 029

  
 Marcelo Carlos Bermúdez  
 Presidente

  
 Mariano Andrés Trutanich  
 Síndico

  
 María Fernanda Palladino  
 Síndica

  
 Dalila Lidia Castañares  
 Síndica  
 Contador Público Nacional - UNCO  
 C.P.C.E. N. Tº VII, Fº 111

**CORDINEU S.E.****Estado de Resultados**

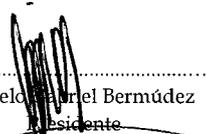
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2017 comparativo con el ejercicio anterior

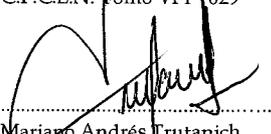
|   | 2017              | 2016                |
|---|-------------------|---------------------|
| Ingresos (Anexo II)   | 2.345.999,72      | 4.202.166,44        |
| Costos (Anexo II)   | -100.489,07       | -2.636.793,23       |
| Gastos de Administración (Anexo III)                                  | -493.490,33       | -431.469,51         |
| Gastos de Comercialización (Anexo III)                                | -51.359,88        | -24.671,19          |
| Resultados Financieros Netos y por Tenencia<br>(Anexo III y Nota 4,1) | 77.534,19         | 7.123.046,79        |
| Otros Ingresos y Gastos (Anexo III y Nota 4,2)                        | -1.856.715,97     | -3.786.573,70       |
| <b>PÉRDIDA/GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>             | <b>-78.521,34</b> | <b>4.445.705,60</b> |
| Impuesto a las ganancias (Nota 3,3)                                   | -                 | -                   |
| <b>PÉRDIDA/GANANCIA ORDINARIA</b>                                     | <b>-78.521,34</b> | <b>4.445.705,60</b> |
| <b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>                                     | <b>-</b>          | <b>-</b>            |
| <b>PÉRDIDA/GANANCIA FINAL DEL EJERCICIO</b>                           | <b>-78.521,34</b> | <b>4.445.705,60</b> |

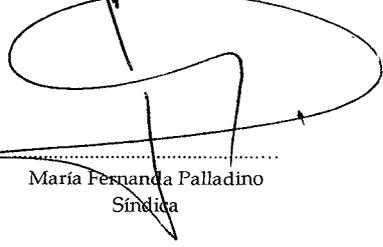
Las Notas de 1 a 8 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018

  
 .....  
 Norberto Elio Angelicchio  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tómo VI Fº 029

  
 .....  
 Marcelo Abel Bermúdez  
 Presidente

  
 .....  
 Mariano Andrés Trutanich  
 Síndico

  
 .....  
 María Fernanda Palladino  
 Síndica

  
 .....  
 Dalila Lidia Castañares  
 Síndica  
 Contador Público Nacional SUNC  
 C.P.C.E. N. Tº VII, Fº 11



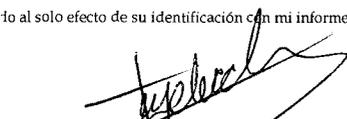
CORDINEU S.E.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto  
del ejercicio comprendido entre el 01/01/2017 y el 31/12/2017 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 2017 | Ejercicio anterior 2016 |
|   |                            |                     |                      |                      | Reserva legal         | Otras reservas | Total    |                         |                     |                       |                         |
| Saldo al Inicio del Ejercicio                 | 7.970.000,00               | 9.581.921,53        | 19.330.000,00        | 36.881.921,53        | -                     | -              | -        | 2.685.123,16            | 2.685.123,16        | 39.567.044,69         | 32.301.339,09           |
| Aporte irrevocable (Nota 5,1)                 | -                          | -                   | 4.085.625,00         | 4.085.625,00         | -                     | -              | -        | -                       | -                   | 4.085.625,00          | 2.820.000,00            |
| Pérdida del ejercicio según Estado Respectivo | -                          | -                   | -                    | -                    | -                     | -              | -        | -78.521,34              | -78.521,34          | -78.521,34            | 4.445.705,60            |
| <b>SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>         | <b>7.970.000,00</b>        | <b>9.581.921,53</b> | <b>23.415.625,00</b> | <b>40.967.546,53</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>2.606.601,82</b>     | <b>2.606.601,82</b> | <b>43.574.148,35</b>  | <b>39.567.044,69</b>    |

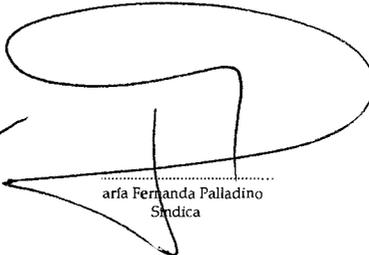
Las notas de 1 a 8 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmo al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018

  
Norberto Cito Angelicchio  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. Torno VI Fº 029

  
Marcelo C. P. Bernúdez  
Presidente

  
Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

  
María Fernanda Palladino  
Síndica

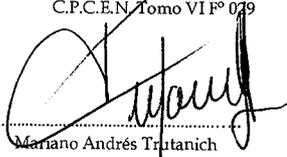
  
Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional - UNCo  
C.P.C.E. N. Tº VII, Fº 111

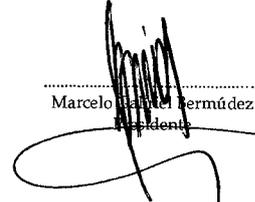
| VARIACION DEL EFECTIVO   | 2017                 | 2016                 |
|--|----------------------|----------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio   | 413.104,06           | 402.448,89           |
| Efectivo al cierre del ejercicio   | 896.411,58           | 413.104,06           |
| <b>Aumento del efectivo</b>  | <b>483.307,52</b>    | <b>10.655,17</b>     |
| <b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>                              |                      |                      |
| <b>Actividades operativas</b>  |                      |                      |
| Cobro alquileres   | 1.803.457,78         | 1.294.149,91         |
| Cobro intereses activ.operativas   | 73.463,02            | 62.109,04            |
| Cobro venta pliegos licitaciones   | 8.264,46             | 6.611,58             |
| Cobro anticipo de clientes   | 86.500,00            | -                    |
| Pago alquiler y expensas oficina administrativa                            | -107.177,84          | -189.083,92          |
| Pago depósito garantía de alquiler   | -                    | -28.000,00           |
| Pago de intereses, multas y recargos                                       | -6.444,62            | -10.145,52           |
| Pago gastos librería, papelería e impresiones                              | -27.838,10           | -2.596,70            |
| Pago gastos a recuperar fondo 10010  | -1.090.329,78        | -143.872,57          |
| Pago gastos mantenimiento espacios verdes y terreno                        | -1.276.890,39        | -1.133.511,34        |
| Pago gastos publicaciones  | -48.553,07           | -23.198,71           |
| Pago gastos rep. y relaciones públicas                                     | -14.595,61           | -14.411,85           |
| Pago gastos reparación y mantenimiento bienes                              | -36.454,93           | -114.956,02          |
| Pago gastos seguros  | -37.041,03           | -13.471,86           |
| Pago gastos telefonía y comunicaciones                                     | -10.505,01           | -5.999,13            |
| Pago honorarios a síndicos   | -18.480,00           | -110.280,00          |
| Pago honorarios Administración   | -68.085,00           | -53.637,00           |
| Pago honorarios profesionales  | -121.216,80          | -23.132,00           |
| Pago honorarios técnicos y consultores                                     | -189.790,60          | -126.222,40          |
| Pago honorarios y gastos legales   | -44.014,81           | -35.393,87           |
| Pago impuesto al débito y crédito bancario                                 | -16.754,17           | -19.249,62           |
| Pago gastos hornamentación cartelería y pretilas                           | -263.510,51          | -62.225,93           |
| Pago impuestos y créditos impositivos                                      | -576.093,79          | -503.029,48          |
| Pago luz, agua, gas, impuestos y tasas                                     | -15.561,37           | -9.221,15            |
| Pago otros gastos administración   | -94.862,58           | -46.247,20           |
| Pago reintegro gastos a directores   | -20.384,95           | -18.442,66           |
| Pago colocación plazo fijo operativo                                       | -200.000,00          | -1.100.000,00        |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>      | <b>-2.312.899,70</b> | <b>-2.423.458,40</b> |
| <b>Actividades de inversión</b>  |                      |                      |
| Pago compras bienes de uso   | -235.321,50          | -37.408,84           |
| Cobro venta bien de uso  | -                    | 1.652,89             |
| Pago anticipo prov.obras y mat.construcción                                | -826.446,28          | -                    |
| Pago inversión en otros activos  | -227.650,00          | -350.130,48          |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de inversión</b>   | <b>-1.289.417,78</b> | <b>-385.886,43</b>   |
| <b>Actividades de financiación</b>   |                      |                      |
| Aporte en efectivo accionista Provincia del Neuquén                        | 2.205.625,00         | 1.650.000,00         |
| Aporte en efectivo accionista Municipalidad de Neuquén                     | 1.880.000,00         | 1.170.000,00         |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b> | <b>4.085.625,00</b>  | <b>2.820.000,00</b>  |
| <b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>  | <b>483.307,52</b>    | <b>10.655,17</b>     |

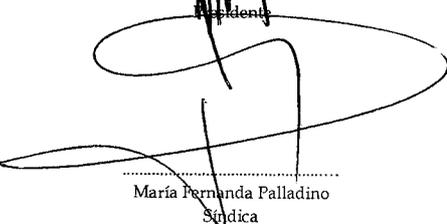
Las Notas de I a 8 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018

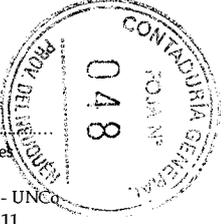
  
 Norberto Eno Angelicchio  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo VI Nº 079

  
 Mariano Andrés Trutanich  
 Síndico

  
 Marcelo Esteban Fernández  
 Residente

  
 María Fernanda Palladino  
 Síndica

  
 Dalila Lidia Castañares  
 Síndica  
 Contador Público Nacional - UNCo  
 C.P.C.E. N.º VII, Fº 111

  
 CONTADURIA GENERAL  
 FOLIO Nº 048  
 PROV. DEL NEUQUEN

CORDINEU S.E.

Bienes de Uso al 31/12/2017 comparativos con el ejercicio anterior

ANEXO I

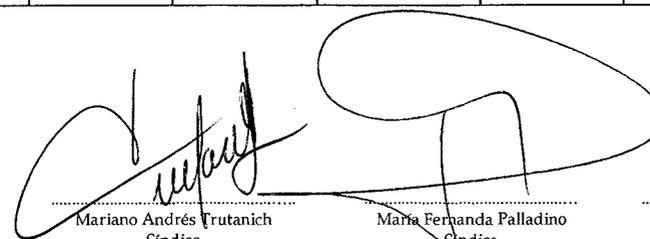
| DETALLE                            | VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO | AUMENTOS          | DISMINUCIONES | VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO | AMORTIZACIONES                     |          |               |                   | REVALUO TECNICO   | NETO RESULTANTE EJERCICIO 2017 | NETO RESULTANTE EJERCICIO 2016 |                                    |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|------------------------------------|----------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                                    |                               |                   |               |                               | ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO | BAJAS    | DEL EJERCICIO |                   |                   |                                |                                | ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO |
|                                    |                               |                   |               |                               |                                    |          | %             | MONTO             |                   |                                |                                |                                    |
| Muebles y Útiles                   | 242.257,17                    | 41.578,00         | -             | 283.835,17                    | 147.973,94                         | -        | 10 y 20%      | 32.211,29         | 180.185,23        | 103.649,94                     | 94.283,23                      |                                    |
| Máquinas y Equipos de oficina      | 119.490,08                    | -                 | -             | 119.490,08                    | 82.307,51                          | -        | 20%           | 15.363,09         | 97.670,60         | 21.819,48                      | 37.182,57                      |                                    |
| Eq. Internet y varios              | 73.816,89                     | 4.132,23          | -             | 77.949,12                     | 57.561,57                          | -        | 20%           | 7.614,74          | 65.176,31         | 12.772,81                      | 16.255,32                      |                                    |
| Sede Social                        | 885.716,21                    | -                 | -             | 885.716,21                    | 196.333,71                         | -        | 2%            | 17.714,32         | 214.048,03        | 671.668,18                     | 689.382,50                     |                                    |
| Ampliación auditorio               | 11.034,62                     | -                 | -             | 11.034,62                     | 2.113,02                           | -        | 2%            | 234,78            | 2.347,80          | 8.686,82                       | 8.921,60                       |                                    |
| Instalaciones                      | 49.076,00                     | 66.611,27         | -             | 115.687,27                    | 24.818,00                          | -        | 2%            | 11.568,73         | 36.386,73         | 79.300,54                      | 24.258,00                      |                                    |
| Salón usos múltiples sobre lote a1 | 400.000,00                    | -                 | -             | 400.000,00                    | 200.000,00                         | -        | 10%           | 40.000,00         | 240.000,00        | 160.000,00                     | 200.000,00                     |                                    |
| Restó Bar                          | 1.548.561,98                  | -                 | -             | 1.548.561,98                  | 30.971,24                          | -        | 2%            | 30.971,24         | 61.942,48         | 1.486.619,50                   | 1.517.590,74                   |                                    |
| <b>TOTALES</b>                     | <b>3.329.952,95</b>           | <b>112.321,50</b> | <b>-</b>      | <b>3.442.274,45</b>           | <b>742.078,99</b>                  | <b>-</b> |               | <b>155.678,19</b> | <b>897.757,18</b> | <b>-</b>                       | <b>2.544.517,27</b>            | <b>2.587.873,96</b>                |

Las Notas de 1 a 8 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 24 de Abril de 2018

  
Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo VI F° 029

  
Marcelo Daniel Bermúdez  
Presidente

  
Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

  
María Fernanda Palladino  
Síndica

  
Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional - UNCo  
C.P.C.E.N. T° VII, F° 111



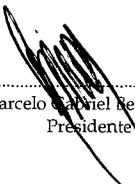
**CORDINEU S.E.**  
**INGRESOS POR SERVICIOS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS**  
 del ejercicio comprendido entre el 01/01/2017 y el 31/12/2017, comparativo con el ejercicio anterior

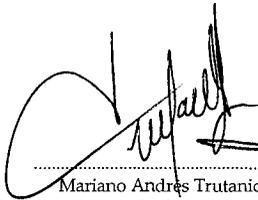
|   | Ejercicio 2017      | Ejercicio 2016      |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>INGRESOS</b>   |                     |                     |
| Ingresos por venta de lotes   | -                   | 2.824.780,17        |
| Ingresos por alquileres y concesiones de uso de espacios (nota 4,2) | 2.345.999,72        | 1.377.386,27        |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>   | <b>2.345.999,72</b> | <b>4.202.166,44</b> |
| <b>COSTOS</b>   |                     |                     |
| Costo venta de lotes  | -                   | 2.542.965,29        |
| Costo de alquileres y concesiones de uso de espacios (Anexo III)    | 100.489,07          | 93.827,94           |
| <b>TOTAL COSTOS</b>   | <b>100.489,07</b>   | <b>2.636.793,23</b> |

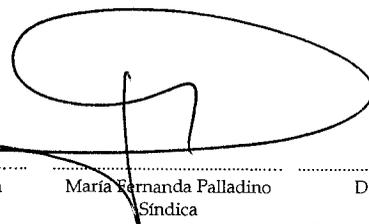
Las Notas de 1 a 8 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018

  
 Norberto Elio Angelicchio  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo VI F° 029

  
 Marcelo Gabriel Bermúdez  
 Presidente

  
 Mariano Andrés Trutanich  
 Síndico

  
 María Fernanda Palladino  
 Síndica

  
 Dalija Lidia Castañares  
 Síndica  
 Contador Público Nacional - UNCo  
 C.P.C.E. N. T° VII, F° 111

CORDINEU S.E.

ANEXO III

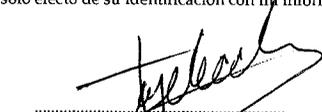
COSTOS Y GASTOS

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31/12/2017 comparativos con el ejercicio anterior

| DETALLE   | COSTO DE          | GASTOS DE         | GASTOS DE        | GASTOS DE       | OTROS               | TOTAL               | TOTAL               |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | SERVICIOS         | ADMINISTRACION    | COMERCIALIZACION | FINANCIACION    | GASTOS              | EJERCICIO 2017      | EJERCICIO 2016      |
| Honorarios de administración                                      | -                 | 54.468,00         | 13.617,00        | -               | -                   | 68.085,00           | 50.077,00           |
| Amortizaciones del ejercicio                                      | 100.489,07        | 55.189,12         | -                | -               | -                   | 155.678,19          | 152.914,17          |
| Honorario Síndicos  | -                 | 24.480,00         | -                | -               | -                   | 24.480,00           | 13.680,00           |
| Honorarios Profesionales  | -                 | 66.216,80         | -                | -               | -                   | 66.216,80           | 34.132,00           |
| Honorarios técnicos y consultores                                 | -                 | -                 | -                | -               | 189.790,60          | 189.790,60          | 113.355,00          |
| Honorarios y gastos legales                                       | -                 | 54.564,81         | -                | -               | -                   | 54.564,81           | 35.403,87           |
| Gs. Bancarios, Impuesto al débito y crédito                       | -                 | -                 | -                | -               | 16.754,17           | 16.754,17           | 19.249,62           |
| Impuestos, tasas y contribuciones                                 | -                 | 54.490,03         | -                | -               | -                   | 54.490,03           | 4.337,02            |
| Difusiones institucionales  | -                 | 22.907,00         | 17.735,64        | -               | -                   | 40.642,64           | 29.332,18           |
| Luz, Agua, Gas y expensas   | -                 | 24.967,62         | -                | -               | -                   | 24.967,62           | 15.913,05           |
| Gastos telefonía e internet                                       | -                 | 7.376,67          | 1.844,17         | -               | -                   | 9.220,84            | 5.225,98            |
| Seguros integral isla y oficina                                   | -                 | 6.223,54          | -                | -               | 37.092,49           | 43.316,03           | 13.273,86           |
| Librería, papelería e impresiones                                 | -                 | 8.092,04          | 2.023,01         | -               | -                   | 10.115,05           | 9.761,08            |
| Gs. Relaciones públicas   | -                 | 14.595,61         | -                | -               | -                   | 14.595,61           | 14.411,85           |
| Intereses pagados   | -                 | -                 | -                | 5.693,21        | -                   | 5.693,21            | 10.145,52           |
| Alquiler oficina administrativa                                   | -                 | -                 | -                | -               | 95.496,00           | 95.496,00           | 61.080,00           |
| Reintegro gastos directores                                       | -                 | 20.384,95         | -                | -               | -                   | 20.384,95           | 18.442,66           |
| Gastos varios administración                                      | -                 | 52.581,17         | 13.145,29        | -               | -                   | 65.726,46           | 17.059,00           |
| Pasajes y movilidad   | -                 | 26.952,97         | 2.994,77         | -               | -                   | 29.947,74           | 23.801,29           |
| Prescripción créditos fiscales                                    | -                 | -                 | -                | -               | -                   | -                   | 106.396,05          |
| Gastos reparación y mantenimiento bienes                          | -                 | -                 | -                | -               | 44.191,83           | 44.191,83           | 223.654,29          |
| Gastos Hornamentación cartelería y pretilos                       | -                 | -                 | -                | -               | 168.493,63          | 168.493,63          | 135.060,64          |
| Gastos mant. espacios verdes, rambla, sendas y parque natural     | -                 | -                 | -                | -               | 1.347.054,09        | 1.347.054,09        | 1.073.685,27        |
| Gastos ampliación obra pública rambla peatonal costera (Nota 4,2) | -                 | -                 | -                | -               | -                   | -                   | 2.182.711,55        |
| <b>TOTALES</b>  | <b>100.489,07</b> | <b>493.490,33</b> | <b>51.359,88</b> | <b>5.693,21</b> | <b>1.898.872,81</b> | <b>2.549.905,30</b> | <b>4.363.102,95</b> |

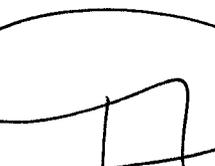
Las Notas de 1 a 8 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018

  
Norberto Edo Angelicchio  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo VI F° 029

  
Marcelo Gabriel Bermúdez  
Presidente

  
Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

  
María Fernanda Palladino  
Síndica

  
Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional - UNCo  
C.P.C.E.N. T° VII, F° 111

# **CORDINEU S.E.**

## **Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior**

### 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, 19, 21, 31 y 41 de la F.A.C.P.C.E., aprobadas por las Resoluciones N° 120, 312, 329, 338, 510 y 563 del Consejo Profesional de Ciencias Economicas de Neuquén y las modificaciones y normas de transición establecidas por las Resoluciones N° 312 y 323 de la F.A.C.P.C.E.

#### Nota 1.2. UNIDAD DE MEDIDA

Los estados contables han sido preparados en moneda nominal, utilizando dicha moneda como equivalente a moneda homogénea. Conforme a lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los EECC a partir del 1° de octubre de 2003.

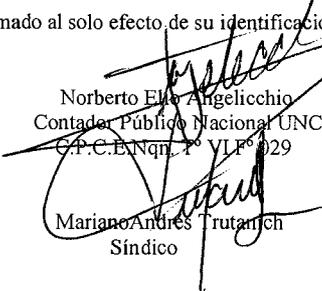
A partir de la aplicación de la RT 41 para entes pequeños y medianos, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

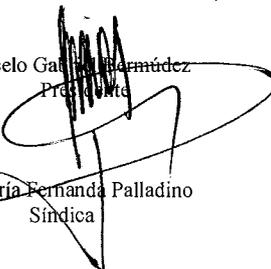
A la fecha de cierre de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la reexpresión de los mismos.

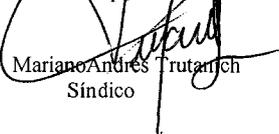
#### Nota 1.3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

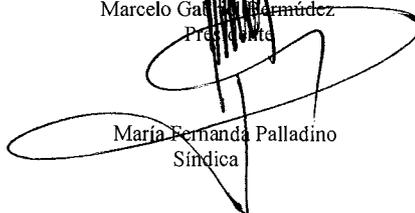
Para la cuantificación del patrimonio y sus resultados, se siguieron las normas establecidas en las Resoluciones Técnicas N° 19 y 41 de la F.A.C.P.C.E. (aprobadas por las Resoluciones N° 312, 329 y 563 C.P.C.E.N.), con las modificaciones y normas de transición establecidas por las Resoluciones N° 312 y 323 de la F.A.C.P.C.E., y las normas optativas de medición aplicables a los EPEQ.

(Firmado al solo efecto de su identificación con el informe del 24 de Abril de 2018)

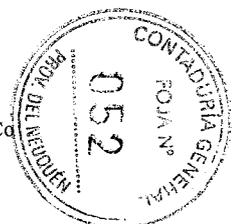
  
Norberto Eloy Angelicchio  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 329

  
Marcelo Gabriel Bermúdez  
Presidente

  
Mariano Andrés Trutanjch  
Síndico

  
María Fernanda Palladino  
Síndica

  
Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111



## CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior

### 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<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Caja Chica                           | 13.002,50              | 6.404,75               |
| Banco Provincia de Neuquén cta. cte. | 883.409,08             | 406.699,31             |
| Total Caja y Banco                   | 896.411,58             | 413.104,06             |

#### Nota 2.2. Inversiones Corrientes:

Consiste en un plazo fijo en moneda nacional, con un plazo de imposición de 30 días tiene vencimiento el 11/01/2018, y se encuentra valuado neto de sus intereses a devengar según el siguiente detalle:

| Cuenta/Concepto                             | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Plazo Fijo Banco de la Provincia de Neuquén | 1.323.506,85           | 1.109.041,10           |
| Intereses a devengar                        | -8.619,18              | -3.917,81              |
| Total Caja y Banco                          | 1.314.887,67           | 1.105.123,29           |

#### Nota 2.3. Créditos por servicios:

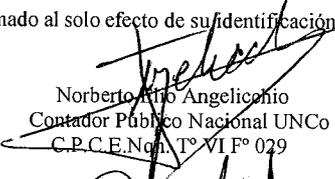
Se corresponde en su totalidad a saldos a cobrar en moneda nacional a clientes por servicios de alquiler, no generan ningún tipo de interés y se encuentran valuados a valor nominal no existiendo diferencias significativas respecto del valor descontado del flujo futuro de fondos. Su parte corriente se integra por:

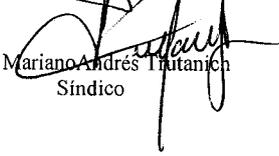
| Cuenta/concepto   | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Deudores por servicios de alquiler y concesiones de uso |                        |                        |
| Vencida al 31/12/2017                                   | 290.770,49             | 83.236,36              |
| Sin fecha vencimiento                                   | 484.121,00             | 0,00                   |
| Total   | 774.891,49             | 83.236,36              |

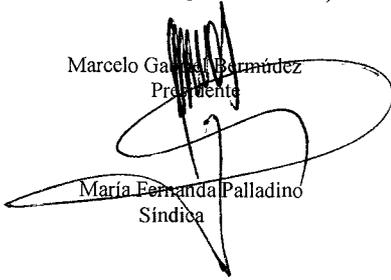
#### Nota 2.4. Otros Créditos:

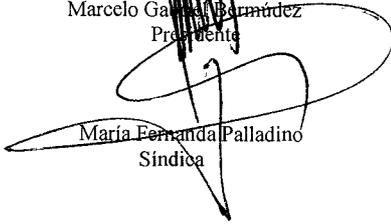
Se trata en su totalidad de importes a cobrar en moneda nacional, fueron valuados a su valor nominal no existiendo diferencias significativas respecto del valor descontado del flujo futuro de fondos.

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018)

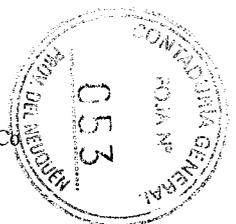
  
Norberto Tito Angelicchio  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 029

  
Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

  
Marcelo Gabriel Bermúdez  
Presidente

  
María Fernanda Palladino  
Síndica

  
Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111



**CORDINEU S.E.**

**Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior**

Su parte corriente se integra por:

| Cuenta/concepto                                    | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Deudores varios                                    | 177.815,77             | 177.815,77             |
| Anticipo proveedores de bienes                     |                        |                        |
| Sin fecha de vencimiento                           | 0,00                   | 0,00                   |
| Anticipo Honorarios Síndicos                       |                        |                        |
| Vencimiento 2º trim. 2018                          | 105.000,00             | 111.000,00             |
| Anticipo a proveedores                             |                        |                        |
| Sin fecha de vencimiento                           | 8.679,60               | 10.208,66              |
| Anticipo a proveedores de obras                    |                        |                        |
| Sin fecha de vencimiento                           | 826.446,28             |                        |
| Crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta |                        |                        |
| Compensable hasta el ejercicio siguiente           | 94.323,34              | 94.323,34              |
| Retención impuesto a las ganancias a compensar     |                        |                        |
| Sin fecha de vencimiento                           | 9,00                   | 0,00                   |
| Fondos a recuperar de terceros                     |                        |                        |
| Sin fecha de vencimiento                           | 3.033.366,29           | 1.943.036,51           |
| <b>Total</b>                                       | <b>4.245.640,28</b>    | <b>2.336.384,28</b>    |

Fondos a recuperar de terceros, corresponde gastos y costos de funcionamiento abonados en forma anticipada por CORDINEU S.E., que deben ser financiados por los fundistas cuyas propiedades se encuentran incluidas en el área del máster plan de desarrollo. El anticipo de obra corresponde a un anticipo para la ejecución de la obra que permite dar cumplimiento a la licitación pública N° 2, por la concesión del espacio denominado Food Truck.

No Corrientes: Corresponde a los siguientes conceptos:

| Cuenta/concepto                                    | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta |                        |                        |
| Compensable hasta el año 2019                      | 86.724,94              | 86.724,94              |
| Compensable hasta el año 2020                      | 88.080,75              | 88.080,75              |
| Compensable hasta el año 2021                      | 85.754,69              | 85.754,69              |
| Compensable hasta el año 2022                      | 99.832,18              | 99.832,18              |
| Compensable hasta el año 2023                      | 126.864,77             | 126.864,77             |
| Compensable hasta el año 2024                      | 138.543,75             | 138.543,75             |
| Compensable hasta el año 2025                      | 145.870,73             | 145.870,73             |
| Compensable hasta el año 2026                      | 154.432,29             | 157.371,27             |
| Anticipos Ganancia Mínima Presunta                 | 13.898,91              | 0,00                   |
| Sub total  | 940.003,01             | 929.043,08             |
| Impuesto al crédito fiscal compensable             | 11.564,13              | 0,00                   |
| Saldo cuenta iva                                   | 3.847.518,74           | 3.575.483,76           |
| Anticipos a recuperar                              | 15.525,30              | 15.525,30              |
| Depósito garantía de alquiler                      | 28.000,00              | 28.000,00              |
| <b>Total</b>                                       | <b>4.842.611,18</b>    | <b>4.548.052,14</b>    |

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018)

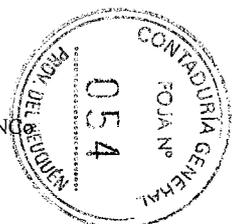
Norberto Elío Angelicchio  
Contador Público Nacional UNCO  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 029

Marcelo Gabriel Romáñez  
Presidente

Mariano Andrés Prutianich  
Síndico

María Fernanda Palladino  
Síndica

Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCO  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111



## CORDINEU S.E.

### Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior

Para el cálculo del impuesto a las ganancias no se ha aplicado el método del impuesto diferido, conforme la dispensa de la Resolución Técnica N° 41.

AFIP - Créditos por IVA: corresponde al saldo del impuesto al valor agregado al 31 de Diciembre de 2017. Se consideran no corrientes, por cuanto se estima no poder compensarlos durante el próximo ejercicio de acuerdo al plan de actividades previsto.

#### Nota 2.5 Otros activos (corrientes):

El rubro representa el valor neto de realización de obras y tierras y mejoras introducidas a las mismas. Sobre 5233 m2 Cordineu S.E. tiene disponibilidad restringida, ya que se encuentran afectados a los siguientes compromisos asumidos: 2772 m2 destinados a la obra senda peatonal costera, y 2461 m2 en pago de la obra de consolidación de calles internas, cordones cunetas y II etapa de la red cloacal. En el presente ejercicio se desafectaron de decisión de venta los lotes: 1 de la manzana B, 1 de la manzana D, y 1 de la manzana E, los cuales pasan a integrar el rubro otros activos no corrientes.

El rubro se integra por:

| Cuenta/concepto              | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Terenos afectados a la venta | 5.987.318,39           | 20.751.979,59          |
| Materiales para obras        | 30.607,60              | 30.607,60              |
| Total                        | 6.017.925,99           | 20.782.587,19          |

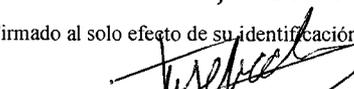
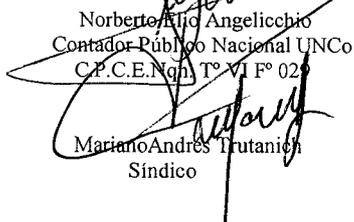
#### Nota 2.6 Bienes de Uso:

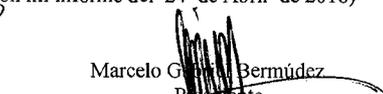
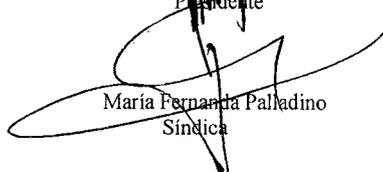
El criterio general de valuación de los bienes de uso es el valor de incorporación al patrimonio, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas. Las amortizaciones fueron calculadas por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso, no supera su valor recuperable, considerado a nivel global atento a que la empresa tiene una sola actividad.

#### Nota 2.7 Otros Activos (no corrientes):

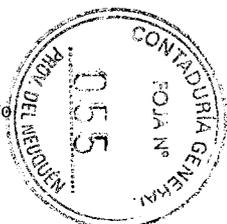
La finalidad de CORDINEU S.E. es la de generar la integración de la ribera de los ríos Neuquén y Limay en su confluencia, posibilitando la generación de un polo de desarrollo auto sustentable. Bajo este marco se han incluido tres conceptos dentro de este rubro: a) Terreno: constituido por el aporte de la Isla N° 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.

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018)

  
Norberto Julio Angelicchio  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 02  
  
Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

  
Marcelo Germán Bermúdez  
Presidente  
  
María Fernanda Palladino  
Síndica

  
Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111



## CORDINEU S.E.

### Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior

El rubro se compone por:

| Cuenta/concepto                             | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Terreno - Isla 132 Neuquén Capital          | 17.885.517,41          | 3.120.856,21           |
| Proyecto Plan de Desarrollo Urbano          | 815.520,14             | 815.520,14             |
| Proyectos, Obras y Trabajos de Urbanización | 6.015.554,21           | 5.773.028,29           |
| Total                                       | 24.716.591,76          | 9.709.404,64           |

### 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.

| Cuenta/Concepto              | Sin fecha de<br>Vencimiento | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Proveedores                  | 211.965,13                  | 211.965,13             | 434.410,48             |
| Anticipo de clientes         | 1.310.917,03                | 1.310.917,03           | 1.310.917,03           |
| Anticipos alquileres y canon | 86.518,50                   | 86.518,50              | 0,00                   |
| Total                        | 1.609.400,66                | 1.609.400,66           | 1.745.327,51           |

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, y el cobro anticipado de un servicio de alquiler.

#### Nota 3.2 Otras Deudas:

Su saldo representa deuda en moneda nacional, no generan ningún tipo de interés y está valuada a valor nominal.

Se integra por:

| Cuenta/Concepto   | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Honor. Dir y Síndicos a pagar<br>sin fecha de vencimiento | 81.174,92              | 81.174,92              |
| Total   | 81.174,92              | 81.174,92              |

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018)

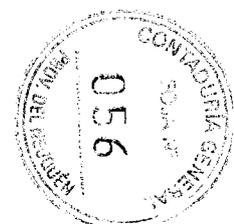
Norberto Lino Angelicchio  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 02

Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

Marcelo Gallo Bermúdez  
Presidente

María Fernanda Palladino  
Síndica

Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111



## CORDINEU S.E.

### Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior

#### Nota 3.3 Deudas Fiscales:

El saldo del rubro se compone por:

| Cuenta/Concepto                                  | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Provisión Impuesto a la Ganancia Minima Presunta |                        |                        |
| Vencimiento segundo Ej. Siguiete                 | -                      | 83.208,04              |
| Impuesto a la gan. Min. Presunta vencida         | 672,90                 | 473,69                 |
| Retención Impuesto a las ganancias a depositar   | -                      | -                      |
| Vencida  | 3,74                   | 460,42                 |
| <b>Total</b>                                     | <b>676,64</b>          | <b>84.142,15</b>       |

En el presente ejercicio no surge monto por provisión del impuesto a la ganancia mínima presunta; para la determinación del impuesto a las ganancias se siguió el método tradicional conforme Resolución Técnica N° 41. La deuda vencida se corresponde a intereses devengados a la tasa que fija el Organismo de Contralor.

#### Nota 3.4 Previsiones:

Consiste en la provisión para afrontar posibles deudas por juicio enunciados en la nota 6, el monto se encuentra valuado a valor nominal en un monto suficiente para representar el impacto que pudiera tener sobre el patrimonio de CORDINEU S.E.

#### NOTA 4 - Notas al Estado de Resultados:

##### Nota 4.1 Resultados Financieros y por tenencia:

Su saldo representa la diferencia entre:

| Cuenta/Concepto                                     | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Gastos de Financiación s/ Anexo III                 | -5.693,21              | -10.145,52             |
| Intereses obtenidos                                 | 83.227,40              | 67.232,33              |
| Res. tenencia tierras con decisión comercialización | -                      | 7.065.959,98           |
| <b>Total</b>  | <b>77.534,19</b>       | <b>7.123.046,79</b>    |

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018)

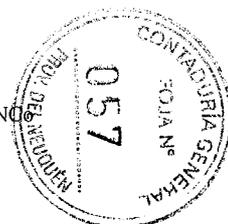
Norberto Julio Angelicchio  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 029

Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

Marcelo Gabriel Bermúdez  
Presidente

María Fernanda Palladino  
Síndica

Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111



## CORDINEU S.E.

### Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior

#### Nota 4.2 Otros ingresos y gastos:

Su saldo representa el valor neto entre:

| Cuenta/Concepto             | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Otros Gastos s/Anexo III    | -1.898.872,81          | -3.802.988,79          |
| Ingresos por venta pliegos  | 8.264,46               | 6.611,58               |
| Resultado venta bien de uso | -                      | 1.652,89               |
| Recupero gastos             | 33.892,38              | 8.150,62               |
| <b>Total</b>                | <b>-1.856.715,97</b>   | <b>-3.786.573,70</b>   |

A los efectos comparativos se informa que en el ejercicio anterior los ingresos por alquileres y concesiones de uso se consideraron en el estado de resultados dentro de este rubro, mientras que en el presente ejercicio se exponen dentro de Ingresos y costos del anexo III. Los cuadros comparativos fueron corregidos para reflejar este efecto.

#### 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 aportes:

##### Aportes comprometidos

| Fecha                      | Socio Provincia<br>del Neuquén | Socio Municipio<br>de Neuquén | Total Rubro<br>Aportes Irrevocables |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| 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                          |
| 25/06/2010                 | 1.334.000,00                   | 1.334.000,00                  | 2.668.000,00                        |
| 18/01/2012                 | 1.000.000,00                   | 1.000.000,00                  | 2.000.000,00                        |
| 06/05/2013                 | 1.100.000,00                   | 1.100.000,00                  | 2.200.000,00                        |
| 02/06/2014                 | 1.200.000,00                   | 1.200.000,00                  | 2.400.000,00                        |
| 04/06/2015                 | 1.800.000,00                   | 1.800.000,00                  | 3.600.000,00                        |
| 10/06/2016                 | 2.400.000,00                   | 2.400.000,00                  | 4.800.000,00                        |
| 09/06/2017                 | 3.000.000,00                   | 3.000.000,00                  | 6.000.000,00                        |
| <b>Total al 31/12/2017</b> | <b>14.434.000,00</b>           | <b>14.434.000,00</b>          | <b>28.868.000,00</b>                |

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018)

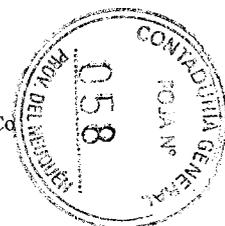
Norberto E. No. Angelicchio  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 029

Mariano Andrés Trifanich  
Síndico

Marcelo G. Bermúdez  
Presidente

Marta Fernanda Palladino  
Síndica

Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111



## CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior

### Aportes recibidos

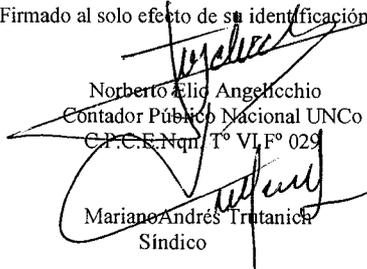
| Ejercicio Económico        | Socio Provincia del Neuquén | Socio Municipio de Neuquén | Total Rubro Aportes Irrevocables |
|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| 2005                       | 250.000,00                  | 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                       |
| 2009                       | 280.000,00                  | 856.675,00                 | 1.136.675,00                     |
| 2010                       | 460.000,00                  | 1.170.000,00               | 1.630.000,00                     |
| 2011                       | 650.000,00                  | 450.000,00                 | 1.100.000,00                     |
| 2012                       | 1.000.000,00                | 800.000,00                 | 1.800.000,00                     |
| 2013                       | 1.100.000,00                | 1.100.000,00               | 2.200.000,00                     |
| 2014                       | 1.000.000,00                | 1.000.000,00               | 2.000.000,00                     |
| 2015                       | 1.530.000,00                | 1.250.000,00               | 2.780.000,00                     |
| 2016                       | 1.650.000,00                | 1.170.000,00               | 2.820.000,00                     |
| 2017                       | 2.205.625,00                | 1.880.000,00               | 4.085.625,00                     |
| <b>Total al 31/12/2017</b> | <b>12.235.625,00</b>        | <b>11.180.000,00</b>       | <b>23.415.625,00</b>             |

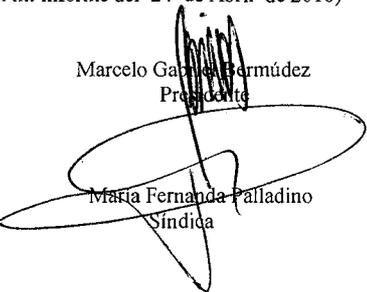
### NOTA 6 - Previsiones:

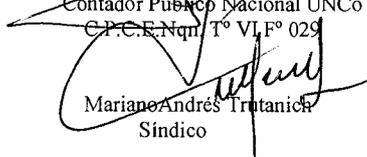
6.1 Juicio como parte Demandada - Pasivo Contingente: "Trifirio Susana Beatriz C/Cimalco Neuquén S.A. y Otros s/Daños y Perjuicios": Con sentencia condenatoria, a la fecha de cierre de ejercicio se encuentra cancelado el acuerdo capital suscripto con la Sra. Trifirio; restando abonar el 50% de los honorarios regulados. El total regulado asciende a \$ 81.104,00, corresponde a Cordineu S.E. abonar \$ 40552,00 con más intereses desde el 04/08/2015 a la tasa activa del BPN.

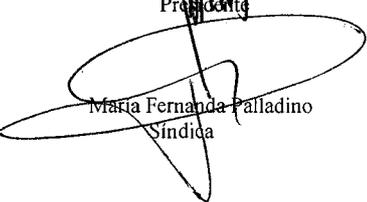
6.2 Juicio como parte Activa - Pasivo Contingente: Con fecha 14 de abril de 2010 se recibió del Asesor legal un informe referido al juicio "CORDINEU S.E. C/LABRIN MIGUEL ERNESTO Y OTRO S/DESALOJO" que dice: "... En dicho proceso se persiguió el desalojo por parte de los demandados de la porción de terreno 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). El 23 de Marzo de 2011, se regularon honorarios a los letrados, asimismo al perito tasador en la suma de \$ 5.000. Este monto con más los intereses, en caso de que no sea abonado por los condenados en costas, es el riesgo que debe afrontar Cordineu, ya que el perito tasador puede perseguir el cobro contra cualquiera de las partes.

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018)

  
Norberto Elio Angelechio  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 029

  
Marcelo Gabriel Bermúdez  
Presidente

  
Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

  
María Fernanda Palladino  
Síndica

  
Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111



## **CORDINEU S.E.**

### ***Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y comparativo con el ejercicio anterior***

6.3 Juicio como parte Activa: expediente "CORDINEU S.E. C/VIVIENDAS LIMAY SOCIEDAD CIVIL S/REPETICIÓN", se persigue el reembolso por la suma de \$ 220.714,41 con más intereses a la tasa activa del BPN, y que CORDINEU abonara por deudas mantenidas por la demandada con EPAS, Dirección Provincia de Rentas (impuesto inmobiliario) y Municipalidad de Neuquén, respecto de los inmuebles Nomenclatura catastral 09-20-076-1973, 09-20-076-1971, 09-20-076-1965, 09-20-076,1963, 09-20-076-1961 y 09-20-076-1969. - A la fecha de cierre de ejercicio está pendiente de notificación la demanda.

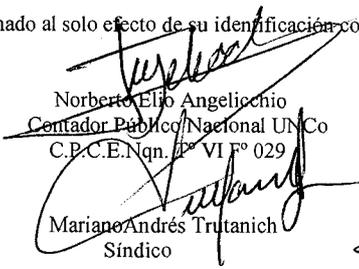
### **NOTA 7 - Información sobre partes relacionadas:**

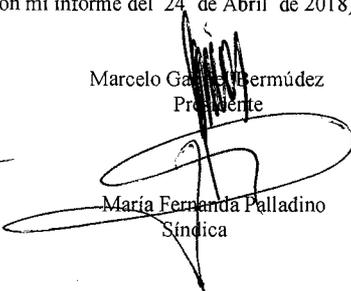
En cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución Técnica N° 21, se informan las transacciones con los propietarios del ente efectuadas durante el ejercicio, se corresponde a los aportes enunciados en el punto 5.1

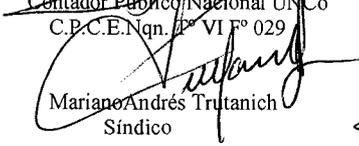
### **NOTA 8 - Fondo de Terceros, responsabilidad contingente:**

Siendo el objetivo de CORDINEU S.E generar la integración de la ribera de los ríos Neuquén y Limay en su confluencia, en el marco de la ordenanza 10010, debe coordinar la ejecución de las obras incluidas en el área del máster plan de desarrollo a ser financiadas, con el aporte de los fundistas cuyas propiedades se encuentran involucradas en dicho área. En virtud de ello, CORDINEU S.E. en el presente ejercicio ha recibido fondos provenientes de la venta de lotes del área de la confluencia acreditados en una cuenta corriente específicamente afectada. Tales fondos no forman parte del patrimonio de CORDINEU S.E., quien solo tiene la responsabilidad de administración. Al cierre de ejercicio mantiene con tales orígenes fondos en plazos fijos por un monto de pesos dieciocho millones (18.000.000,00) y cuenta corriente N° 127/4 del Banco de la Provincia de Neuquén por pesos cuatro millones quinientos un mil ochocientos sesenta y uno con cincuenta y seis centavos (\$ 4.501.861,56).

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 24 de Abril de 2018)

  
Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 029

  
Marcelo Gabriel Bermúdez  
Presidente

  
Mariano Andrés Trutanich  
Síndico

  
María Fernanda Palladino  
Síndica

  
Dalila Lidia Castañares  
Síndica  
Contador Público Nacional UNCo  
C.P.C.E.Nqn. T° VII F° 111





## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de  
CORDINEU S.E.  
Domicilio Legal: Isla 132 – Neuquén Capital  
Cuit: 30-70800619-6

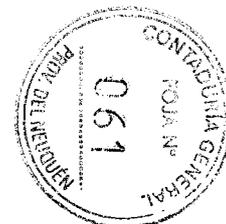
En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de CORDINEU S.E., de acuerdo a lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos examinado los documentos detallados en el párrafo I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad y son responsabilidad del mismo. 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 2017 comparativo con el ejercicio anterior.-
- b) Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017, comparativo con el ejercicio anterior.-
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio comprendido entre el 01 de Enero de 2017 y el 31 de Diciembre de 2017, comparativo con el ejercicio anterior.-
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017, comparativo con el ejercicio anterior.-
- e) Notas 1 a 8 y Anexos I,II y III.-
- f) Inventario al 31 de Diciembre de 2017.-
- g) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017.-

### **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 con 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 y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) del párrafo I, hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Cr. Norberto Elio Angelicchio quien emitió su informe con fecha 24 de Abril de 2018 de acuerdo con normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional.

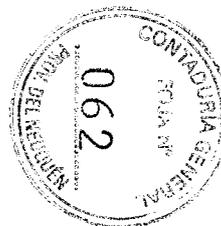
Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos 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 responsabilidad exclusiva 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 2017, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros de la sociedad y otra documentación pertinente.

### III. DICTAMEN

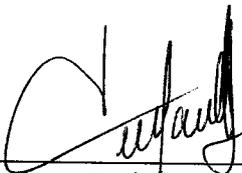
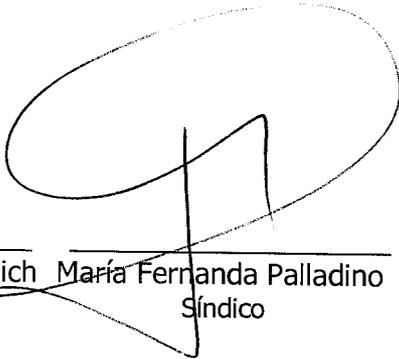
a) Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el párrafo II, en nuestra opinión los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de CORDINEU S.E. al 31 de Diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones, la evolución 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, 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.

**NEUQUEN, 25 de Abril de 2018-**

|  |  |   |
|--|--|---|
| <br>Mariano Andrés Trutanich<br>Síndico | <br>María Fernanda Palladino<br>Síndico | <br>Dalila Lidia Castañares<br>Síndico<br>Contador Público Nacional<br>Universidad Nacional del Comahue<br>C.P.C.E.Nqn. Tº VII, Fº 111 |
|--|--|---|

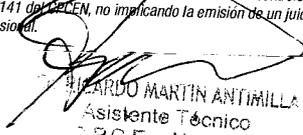
  
**CPCEN** Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

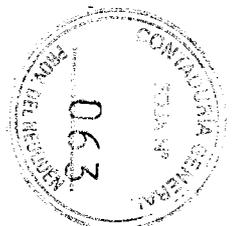
Legalización Nº **N-450510**  
262004

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 resguardados en este Consejo Profesional correspondiente a:

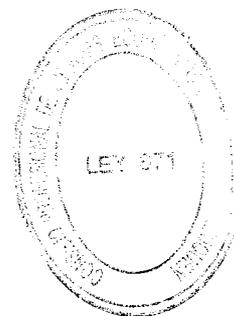
**DALILA LIDIA CASTAÑARES**  
inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos**  
bajo el Tº **VII** Fº **111**, quien se encuentra habilitado/a para el  
ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,  
**25 de Abril de 2018**

A los efectos de la presente legalización, se ha efectuado los controles previstos en la Resolución Nº141 del CPCEN, no imitando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.

  
RICARDO MARTÍN ANTINILLA  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén



# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



A los Señores Directores de  
CORDINEU S.E.  
Cuit: 30-70800619-6  
Domicilio Legal: Isla 132  
Neuquén Capital.

## Informe sobre los estados contables

He auditado los estados contables adjuntos de CORDINEU S.E., que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas 1 a 8 y los anexos I, II y III.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presentan con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.-

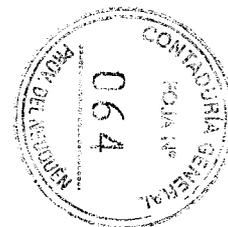
## Responsabilidad de la Dirección de la empresa en relación con los estados contables.

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Jurisdicción de la Provincia de Neuquén, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.-

## Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las Normas de Auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.-

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.



Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la empresa, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto. Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.-

### Opinión

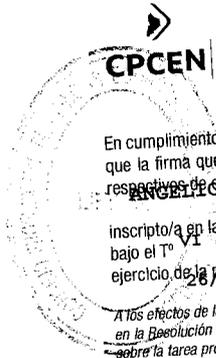
En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de CORDINEU S.E. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales vigentes.-

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

a) Según surge de los registros contables de la empresa, al 31 de diciembre de 2017 CORDINEU S.E. no poseía deuda en favor del Sistema Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones.-

Ciudad de Neuquén, 24 de Abril de 2018.-

  
Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E. Neuquén Tomo VI- Folio 29

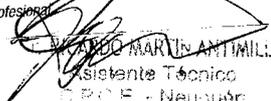
 Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Neuquén

Legalización N° 261958 N-450432

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 como:

**NORBERTO ELIO ANGELICCHIO**  
Contadores Públicos  
inscripto/a en la matrícula de bajo el T° VI F° 29, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión, en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 26/04/2018

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

  
MARTÍN ANTIMILLA  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén





CORPORACIÓN DE DESARROLLO DE LA  
CUENCA DEL CURI LEUVÚ S.A.P.E.M.

ESTADOS | TOMO II  
NO CONSOLIDADOS

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

# CORDECC S.A.P.E.M.

CORPORACION DE DESARROLLO

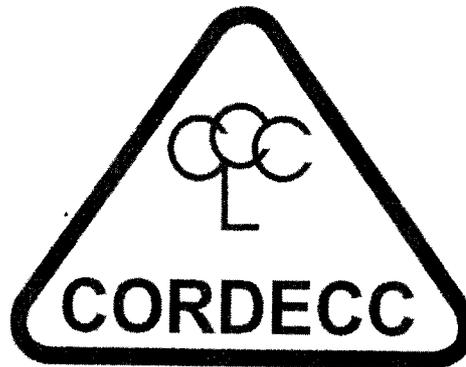
DE LA CUENCA DELCURI LEUVU

## MEMORIA Y ESTADOS CONTABLES

Ejercicio Económico N° 31

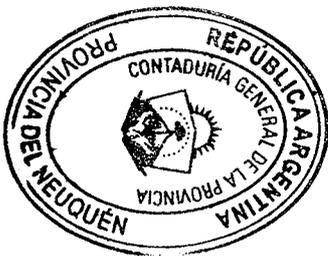
Correspondiente Ejercicio finalizado

al 30 de Junio de 2017



*Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curi Leuvú*

Cordecc. S.A.P.E.M. General Justo N°45 - Chos Malal  
T.E.: (02948) 421173 - e-mail: cordeccgerencia@neuq.gov.ar



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*

Cr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



# CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURÍ LEUVU

## CORDECC S.A.P.E.M.

**Domicilio legal:** Gral Justo 45 - Chos Malal

**Actividad Principal:** Desarrollo en la Zona Norte y especial en la Cuenca del Curí Leuvú de actividades relacionadas a la Producción Agropecuaria

**Inscripciones:** Registro Público de Comercio del Estatuto: 23 de Abril de 1987

Inspección General de Personas Jurídicas : Expte. N° 2205-6188/87 – Disposición N° 08-19/02/87.-

**Fecha de Vencimiento del Contrato Social:** 23 de Abril de 2087

EJERCICIO ECONOMICO N° 31 (TREINTA Y UNO)

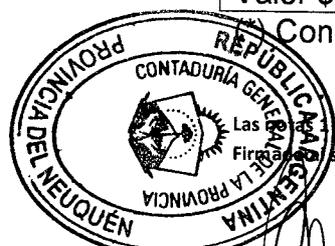
Iniciado 01-07-2016 y finalizado 30-06-2017

Estado contable expresado en moneda a valor nominal

### Composición de Capital

| Acciones  | Suscripto      | Integrado      |
|---|----------------|----------------|
| 8.207.245.344<br>Acciones ordinarias<br>Clase A<br>Valor \$0.0002 (*) | 1.641.449,0688 | 1.641.449,0688 |
| 874.656 acciones<br>ordinarias Clase B<br>Valor \$ 0.0002(*)          | 174,9312       | 174,9312       |

Con derecho a un voto cada una.-



Las páginas 1 y 2, Anexos 1 y 2 forman parte integrante de los Estados Contables  
Firmado sólo efecto de su identificación, con mi informe de fecha 6/03/2018

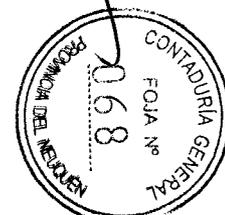
ESCORTE  
DEL ORIGINAL  
CR. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

Prof. Elizabeth Albornoz  
Contador Público Nacional  
Univ. Nac. del Comahue Nqn.  
P.C.E.N. Tomo VI Folio 81º

Fernando E. Domínguez Esteves  
Sindico  
CORDECC S.A.P.E.M.

JORGE GUTIERREZ  
PRESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.

DR. FERNANDO ECHEVERRÍA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.



# MEMORIA DEL TRIGESIMO UNO EJERCICIO ECONOMICO

## PERÍODO JULIO 2016 A JUNIO 2017

### Información General:

#### 1) PARTICIPACION PROVINCIAL

La Provincia de Neuquén ha asumido en éste proyecto, el fuerte compromiso de financiar la estructura operativa del mismo, a través de aportes dinerarios. En el presente ejercicio los aportes ascendieron a la suma de:

Pesos Veintiún Millones Seiscientos Sesenta y Dos Mil Ochocientos Cuarenta y Cuatro con 89/100 centavos correspondientes a actividades ordinarias;

Pesos Quince Millones Doscientos Setenta y Siete Mil Cuatrocientos Cincuenta y Dos con 77/100 centavos, aportes para financiamiento del Programa Provincial de Manejo del Fuego.

Pesos Un Millones Trescientos Sesenta y Cinco Mil, para financiamiento de Emergencia climática.

Pesos Un millón Cuatrocientos Mil, para compra, faenamiento y comercialización de chivito del Norte Neuquino.

Ascendiendo a un total de Pesos Treinta y Nueve Millones Setecientos Cinco Mil Doscientos Novena y Siete con 66/100 centavos (\$ 39.705.297,66), representando un 26,89 % de incremento respecto al ejercicio del año anterior.-

#### 2) INFORMACION DE CREDITOS

Se obtuvieron aportes a fin de capitalizar la empresa a través del Decreto N° 222/16.

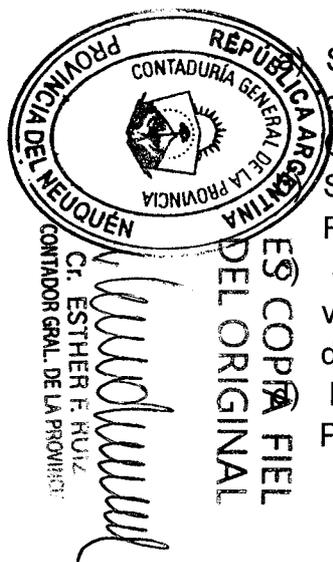
#### 3) ACCIONES COMPLEMENTARIAS

Se continuó con la real y activa participación de los productores en las decisiones de la empresa, con los representantes de parajes de la Cuenca de Curí Leuvú, en conjunto con las decisiones de la conducción del Directorio.

Se continuó con el apoyo organizacional de las Asociaciones de Fomento Rural en lo referente a aspectos sociales y documentación administrativa.

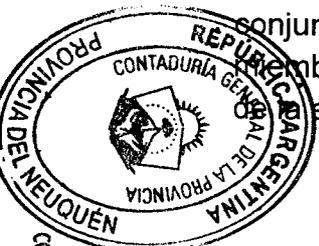
Se continuó administrando el Traslado de Hacienda desde las invernadas a veranadas, servicio que beneficia a numerosos productores de distintos departamentos.

Para el desarrollo de comercialización de lana, la empresa continuó con el Programa Fibra Caprina. Asimismo, respecto al desarrollo y mejoramiento de



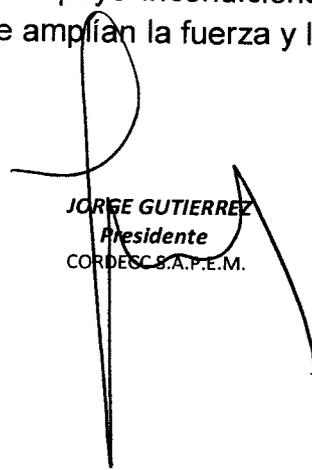
- lana la empresa continúa con el programa de esquila, clasificación acondicionamiento y venta de lana a productores de la cuenca.
- e) Se continúa colaborando con la Provincia de Neuquén, en el programa Manejo del Fuego. Contando con 61 brigadistas que cumplen tareas de combate en incendio de toda la Provincia. El actual plantel se compone de personal contratado de ChosMalal, Tricao Malal, Huinganco, Manzano Amargo y Loncopué.
  - f) Se dió continuidad al desarrollo potencial de la Planta de Faenamiento, realizando la faena y presado de pavos, pollos, en el paraje El Alamito. Dando cumplimiento al proceso de escabeches: pavos, chivos de refugio y ajos.
  - g) En cuanto al Programa de Pavos; la empresa continua apoyando al productor local. Financianciando insumos necesarios para obtener la materia prima de la Planta de faena, como asimismo, de brindarle apoyo y seguimiento profesional con muy buenos resultados comprobados.
  - h) Se continúa en la búsqueda de alianzas estratégicas para la comercialización de los distintos productos de la Planta de Faenamiento, entre ellos, elaboración de milanesas y arrollados, abriendo el mercado a los productos frescos. Todas acciones tendientes a incorporar los productos de La Cuenca en otros mercados de la Provincia.
  - i) Se efectúan continuamente, reuniones con el Ministerio de Seguridad, Trabajo y Ambiente para la planificación de actividades, y acciones en conjunto a fin de coordinar acciones bajo lineamiento de la gestión de gobierno.
  - j) Participando Cordecc S.A.P.E.M como empresa modelo, en distintos eventos provinciales destacando el producto del norte neuquino y afianzando la marca registrada "La Cuenca".
  - k) Se cuenta con asesoramiento técnico y profesional especializado y habilitaciones Provinciales y Nacionales en cuanto a la producción tanto de la Planta de Faenamiento como del Frigorífico.
  - l) Respecto a la organización interna; se ha logrado un fuerte compromiso y un afianzado rol de cada uno de los empleados de la empresa, tanto en el área técnica, administrativa- comercial y de servicios.

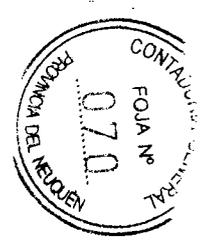
El Directorio agradece a los productores rurales, especialmente a los empleados, prestadores, profesionales y a las autoridades de la Provincia de Neuquén en su conjunto, por la confianza depositada y el apoyo incondicional a cada uno de sus miembros; lo que hace tener acciones que amplían la fuerza y la capacidad potencial de la empresa.



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL

Ct. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

  
JORGE GUTIERREZ  
Presidente  
CORDESC S.A.P.E.M.



**CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M. (CORDECC)**

**Estado de Situación Patrimonial**

*Por el ejercicio finalizado el 30/06/2017 Comparativo con el Ejercicio Anterior*

FOJA Nº  
**071**  
PROVINCIA DEL NEUQUEN

| <b>Activo</b>                      | <u>Actual</u>        | <u>Anterior</u>      | <b>Pasivo</b>   | <u>Actual</u>        | <u>Anterior</u>      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|----------------------|
| <b><u>Activo Corriente</u></b>     |                      |                      | <b><u>Pasivo Corriente</u></b>                            |                      |                      |
| Caja y Bancos (nota 1-2.1)         | 769.706,59           | 647.910,67           | Deudas: Comerciales (nota 1-2.6)                          | 1.037.990,95         | 545.224,41           |
| Créditos (nota 1-2.2)              | 1.772.794,72         | 2.854.377,41         | Financieras (nota 1- 2.7)                                 | 521.916,08           | 660.552,69           |
| Otros Créditos (nota 1-2.3)        | 2.893.303,75         | 1.908.461,84         | Remuneraciones y cargas sociales (nota 1-2.8)             | 3.644.715,30         | 3.030.445,88         |
| Bienes de Cambio (nota 1-2.4)      | 2.602.544,18         | 1.225.539,57         | Cargas Fiscales (nota 1-2.9)                              | 34.139,08            |                      |
|                                    |                      |                      | Otras Deudas (Nota 1.1 - 2.10)                            | 24.000,00            | 1.241.240,96         |
| <b>Total del Activo Corriente</b>  | <b>8.038.349,24</b>  | <b>6.636.289,49</b>  | <b>Total Pasivo Corriente</b>                             | <b>5.262.761,41</b>  | <b>5.477.463,94</b>  |
| <b><u>Activo No Corriente</u></b>  |                      |                      | <b><u>Pasivo No Corriente</u></b>                         |                      |                      |
| Créditos (nota 1-2.2)              | 2.423.046,20         | 872.399,70           | No posee  |                      |                      |
| Bienes de Uso (anexo 2 nota 1-2.5) | 6.467.906,31         | 4.187.313,51         |   |                      |                      |
| <b>Total Activo No Corriente</b>   | <b>8.890.952,51</b>  | <b>5.059.713,21</b>  | <b>Total Pasivo No Corriente</b>                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
|                                    |                      |                      | <b>Total Pasivo</b>                                       | <b>5.262.761,41</b>  | <b>5.477.463,94</b>  |
| <b>Total Activo</b>                | <b>16.929.301,75</b> | <b>11.696.002,70</b> | <b>Patrimonio Neto (según Estado de Evolución del PN)</b> | <b>11.666.540,34</b> | <b>6.218.538,76</b>  |
|                                    |                      |                      | <b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>                 | <b>16.929.301,75</b> | <b>11.696.002,70</b> |

Las notas 1 y 2, Anexos 1 y 2 forman parte integrante de los Estados Contables

Firmado al sólo efecto de su identificación

con mi informe de fecha 6/03/2018.-

Adriana Elizabeth Albornoz  
Contador Público Nacional  
Univ.Nac.Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 81°

Firmado E. Dominguez Esteves  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

JORGE GUTIERREZ  
PRESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr. FERNANDO ECHEVERRÍA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL

Cr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

**CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M. (CORDECC)**  
**Estado de Evolución del Patrimonio Neto**  
*Por el ejercicio finalizado el 30/06/2017 Comparativo con el Ejercicio Anterior*

| Rubros                                    | Aportes de los propietarios |                     |                          |              | Resultados acumulados |       |                      |                         |              | Totales          |                    |
|---|-----------------------------|---------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|-------|----------------------|-------------------------|--------------|------------------|--------------------|
|   | Capital suscrito            | Ajustes del capital | Aportes No Capitalizados | Total        | Ganancias reservadas  |       | Resultados Diferidos | Resultados no asignados | Total        | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
|   |                             |                     |                          |              | Reserva legal         | Total |                      |                         |              |                  |                    |
| Saldos al inicio del ejercicio            | 1.641.624,00                | 2.823.893,16        | 427.337,00               | 4.892.854,16 | 13.691,54             |       |                      | 1.311.993,06            | 1.325.684,60 | 6.218.538,76     | 3.861.679,66       |
| Saldo al inicio del ejercicio modificados | 1.641.624,00                | 2.823.893,16        | 427.337,00               | 4.892.854,16 | 13.691,54             | 0,00  | 0,00                 | 1.311.993,06            | 1.325.684,60 | 6.218.538,76     | 3.861.679,66       |
| Aumento aporte gobierno provincial        |                             |                     | 47.445,85                | 47.445,85    |                       |       |                      |                         |              | 47.445,85        | 98.804,15          |
| Reserva Legal                             |                             |                     |                          |              | 149.295,41            |       |                      | -149.295,41             |              |                  |                    |
| Ganancia del ejercicio                    |                             |                     |                          |              |                       |       |                      | 5.400.555,73            | 5.400.555,73 | 5.400.555,73     | 2.258.054,95       |
| Saldos al cierre del ejercicio            | 1.641.624,00                | 2.823.893,16        | 474.782,85               | 4.940.300,01 | 162.986,95            | 0,00  | 0,00                 | 6.563.253,38            | 6.726.240,33 | 11.666.540,34    | 6.218.538,76       |

Las notas 1 y 2, Anexos 1 y 2 forman parte integrante de los Estados Contables

Firmado al sólo efecto de su identificación

con mi informe de fecha 6/03/2018.-

Adriana Elizabeth Albormoz  
Contador Público Nacional  
Univ. Nac. Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 89°

Dr. Fernando E. Domínguez Esteves  
Sindico  
CORDECC. S.A.P.E.M

JORGE GUTIERREZ  
PRESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr. FERNANDO ECHEVERRÍA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.  
ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL



Cr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

**CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M. (CORDECC)**

**Estado de Resultados**

*Por el ejercicio finalizado el 30/06/2017 Comparativo con el Ejercicio Anterior*

|  | <u>Actual</u>        | <u>Anterior</u>       |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>Resultados de las operaciones que continúan</b>               |                      |                       |
| Ventas netas de productos y servicios                            | 11.638.392,01        | 8.452.396,81          |
| <b>Total de Ventas</b>   | <b>11.638.392,01</b> | <b>8.452.396,81</b>   |
| Costos de productos y servicios (Nota 2.11)                      | -9.615.853,57        | -15.014.378,37        |
| <b>Total Costos</b>  | <b>-9.615.853,57</b> | <b>-15.014.378,37</b> |
| Gastos de Administración (Anexo 1)                               | -29.332.418,03       | -21.131.716,57        |
| Gastos de Comercialización (Anexo 1)                             | -6.060.642,21        | -4.714.791,21         |
| Gastos de Sevicios   |                      |                       |
| Otros Gastos   |                      |                       |
| <b>Otros Ingresos</b>  |                      |                       |
| Aportes No Reintegrables (Nota 2.13)                             | 39.705.297,66        | 31.290.416,75         |
| Otros Ingresos   | 23.897,59            |                       |
| Resultados financieros y por tenencia:                           |                      |                       |
| Generados por activos y pasivos (Anexo 1 notas 1.1-2.14)         | -958.117,72          | -533.480,66           |
| <b>Ganancia Ordinaria de las operaciones que continúan</b>       | <b>5.400.555,73</b>  | <b>-1.651.553,25</b>  |
| <b>Resultados de las operaciones extraordinarias</b>             |                      |                       |
| Resultado de operaciones extraordinarias                         |                      | 3.909.608,20          |
| <b>Ganancia del Ejercicio Antes del Impuesto a las Ganancias</b> | <b>5.400.555,73</b>  | <b>2.258.054,95</b>   |
| Impuesto a las Ganancias   |                      |                       |
| <b>Ganancia del ejercicio</b>                                    | <b>5.400.555,73</b>  | <b>2.258.054,95</b>   |

Las notas 1 y 2, Anexos 1 y 2 forman parte integrante de los Estados Contables

Firmado al sólo efecto de su identificación

con el informe de fecha 6/03/2018.-

Adriana Elizabeth Albornoz  
Contador Público Nacional  
Univ.Nac.Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 81°

Dr. Fernando E. Dominguez Esteves  
Sindico  
CORDECC. S.A.P.E.M

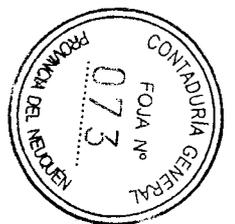
JORGE GUTIERREZ  
PRESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr: FERNANDO ECHEVERRÍA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL

Ct. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



**CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M (CORDECC)**

**Estado de Flujo de Efectivo**

*Por el ejercicio finalizado el 30/06/2017 Comparativo con el Ejercicio Anterior*

|   | <u>Actual</u>            | <u>Anterior</u>          |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Variaciones del Efectivo</b>   |                          |                          |
| Efectivo al Inicio del Ejercicio  | 647.910,67               | 231.946,63               |
| Efectivo modificado al cierre del ejercicio                                     |                          |                          |
| Efectivo al cierre del ejercicio (Notas 2.1)                                    | 769.706,59               | 647.910,67               |
| <b>Aumento neto del efectivo</b>  | <b>121.795,92</b>        | <b>415.964,04</b>        |
| <b>Causas de las variaciones del efectivo</b>                                   |                          |                          |
| <u>Actividades operativas</u>   |                          |                          |
| Cobro de ventas de bienes y servicios   | 6.637.147,08             | 2.620.585,47             |
| Cobranza de créditos  |                          | 462.456,26               |
| Pago a proveedores de bienes y servicios  | -18.088.060,05           | -13.397.697,91           |
| Pago programas provinciales   | -8.950.812,71            | -7.564.438,74            |
| Pagos al personal y cargas sociales   | -15.185.841,14           | -10.241.997,89           |
| Pago de impuestos   | -823.694,32              | -465.967,44              |
| Cobro de aportes no reintegrables y otros ingresos                              | 39.729.195,25            | 31.290.416,75            |
| <b>Flujo neto de efectivo generado antes de las operaciones extraordinarias</b> | <b>3.317.934,11</b>      | <b>2.703.356,50</b>      |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las operaciones extraordinarias</b>      | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>Flujo neto efectivo generado por las actividades operativas</b>              | <b>3.317.934,11</b>      | <b>2.703.356,50</b>      |
| <u>Actividades de Inversión</u>   |                          |                          |
| Pagos por compra de bienes de uso   | -3.196.138,19            | -2.287.392,46            |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>         | <b>-3.196.138,19</b>     | <b>-2.287.392,46</b>     |
| <u>Actividades de Financiación</u>  |                          |                          |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de financiación</b>     | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>Disminución/Aumento del efectivo</b>   | <b><u>121.795,92</u></b> | <b><u>415.964,04</u></b> |

Las notas 1 y 2, Anexos 1 y 2 forman parte integrante de los Estados Contables

Firmado al sólo efecto de su identificación

del informe de fecha 6/03/2018.-



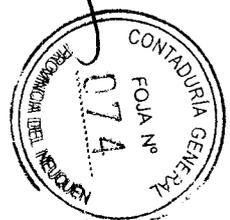
Adriana Elizabeth Alborno  
 Contador Público Nacional  
 Univ. Nac. Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 81°  
 C. ESTER F. RUIZ  
 CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

COPIA FIEL ORIGINAL

*[Signature]*  
 Dr. Fernando E. Domínguez Esteves  
 Síndico  
 CORDECC. S.A.P.E.M

*[Signature]*  
 JORGE GUTIERREZ  
 PRESIDENTE  
 CORDECC S.A.P.E.M.

Dr. FERNANDO ECHEVERRIA  
 SÍNDICO  
 CORDECC S.A.P.E.M.



**Anexo 1. COSTOS Y GASTOS. Información requerida por el Art. 64º, ap.l, inc.b), Ley 19.550**

Por el ejercicio finalizado el 30/06/2017 comparativo con el ejercicio anterior

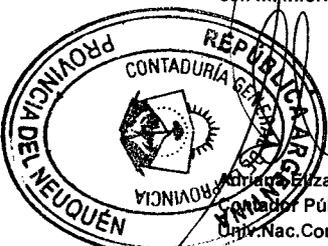
Valor nominal. En pesos.

| Concepto                          | Gastos de Administración | Gastos de Comercialización | Gastos de Financiación | Actual               | Anterior             |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| Gastos varios de administración   | 135.849,63               |                            |                        | 135.849,63           | 58.496,00            |
| Sueldos y Jornales                | 13.482.458,89            |                            |                        | 13.482.458,89        | 10.138.717,64        |
| Cargas Sociales                   | 5.348.097,55             |                            |                        | 5.348.097,55         | 3.133.726,13         |
| Honorarios Profesionales          | 1.982.728,82             |                            |                        | 1.982.728,82         | 1.048.179,82         |
| Alquiler inmuebles                |                          | 195.000,00                 |                        | 195.000,00           | 59.800,00            |
| Publicidad                        |                          | 82.172,00                  |                        | 82.172,00            | 94.191,97            |
| Licencia Comercial                |                          |                            | 0,00                   | 0,00                 | 3.972,02             |
| Patente de rodado                 |                          |                            | 0,00                   | 0,00                 | 8.865,00             |
| Viaticos                          |                          | 149.263,91                 |                        | 149.263,91           | 179.734,95           |
| Senasa                            |                          | 68.397,19                  |                        | 68.397,19            | 167.498,32           |
| Fletes y transportes              |                          | 278.024,97                 |                        | 278.024,97           | 449.665,60           |
| Alquiler de rodados               |                          | 2.102.744,34               |                        | 2.102.744,34         | 50.701,00            |
| Honorarios prestadores            | 3.945.441,69             |                            |                        | 3.945.441,69         | 3.347.299,38         |
| Luz                               | 49.740,65                | 70.273,76                  |                        | 120.014,41           | 48.701,45            |
| Gas                               | 19.399,94                |                            |                        | 19.399,94            | 11.299,46            |
| Telefono y comunicaciones         |                          | 142.148,85                 |                        | 142.148,85           | 44.437,89            |
| Combustible y lubricante          |                          | 1.226.781,12               |                        | 1.226.781,12         | 786.143,76           |
| Articulos de librería             | 210.247,76               |                            |                        | 210.247,76           | 142.818,23           |
| Articulos de limpieza             | 108.626,52               |                            |                        | 108.626,52           | 59.794,17            |
| Repuestos y reparaciones          | 2.333.807,03             |                            |                        | 2.333.807,03         | 1.136.919,66         |
| Gastos de mantenimiento edificio  |                          | 95.553,85                  |                        | 95.553,85            | 142.379,07           |
| Refrigerio                        | 185.669,91               |                            |                        | 185.669,91           | 770.335,05           |
| Indumentaria personal             |                          | 30.857,25                  |                        | 30.857,25            | 1.233.445,05         |
| Gastos generales                  | 537.848,51               |                            |                        | 537.848,51           | 427.689,33           |
| Seguros                           | 8.941,96                 | 308.523,78                 |                        | 317.465,74           | 213.892,27           |
| Amortizaciones (Nota 2.5)         | 915.545,40               |                            |                        | 915.545,40           | 758.836,00           |
| Neumaticos                        |                          |                            | 0,00                   | 0,00                 | 80.559,66            |
| Alquileres de camioneta           |                          |                            | 0,00                   | 0,00                 | 1.085.960,75         |
| Hospedaje                         |                          | 38.520,75                  |                        | 38.520,75            | 18.994,18            |
| Servicio de vigilancia            | 12.066,66                |                            |                        | 12.066,66            | 44.200,00            |
| Gastos servicio médico            |                          | 25.300,00                  |                        | 25.300,00            | 0,00                 |
| Agua                              | 14.930,94                |                            |                        | 14.930,94            | 2.429,86             |
| Ayuda emergencia climática        |                          | 854.980,67                 |                        | 854.980,67           | 0,00                 |
| Ayudas economicas                 | 41.016,17                |                            |                        | 41.016,17            | 0,00                 |
| Servicio de faena                 |                          | 123.322,04                 |                        | 123.322,04           | 0,00                 |
| Gastos de laboratorio             |                          | 26.900,24                  |                        | 26.900,24            | 0,00                 |
| Comisiones bancarias              |                          |                            | 168.018,43             | 168.018,43           | 67.513,22            |
| Impuestos, Tasas y Contribuciones |                          |                            | 823.694,32             | 823.694,32           | 465.967,44           |
| Impuesto interno                  |                          | 170.579,97                 |                        | 170.579,97           | 96.824,11            |
| Impuesto GMP                      |                          | 71.297,52                  |                        | 71.297,52            | 0,00                 |
| Intereses Devengados              |                          |                            | -33.595,03             | -33.595,03           | 0,00                 |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>29.332.418,03</b>     | <b>6.060.642,21</b>        | <b>958.117,72</b>      | <b>36.351.177,96</b> | <b>26.379.988,44</b> |

Las notas 1 y 2, Anexos 1 y 2 forman parte integrante de los Estados Contables

Firmado al sólo efecto de su identificación

con mi informe de fecha 6/03/2018.-



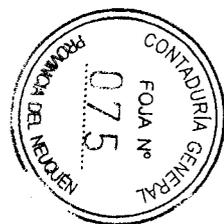
Dr. Fernando Echeverría  
 Contador Público Nacional  
 Univ. Nac. Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 81º

Dr. Fernando E. Domínguez Esteves  
 Sindico  
 CORDECC S.A.P.E.M.

JORGE GUTIERREZ  
 PRESIDENTE  
 CORDECC S.A.P.E.M.

ES COPIA FIEL  
 DEL ORIGINAL  
 C. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

Dr. FERNANDO ECHEVERRÍA  
 SINDICO  
 CORDECC S.A.P.E.M.



**CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M. (CORDECC)**  
**Anexo 2. Bienes de Uso Composición y evolución por el ejercicio finalizado el 30/06/2017 comparativo con el ejercicio anterior**  
 Valor nominal. En pesos.

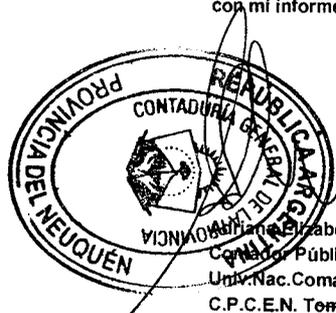
| Rubros              | Valores de Origen       |                     |             |                         |
|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------|-------------------------|
|                     | Al inicio<br>(Nota 1.1) | Altas<br>(Nota 1.1) | Bajas       | Al Cierre<br>(Nota 1.1) |
| Rodados             | 3.486.153,32            | 745.296,37          |             | 4.231.449,69            |
| Muebles y Utiles    | 240.604,64              | 135.872,50          |             | 376.477,14              |
| Instalaciones       | 54.019,99               | 34.135,18           |             | 88.155,17               |
| Inmuebles           | 2.579.518,51            | 2.191.239,05        |             | 4.770.757,56            |
| Maquinas y Equipos  | 295.620,98              | 89.595,09           |             | 385.216,07              |
| Software Computacio | 131.513,00              |                     |             | 131.513,00              |
| <b>TOTAL</b>        | <b>6.787.430,44</b>     | <b>3.196.138,19</b> | <b>0,00</b> | <b>9.983.568,63</b>     |

| Rubros              | Amortizaciones       |             |                       |                            | Valor Residual Actual | Valor Residual Anterior |
|---------------------|----------------------|-------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                     | Al Inicio (Nota 1.1) | Bajas       | del Ejerc. (Nota 1.1) | Acum. al Cierre (Nota 1.1) |                       |                         |
| Rodados             | 2.209.490,49         |             | 733.782,36            | 2.943.272,85               | 1.288.176,84          | 1.276.662,83            |
| Muebles y Utiles    | 113.896,98           |             | 33.909,57             | 147.806,55                 | 228.670,59            | 126.707,66              |
| Instalaciones       | 18.998,46            |             | 7.546,33              | 26.544,79                  | 61.610,38             | 35.021,53               |
| Inmuebles           | 144.707,20           |             | 95.381,63             | 240.088,83                 | 4.530.668,74          | 2.434.811,31            |
| Maquinas y Equipos  | 98.510,80            |             | 31.925,51             | 130.436,31                 | 254.779,76            | 197.110,18              |
| Software Computacio | 14.513,00            |             | 13.000,00             | 27.513,00                  | 104.000,00            | 117.000,00              |
| <b>TOTAL</b>        | <b>2.600.116,93</b>  | <b>0,00</b> | <b>915.545,40</b>     | <b>3.515.662,33</b>        | <b>6.467.906,31</b>   | <b>4.187.313,51</b>     |

Las notas 1 y 2, Anexos 1 y 2 forman parte integrante de los Estados Contables

Firmado al sólo efecto de su identificación

con mi informe de fecha 6/03/2018.-



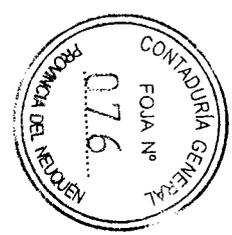
Elizabeth Alborno  
 Comptroller Público Nacional  
 Unit. Nac. Comahue  
 C.P.C.E.N. Teme VI Folio 81°

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
 C. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

Firmado E. Dominguez Esteves  
 Sindico  
 CORDECC. S.A.P.E.M.

JORGE GUTIERREZ  
 PRESIDENTE  
 CORDECC S.A.P.E.M.

Dr: FERNANDO ECHEVERRIA  
 SINDICO  
 CORDECC S.A.P.E.M.



**Nota 1 : NORMAS CONTABLES APLICABLES**

CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M (CORDECC)

Por el ejercicio finalizado al 30 de Junio de 2017.

**1- NORMAS CONTABLES**

**1.1. Estados Contables en moneda nominal.**

Los Estados Contables han sido preparados en moneda homogénea, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, de acuerdo con las correspondientes normas contables profesionales aplicadas hasta el 30 de septiembre de 2003. Conforme lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución N°287/03, adoptada mediante Resolución N°355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1° de octubre del 2003.

A partir del 07/11/2014 se aplica la Resolución Técnica N°39 de la FACPCE aprobada mediante Resolución N°548 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, la cual establece la necesidad de re expresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

Los presentes estados contables según normativas vigentes, no se encuentran re expresados.

**1.2. Criterios de Valuación.**

Los criterios de valuación seguidos para los distintos rubros de los Estados Contables son los contenidos en las Resoluciones Técnicas N° 16, 18, 19, 21, 31, 41 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobados por el CPCEN mediante las Resoluciones N°312 N°329, N° 338, N°510, N° 548, N°563 y N°577.

Con respecto a la Resolución Técnica N°41, norma contable profesional general en materia de reconocimiento y medición para entes pequeños, y dado que el ente se encuadra en esa categoría, se han aplicado las dispensas para esa clasificación: la no segregación de componentes financiero implícitos ni en la medición inicial, ni sobre los saldos de activos y pasivos a la fecha de los estados contables; el costo de productos y servicios vendidos se expone por diferencia de inventario; y en cuanto a los bienes de uso no se realizó la comparación con el valor recuperable al cierre del ejercicio.

En el Estado de Resultados se expresa en forma conjunta bajo la denominación Resultados Financieros por Tenencia los siguientes conceptos: Resultados Financieros y Resultados por Tenencia.

**1.3. Presentación de la Información.**

Las normas generales y particulares utilizadas en la exposición contable son las establecidas en las Resoluciones Técnicas N°8, 9, 19, 21 y 41 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Por aplicación de la RT N°41, la información comparativa no pudo ser modificada, tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo, ya que los efectos de la aplicación retroactiva no pueden determinarse. Esto es así dado que, en el período cuya información debe modificarse, no se han recopilado los datos necesarios para tal modificación y no resulta factible su reconstrucción.

**Nota 2: CRITERIOS DE VALUACION**

**2. COMPOSICION Y CRITERIOS DE VALUACION DE LOS RUBROS**

**2.1. Caja y Bancos**

Incluye el dinero en efectivo y cheques que surge del arqueo de caja.

Cta. Cte. BPN 109154/1

Cta. Cte. BPN 109154/3

Cta. Cte. BPN 109154/4

Actual

Anterior

371.258,65

398.560,37

58.692,16

32.437,19

81.747,49

285.474,17

161.511,61

Firmado al sólo efecto de su Identificación con mi informe de fecha 6/03/2018.-



*Fernando E. Dominguez Esteves*  
Sindico  
CORDECC S.A.P.E.M

*Jorge Gutierrez*  
PRESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr: FERNANDO ECHEVERRÍA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
C/ ESTHER F. FUZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



|                                    |            |            |
|------------------------------------|------------|------------|
| Cta. Cte. BPN 109154/5             | 8.548,47   |            |
| Cta. Cte BPN 109154/6              | 13.295,95  | 6.091,20   |
| Total Caja y Bancos                | 769.706,59 | 647.910,67 |
| Criterio de Valuación              |            |            |
| Se determina por su saldo nominal. |            |            |

| 2.2. Créditos   | Actual       | Anterior     |
|---|--------------|--------------|
| Deudores  |              |              |
| Corrientes  |              |              |
| a) Cuentas cuyo vencimiento opera en el segundo trimestre del año 2018. | 1.772.794,72 | 2.854.377,41 |
| Corresponde a los convenios de financiamiento que otorga la empresa     |              |              |
| Total Créditos Corrientes   | 1.772.794,72 | 2.854.377,41 |
| No Corrientes   |              |              |
| b) Cuentas cuyo vencimiento opera en el segundo trimestre del año 2019. | 2.423.046,20 | 872.399,70   |
| Creditos a cobrar   | 1.382.431,00 |              |
| Creditos en gestion judicial  | 1.040.615,20 |              |
| Total Créditos No Corrientes  | 2.423.046,20 | 872.399,70   |
| Total Créditos  | 4.195.840,92 | 3.726.777,11 |

Criterio de valuación

El saldo de Créditos se encuentra expresado a su valor actual neto de componentes financieros al cierre.

| 2.3. Otros Créditos  | Actual       | Anterior     |
|--|--------------|--------------|
| La composición del rubro es la siguiente:                              |              |              |
| a) Cuentas cuyo vencimiento opera en el cuarto trimestre del año 2017. |              |              |
| <u>Créditos fiscales</u>   |              |              |
| DD.JJ IVA 06/2017  | 2.521.002,74 |              |
| Anticipo GMP   | 70.584,58    |              |
| Impuesto a los créditos bancario:                                      | 151.525,87   |              |
| Retenciones I. Ganancias   | 8.914,03     |              |
| Otros créditos fiscales  | 14.238,53    |              |
| <u>Otros Créditos</u>  |              |              |
| Otros Créditos   | 127.038,00   |              |
| Total Otros Créditos   | 2.893.303,75 | 1.908.461,84 |

Criterios de Valuación

Las cuentas se encuentran valuados a su valor nominal neta de componentes financieros al cierre, según lo expuesto nota 1.2.

2.4. Bienes de Cambio

Las existencias en su conjunto se encuentran valuadas a su costo de reposición a la fecha de cierre, inferior a su valor recuperable. El costo de los insumos vendidos se expone por diferencia de inventario, por lo que puede incluir resultados por tenencia no cuantificados.

2.5. Bienes de Uso

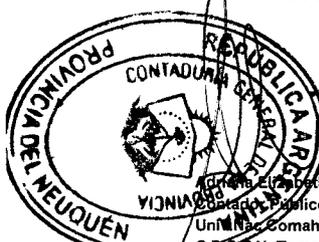
Criterio de Valuación

A su valor de adquisición 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. Las tasas de amortización que se utilizan son, para los inmuebles 2%,

Firmado al sólo efecto de su identificación

con mi informe de fecha 6/03/2018.-

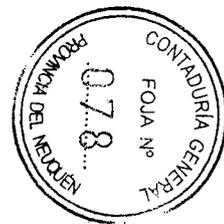


Gracia Elizabeth Albormoz  
YICNIA - Colegio Público Nacional  
Unidad Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 81°

Fernando E. Domínguez Esteves  
Sindico  
CORDECC S.A.P.E.M

JORGE GUTIERREZ  
PRESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr: FERNANDO ECHEVERRIA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

para las instalaciones, herramientas, y maquinarias y equipos 10%, para los muebles y utiles, y rodados el 20%.  
No se realizó la comparación con el valor recuperable al cierre del ejercicio, de acuerdo a lo expuesto en Nota 1.

|   |                     |                   |
|---|---------------------|-------------------|
| 2.6. Deudas Comerciales   | Actual              | Anterior          |
| Cuentas cuyo vencimiento opera en el tercer trimestre del año 2017. |                     |                   |
| Proveedores   | 1.037.990,95        | 545.224,41        |
| Total Deudas Comerciales  | <u>1.037.990,95</u> | <u>545.224,41</u> |

Criterio de Valuación  
El saldo está valuado a valor actual en pesos netas de componentes financieros al cierre

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| 2.7. Deudas Financieras   | Actual            | Anterior          |
| a) Cuentas cuyo vencimiento comienza en el tercer trimestre del año 2017, |                   |                   |
| Cta. Cte. BPN 109154/1  |                   | 373.617,18        |
| Cta. Cte. BPN 109154/2  | 521.916,08        | 235.203,19        |
| Cta. Cte. BPN 109154/5  |                   | 51.732,32         |
| b) Cuentas cuyo vencimiento comienza en el cuarto trimestre del año 2017  |                   |                   |
| Deuda   |                   |                   |
| Total Deudas Financieras  | <u>521.916,08</u> | <u>660.552,69</u> |

Criterio de Valuación  
El saldo de Deudas Financieras está valuado a valor actual en pesos netas de componentes financieros al cierre

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| 2.8. Remuneraciones y Cargas Sociales                            | Actual              | Anterior            |
| a) Cuentas cuyo vencimiento opera en el tercer trimestre de 2017 |                     |                     |
| Sueldos a Pagar  | 1.357.881,37        | 1.105.002,35        |
| Contribuciones Régimen Nacional de Seguridad Social a Pagar      | 277.519,97          | 505.257,40          |
| Aportes Régimen Nacional de Seguridad Social a Pagar             | 232.285,18          | 421.946,07          |
| Contribuciones Régimen Nacional de Obra Social a Pagar           | 83.464,41           | 148.687,35          |
| Aportes Régimen Nacional de Obra Social a Pagar                  | 42.837,10           | 78.117,67           |
| ART a pagar  | 154.861,95          | 241.223,12          |
| Renatea Contribuciones   | 17.006,18           | 27.986,96           |
| Renatea Aportes  | 17.006,18           | 27.986,96           |
| La Estrella  | 231.541,68          | 89.106,72           |
| CEC a pagar  | 164.138,10          | 65.851,80           |
| Inacap a pagar   | 16.430,46           | 5.003,52            |
| Faecys a pagar   | 36.919,69           | 15.555,24           |
| Depositos judiciales   | 14.534,60           | 10.506,30           |
| Uatre a pagar  | 997.112,61          | 286.900,18          |
| Seguro de vida   | 1.175,82            | 1.314,24            |
| Total Remuneraciones y Cargas Sociales                           | <u>3.644.715,30</u> | <u>3.030.445,88</u> |

Criterio de Valuación  
Se tomaron las deudas sociales a valores nominales, según Nota 1.2.

|  |                  |          |
|--|------------------|----------|
| 2.9. Cargas Fiscales   | Actual           | Anterior |
| a) Obligaciones cuyo vencimiento opera en el tercer trimestre del 2017 |                  |          |
| DD.JJ Impuesto GMP   | 34.139,08        |          |
| Total Cargas Fiscales  | <u>34.139,08</u> |          |

Las cargas fiscales se exponen a valores nominales, según Nota 1.2.

Firmado al sólo efecto de su identificación  
con mi Informe de fecha 6/03/2018.-



María Elizabeth Abornoz  
Contador Público Nacional  
Univ. Nac. Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 81°

*[Handwritten signature]*

Fernando E. Domínguez Esteves  
Sindico  
CORDECC S.A.P.E.M.

JORGE GUTIERREZ  
PRESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr: FERNANDO ECHEVERRÍA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

| 2.10. Otras Deudas  | Actual           | Anterior            |
|---|------------------|---------------------|
| a) Obligaciones cuyo vencimiento opera en el cuarto trimestre del 2017  |                  |                     |
| Deudas varias   |                  | 90.256,00           |
| b) Obligaciones cuyo vencimiento opera en el segundo trimestre del 2018 |                  |                     |
| Deudas en gestión judicial  | 24.000,00        | 24.000,00           |
| Otras deudas varias   |                  | 1.126.984,96        |
| Total Otras Deudas  | <u>24.000,00</u> | <u>1.241.240,96</u> |

Criterio de Valuación

Otras deudas están expuestas a valores nominales, que surgen de los registros contables devengadas y exigibles al cierre del ejercicio, según Nota 1.2.

| 2.11. Costo de Productos y Servicios | Actual               | Anterior             |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Existencia Inicial                   | 1.225.539,57         | 765.830,20           |
| Compras y servicios del Ejercicio    | 10.992.858,18        | 15.474.087,74        |
| Existencia Final                     | <u>-2.602.544,18</u> | <u>-1.225.539,57</u> |
|                                      | 9.615.853,57         | 15.014.378,37        |

2.12. Ajuste por Inflación

Los valores se exponen sin reexpresión.

| 2.13. Aportes No reintegrables   | Actual               | Actual               |
|--|----------------------|----------------------|
| Aportes no reintegrables para actividades ordinarias                   | 21.662.844,89        | 9.426.699,75         |
| Aportes no reintegrables programa manejo del fuego                     | 15.277.452,77        | 16.523.717,00        |
| Aportes no reintegrables programa desarrollo rural                     | 1.365.000,00         | 4.340.000,00         |
| Aportes no reintegrables compra, faenamiento y comerc.chivito neuquino | 1.400.000,00         | 1.000.000,00         |
| Total Aportes No Reintegrables   | <u>39.705.297,66</u> | <u>31.290.416,75</u> |

2.14. Resultados Financieros y por Tenencia

Este rubro se exponen los Resultados Financieros y por Tenencia generados por activos y pasivos.

El detalle de los componentes de este rubro se exponen en el Anexo 1.

Firmado al sólo efecto de su identificación

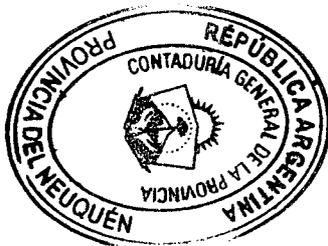
con mi Informe de fecha 6/03/2018.-

Adriana Elizabeth Albornoz  
Contador Público Nacional  
Univ.Nac.Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 81°

Firmado E. Domínguez Estévez  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M

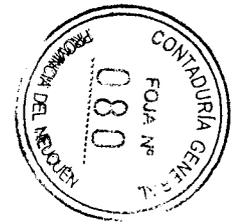
JORGE GUTIERREZ  
PRESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.

DR: FERNANDO ECHEVERRÍA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL

CT. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores de la **CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURILEUVU S.A.P.E.M (CORDECC)**

CUIT: 30-62130662-2

Domicilio Legal: General Justo N°45 de la ciudad de Chos Malal, Provincia de Neuquén.



## --- Informe sobre los estados contables

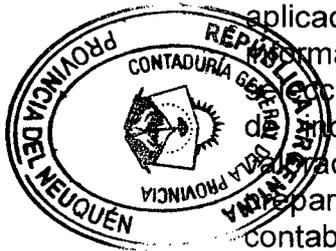
He auditado los estados contables adjuntos de la Corporación de Desarrollo de la Cuenca del Curi Leuvu SAPEM (CORDECC), del Ejercicio Económico N°31, que comprenden el estado de situación patrimonial desde el 1 de julio de 2016 al 30 de junio del año 2017 y al ejercicio anterior cerrado al 30 de junio del año 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes a los ejercicios económicos terminados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 2 y los anexos 1 y 2.

## --- Responsabilidad de la Presidente del Directorio en relación con los estados contables

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la presidente del directorio considero necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

## --- Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos mencionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la valoración de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la presidente del directorio de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.



C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

COPIA FIEL  
ORIGINAL



# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

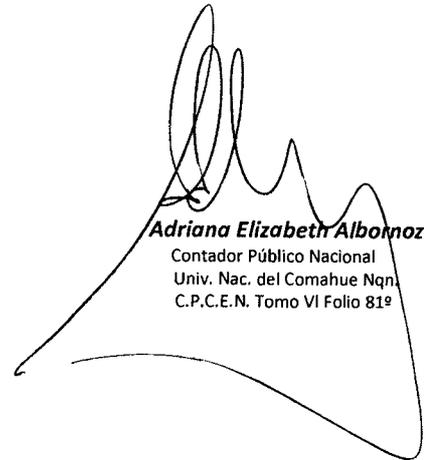
## ---- Opinión

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Corporación de Desarrollo de la Cuenca del Curi Leuvu SAPEM (CORDECC) al 30 de junio de 2017 y de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes a los ejercicios económicos terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

## ---- Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Según surge de los registros contables de la entidad, el pasivo devengado al 30 de junio de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 512,25 exigibles a esa fecha y no exigibles de \$509.805,15.

Ciudad de Neuquén, 6 de marzo de 2018.

  
**Adriana Elizabeth Albormoz**  
Contador Público Nacional  
Univ. Nac. del Comahue Nqn.  
C.P.C.E.N. Tomo VI Folio 819



Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización N°

Z-26546

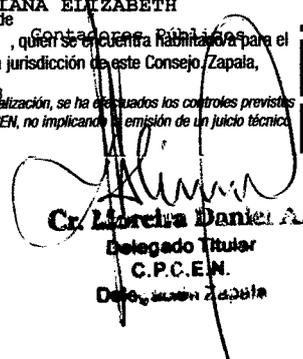
76753

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 de este Consejo Profesional, correspondiente a:

**ALBORNOZ ADRIANA ELIZABETH**  
inscripta en la matrícula de Contadores Públicos para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo Zapala.

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



  
**Cr. Lorena Daniel A.**  
Delegado Titular  
C.P.C.E.N.  
Dpto. Neuquén Zapala



ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL

  
**Cr. ESTHER F. RUIZ**  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



## INFORME DE LOS SÍNDICOS

Señores Accionistas de la Corporación para el Desarrollo de la cuenca del Curí Leuvú (Cordecc) – Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria:

En nuestro carácter de síndicos de la Corporación para el Desarrollo de la cuenca del Curí Leuvú (Cordecc) – Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del Art.294 de la Ley General de Sociedades, hemos examinado los documentos detallados en el párrafo siguiente:

### DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de Junio de 2017; comparativo con el ejercicio anterior.-
- b) Estado de Resultados al 30 de Junio de 2017; comparativo con el ejercicio anterior.-
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30 de Junio de 2017; comparativo con el ejercicio anterior.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2017; comparativo con el ejercicio anterior.
- e) Notas 1 a 2 y Anexos 1 a 2.
- f) Memoria de la Dirección por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2017.

Se presentan las cifras y la información del ejercicio al 30 de junio del 2016 con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico cerrado al 30 de junio de 2017.

### RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### RESPONSABILIDAD DE LOS SÍNDICOS

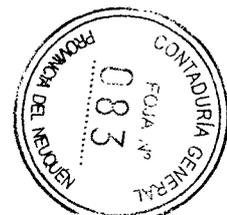
Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica Nº15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluye la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.



CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

CI. ESTHER F. RUIZ

COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL



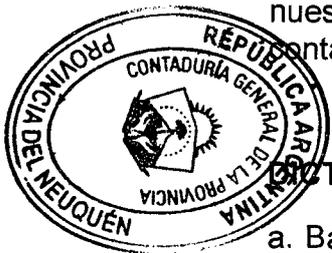
Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) precedentes, hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Cra. Adriana E. Albornoz, quien emitió su informe de fecha 6 de marzo de 2018, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Dado que no es responsabilidad de los síndicos 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 los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asimismo, en relación con la memoria de la Dirección correspondiente al ejercicio terminado el 30 de junio de 2017, hemos verificado que contiene la información requerida por el art.66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.



**ESTAMEN**

a. Basados en el examen realizado, con el alcance descrito en el apartado precedente, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Corporación de Desarrollo de la Cuenca del Curi Leuvú S.A.P.E.M. al 30 de junio de 2017 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio

**ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL**

*Esther F. Ruiz*  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA



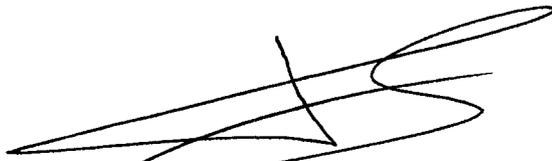
neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

- 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.

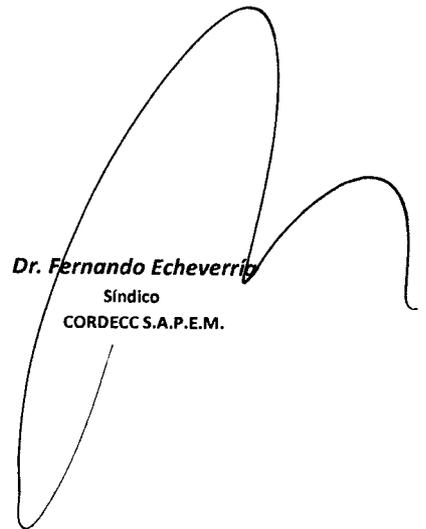
### INFORME SOBRE LOS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

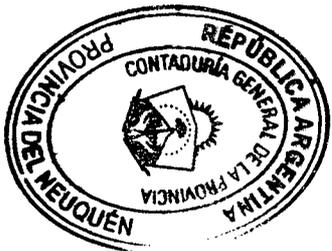
Chos Malal, 6 de Marzo de 2018.-

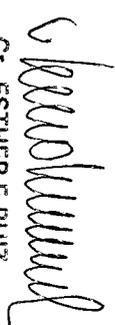


Dr. Fernando E. Domínguez Estévez  
Síndico  
CORDECC S.A.P.E.M.



Dr. Fernando Echeverría  
Síndico  
CORDECC S.A.P.E.M.



  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL  
DEL ORIGINAL





**CORPORACIÓN INTERESTADUAL PULMARÍ**

**ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II**

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARÍ  
Certifico que es copia fiel del original

Fernando Lopez Espin  
Gerente  
Corporación Interestadual Pulm.

Denominación:

# CORPORACIÓN INTERESTADUAL PULMARÍ

Actividad Principal:  
Entidad pública autárquica - actividades dirigidas a lograr el  
crecimiento socio-económico del área de frontera sur de la Pcia. del Nqn.

CUIT N° 30-67256282-8

Domicilio Legal:  
**Av. 4 de Caballería N°416**  
**Aluminé - Provincia del Neuquén**  
Ley N° 23.612 - 22/09/1988

## Ejercicio Económico N° 29

(Estados Contables Expresados en pesos-en moneda nominal)

**CAPITAL: \$31.503.795,19 Suscripto; \$ 3.655.231,79 Integrado.**

**Iniciado el: 1 de junio de 2016**

**Finalizado el: 31 de mayo de 2017**

(Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior)

Estudio Contable  
Cra.: SAENZ ROSA DEL C.  
CPCEPN-Tomo III F°178 (UNC)



SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.P.C.E.P.N. T° III F°178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE



CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
Certifico que es copia fiel del original

Ing. Ferrnando Lopez Espinosa  
Gerente  
Corporación Interestadual Pulmari

## MEMORIA

Ejercicio Económico N° 29

Correspondiente al período  
01/06/2016 al 31/05/2017

### DIRECTORIO 2016- 2017

Presidente:

Antonio Daniel Salazar

Vicepresidente:

Vacante

Directores:

Miryam Beatriz Abojer

Juan Manuel Trípodí

Eduardo Nicolás Ricardo Matkovich

Horacio Domínguez

Gabriel Marcial Álamo

### CONSEJO DE VIGILANCIA 2016 - 2017

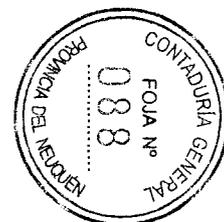
Presidente:

Ricardo Mendaña

Consejeros:

Roberto Ñancuqueo

Fernando Enrique Domínguez Estévez



CORPORACION INTERESTADUAL PULMARÍ  
Certifico que es copia fiel del original

Ing. Fernando Lopez Espinosa  
Gerente  
Corporación Interestadual Pulmarí

Señores Socios:

A los fines de dar cumplimiento a disposiciones legales y estatutarias vigentes, sometemos a vuestra consideración la Memoria y Balance General del Ejercicio finalizado el 31 de mayo de 2017.-

VISION Y OBJETIVOS PERSEGUIDOS POR LA CIP:

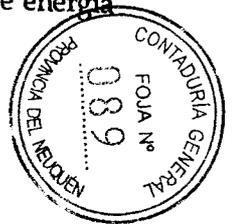
La CIP tiene por objeto la explotación de los inmuebles de su propiedad o los que por convenio administra en actividades agroforestales, ganaderas, mineras, industriales, comerciales y turísticas, así como el desarrollo de cualquier otra actividad dirigida a lograr el crecimiento socio-económico del área de frontera Sur de la Provincia del NEUQUEN y fundamentalmente de las comunidades Mapuches.

La visión institucional se fundamenta en la promoción del desarrollo integral del Departamento Aluminé en forma sustentable en los aspectos sociales, económicos y ambientales. De dicha visión se desprende que la CIP no persigue fines de lucro.

A. Gestión 2016/2017 - Logros del Período:

A.1) Fortalecimiento institucional:

- En base a las normativas vigentes que surgen de la Ley 25.164 artículos 22 y 42; del estatuto de la CIP que surge de la Ley N° 23.612 en su artículo 9 y 11 y el Reglamento Interno sobre los miembros del Directorio en sus artículos 8 y 9 y en consecuencia de la aceptación de la renuncia por parte del Ministerio de Defensa del Sr. Alberto Diego Moreno, del Director Osvaldo Cañete y del Consejero de Vigilancia Omar Salazar, se renovó la Presidencia por el que hasta la fecha fuera el vicepresidente Sr. Antonio Daniel Salazar DNI N°25.354.018 en representación del estado Provincial según consta en acta N°241 del 03/02/17.
- Se organizó y ejecutó en conmemoración al 28° Aniversario de la creación de la CIP, la Sexta Fiesta Intercultural Pulmarí.
- La continuidad del Equipo técnico permitió avanzar con el asesoramiento interdisciplinario, en los distintos proyectos y temáticas que requiere este Directorio.
- Teniendo en cuenta que en el Departamento Aluminé se registran 50 apiarios con un total de 2.500 colmenas, de las cuales 1.600 corresponden a productores locales y que en territorio de la CIP dispone de una Planta extractora de Miel de transito federal ociosa en un predio de 3,82 has. que incluye la Planta de extracción de Miel con el equipamiento y maquinaria se celebró un permiso de explotación con la Asociación de Productores Apícolas de Aluminé.
- En el marco del Proyecto de electrificación Rural en la Provincia del Neuquén", financiado por el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), a través del "Programa de Servicios Agrícolas Provinciales (PROSAP)", se ha incluido la Electrificación Rural Ñorquinco. El Directorio aprobó la NO OBJECION del Proyecto, y celebró el Convenio de Servidumbre Administrativa del electroducto, habida cuenta que la obra se realiza en territorio de la Pulmarí. El Directorio ve con beneplácito la concreción de esta obra, que ha sido solicitada por la mayoría de los beneficiarios, que a su vez conlleva el desarrollo socioeconómico de la cuenca y todo Pulmarí. Se efectuaron las autorizaciones pertinentes para el suministro de energía eléctrica a aquellos ocupantes regulares en el territorio de la CIP.



- Se continúa enriqueciendo el Predio Ferial Regional Pulmar con la obra Oficina de Informes Turísticos, sanitarios, escenario, salón de expositores, corrales portátiles, etc.

#### A.2) Comunidades Mapuches

- Se continuarán con las acciones destinadas a generar el desarrollo socioeconómico de las Comunidades Mapuce del Departamento Aluminé.
- En base al Plan de la CIP para el Mejoramiento Genético Bovino de la Raza Polled Hereford, se continuó con las acciones destinadas a efectuar el asesoramiento y asistencia técnico a la Comunidad Currumil para que la Comunidad efectúe el manejo del núcleo genético del proyecto en el cuadro Polcahue.
- Departamento Técnico de la CIP efectuó trabajos de nivelación destinados a efectuar riegos gravitacionales en tierras de las Comunidades Mapuce y mejorar la oferta forrajera, reduciendo los impactos negativos del sobrepastoreo.

#### A.3) Concesionarios, Pobladores incluidos en la ley 23.612 y ocupantes:

- A los fines de continuar saneando la situación de las concesiones existentes en la CIP, el Directorio aceptó la resolución anticipada del concesionario Villaverde Carlos Alberto y Villaverde Carlos Eduardo según resolución N°001/17 del 24/05/17
- Se continúan los trámites ante la Dirección General de Catastro a los fines de inscribir las mensuras de los territorios ocupados por los pobladores incluidos en la ley 23.612.
- Continuando con el proceso de Regularización de Ocupaciones no autorizadas se concesionó, luego que los mismos hayan cumplido con todas las obligaciones asumidas a los Sres. Gabriela Martha Iribarren - Rafael Alejandro Ameri con fecha 02/01/17. También el Directorio efectuó la tercera convocatoria mediante resolución 003/16 del 02/12/16, realizando un nuevo relevamiento de aquellas ocupaciones no autorizadas por la CIP en su territorio, no habiéndose acogido nuevos ocupantes.

#### A.4) Saneamiento ambiental:

- En el marco de la remediación de los incendios forestales producidos en enero de 2014, aplicando el 53% de los recursos obtenidos de la Ley 2780 "Defensa de bosque nativo", para la segunda etapa de remediación, se adquirieron y ejecutaron obras de cerramiento, plantación y reparación de caminos internos en el polígono a afectado en el área Ruca Choroy.
- Aplicando a la convocatoria de la Dirección Provincial de Bosque Nativo ley 2780, se formularon ocho proyectos de conservación y manejo forestal por un monto total de \$ 20.908.864,21. A la fecha se han aprobado la primera etapa de dos proyectos de parte de la Dirección de Bosques por un monto de \$ 443.126,70 cuenca China Muerta y de \$ 276.053,40 para la cuenca de Lago Aluminé.

#### A.5) Estudio para el Desarrollo Sustentable de Pulmarí:

- En el 9º Llamado a Concursos Públicos de Proyectos, hubo 8 lotes concursados, de los cuales se recibieron 10 ofertas con diferentes factibilidades según la materia resultando 8 adjudicaciones: Concurso N° 37/16 Martin Miguel Faccio DNI N°

27.375.617; Concurso N° 38/16 Alfredo Santangelo DNI N° 5.265.579 y Marisol Parada DNI N° 23.918.149; Concurso N° 39/16 José María Cordero DNI N° 14.74.2676; Concurso N° 40/16 Renato Sardini DNI N° 30.080.390; Concurso N° 41/16 Ena Tasca Borsani DNI N° 32.246.844; Concurso N° 43/16 Sebastián Goodbar DNI N° 21.086.252; Concurso N° 42/16 Sebastián Mazzuchelli DNI N° 27.094.557, que luego celebraron sus respectivos contratos de concesión con la CIP.

#### A.6) Varios:

- 5° Mesa de Negocios Ganaderos Pulmarí, se desarrolló la 5° Mesa el 12 de mayo del 2017, en el predio ferial regional Pulmarí obteniéndose muy buenos resultados tanto en la oferta como en la demanda de hacienda. Se presentaron 288 cabezas de terneros, en modalidad televisada. Se ha logrado nuevamente el objetivo de estos encuentros de otoño que es traspasar el mercado ganadero.

#### B. Análisis del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados

Se observa una variación significativa en las partidas del Activo, sustentada principalmente en el ajuste de las cuentas de los Socios Estado Provincia del Neuquén y Estado Nación Argentina, siendo el Activo del Ejercicio N° 28 de \$ 34.945.632,47.- y el Activo del Ejercicio N° 29 de \$ 42.205.426,86.- En cuanto al Pasivo se observa un aumento, principalmente, de las Deudas Sociales, siendo el Pasivo del Ejercicio N° 28 de \$ 6.123.781,31 y el Pasivo del Ejercicio N° 29 de \$ 7.957.569,82.-

#### C. Tratamiento del Resultado del Ejercicio:

El Estado de Resultado arrojó una pérdida de \$ 566.446,10- (pesos quinientos sesenta y seis mil cuatrocientos cuarenta y seis con 10/100.-), que sumada a los resultados no asignados, refleja una ganancia de \$ 2.695.690,08.- (pesos dos millones seiscientos noventa y cinco mil seiscientos noventa con 08/100.-); pero la misma no es líquida y realizada, en función de que en tal resultado se incluye un saldo parcial de Aportes para Proyectos específicos, que aún no han sido aplicados, como así también al revalúo efectuado de las plantaciones forestales en ejercicios anteriores, permaneciendo en el rubro Bienes de Cambio no corrientes; por lo tanto este Directorio sugiere mantener la citada ganancia en la cuenta Resultados no Asignados, en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

#### D. Información sobre partes relacionadas:

No existe control ni influencia significativa por parte de ninguno de los socios.

#### E. Perspectivas para el próximo Ejercicio:

##### E.1) Fortalecimiento institucional:

- Sanear la deuda en concepto de aportes previsionales que la CIP mantiene con el Instituto de Seguridad Social del Neuquén (ISSN), por medio de la obtención de un aporte específico del Socio Provincia del Neuquén.

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARÍ  
Certifico que es copia fiel del original

ing. Fernando Lopez Espinosa  
Gerente  
Corporación Interstadual Pulmarí

- Continuar con el asesoramiento del equipo técnico interdisciplinario en los distintos proyectos y temáticas que requiere este Directorio.
- Se efectuará la actualización de tasas, aforos y cánones los cuales han sido depreciados a lo largo de los años por el proceso inflacionario.

E.2) Saneamiento ambiental:

- En el marco de la ley provincial N° 2780, se prevé terminar con la tercera etapa de remediación del incendio de Ruca Choroy, como así también avanzar en nuevas etapas propuestas por el gobierno nacional, habida cuenta que el proyecto preveía solo tres años de financiamiento.
- Se ejecutará los planes aprobados en el marco de la ley 2780, que significan la capacitación y ejecución de obras de estufas SARA INTI destinadas a concientizar sobre el uso sustentable de combustible leña, en comunidades criollas y mapuches del departamento Aluminé.
- A fin de mitigar los daños ambientales que las especies implantadas de exóticas (Pinus.sp) producen, en especial en áreas de bosque nativo, se iniciará un plan destinado a reducir el área de las mismas, en especial en el paraje Moquehue, y de esta forma lograr un control de estas especies y por ende minimizar el impacto.

E.3) Estudio para el Desarrollo Sustentable de Pulmarí:

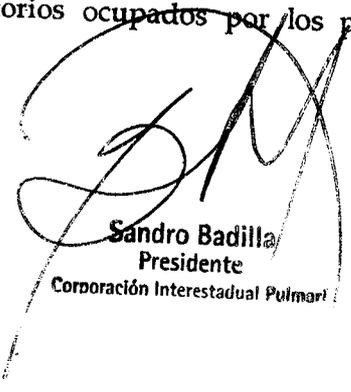
- A fin de continuar con la celebración de nuevas concesiones se efectuará un Décimo llamado a Concursos Públicos de Proyectos en el marco del Reglamento de Arrendamientos, Permisos, Concesiones y Contratos Asociativos, conforme a lo establecido en el Cap. I Art. 12 al 25.

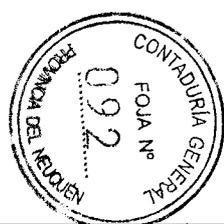
E.4) Comunidades Mapuce

- Se continuarán con las acciones destinadas a generar el desarrollo socioeconómico de las Comunidades Mapuce del Departamento Aluminé.

E.5) Concesionarios, Pobladores incluidos en la ley 23.612 y ocupantes:

- Se avanzará con la firma de los respectivos Contratos de Concesión a los Permisarios precarios de Ocupación, y de esta forma sanear las ocupaciones no autorizadas en tierras de la CIP, en el marco del Plan único de regularización de ocupaciones según reglamento respectivo.
- Se iniciará un proceso de saneamiento de aquellos ocupantes no autorizados en territorio de la CIP, que a la fecha no han demostrado voluntad en regularizar su situación.
- Se finalizará con las mensuras de los territorios ocupados por los pobladores incluidos en la ley 23.612.

  
Sandro Badilla  
Presidente  
Corporación Interstadual Pulmarí



**CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI**  
 Certificado que es copia fiel del original  
 Gerente  
 Gerente Espinosa

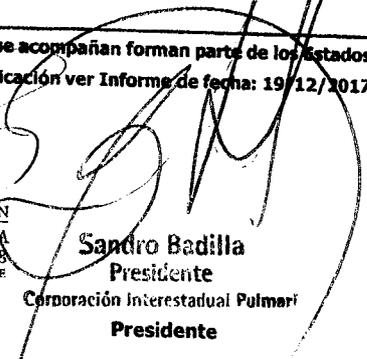
**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

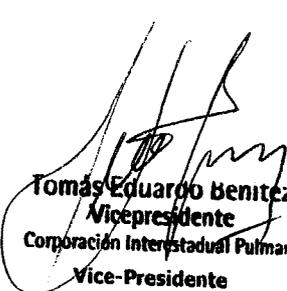
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
 Al: 31 de Mayo de 2017 - en pesos  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

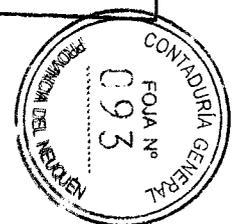
| ACTIVO   | Al:31/05/17            | Al:31/05/16            |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                              |                        |                        |
| <b>CAJA Y BANCOS</b>                                 |                        |                        |
| Caja y Bancos (Notas 1.2.1 y 2.1)                    | 1.999.608,05           | 1.112.314,29           |
| <b>INVERSIONES</b>                                   |                        |                        |
| (No posee)   | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>CREDITOS</b>                                      |                        |                        |
| Deudores p/ Ventas (Notas 1.2.2 y 2.2.1-Anexo IV)    | 1.044.369,45           | 809.402,74             |
| <b>OTROS CREDITOS</b> (Nota 1.2.2 y 2.2.2 -Anexo IV) | 1.055.326,81           | 1.030.207,86           |
|  | 2.099.696,26           | 1.839.610,60           |
| <b>BIENES DE CAMBIO</b>                              |                        |                        |
| (Notas 1.2.3 y 2.3.1)                                |                        |                        |
| Leña-Productos Forestales-Plantines                  | 1.201,00               | 1.201,00               |
| Hacienda   | 217.966,00             | 243.500,00             |
| Otros: Insumos                                       | 0,00                   | 0,00                   |
|  | 219.167,00             | 244.701,00             |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                        | <b>4.318.471,31</b>    | <b>3.196.625,89</b>    |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                           |                        |                        |
| <b>CREDITOS</b>                                      |                        |                        |
| <b>OTROS CREDITOS</b> (Notas 1.2.2 y 2.2.3) Anexo IV | 27.848.563,40          | 21.839.554,03          |
|  | 27.848.563,40          | 21.839.554,03          |
| <b>BIENES DE CAMBIO</b>                              |                        |                        |
| Plantaciones Forestales (Nota 1.2.3 y 2.3.2)         | 5.512.721,75           | 5.512.721,75           |
| <b>BIENES DE USO</b>                                 |                        |                        |
| (Nota 1.2.4 -Anexo I)                                | 4.462.920,40           | 4.346.187,21           |
| <b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>                           |                        |                        |
| Aplicaciones Informáticas (Nota 1.2.5. - Anexo II)   | 3.830,00               | 2.530,00               |
| <b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>                            |                        |                        |
| (Nota 1.2.6 -Anexo III)                              | 58.920,00              | 48.160,00              |
|  | \$37.886.955,55        | \$31.749.152,99        |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                     | <b>\$37.886.955,55</b> | <b>\$31.749.152,99</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                  | <b>\$42.205.426,86</b> | <b>\$34.945.778,88</b> |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables.  
 Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver Informe de fecha: 19/12/2017


  
 SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE  
**PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO**


  
**Sandro Badilla**  
 Presidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
 Presidente


  
**Tomás Eduardo Benítez**  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
 Vice-Presidente



CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
 Certificado que es copia fiel del original

Fernando Lopez Espinosa  
 Gerente  
 Corporación Interestadual Pulmari

**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
 Al: 31 de Mayo de 2017 - en pesos  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|  | Al:31/05/17             | Al:31/05/16             |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>PASIVO</b>                                |                         |                         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                      |                         |                         |
| <b>DEUDAS</b>                                |                         |                         |
| Comerciales (Notas 1.2.2 y 2.4.1. Anexo IV)  | 294.584,73              | 548.025,49              |
| Sociales (Nota 2.4.2 y 1.2.2- Anexo IV)      | 5.693.122,56            | 3.253.321,09            |
| Financieras (Notas 1.2.2 y 2.4.3 Anexo IV)   | 851.930,38              | 851.930,38              |
| Otras Deudas (Notas 1.2.2 y 2.4.5. Anexo IV) | 331.321,45              | 746.776,46              |
| Anticipo Clientes (Notas 2.4.4. Anexo IV)    | 644.354,76              | 598.175,75              |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                | <b>7.815.313,88</b>     | <b>5.998.229,17</b>     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                   |                         |                         |
| <b>DEUDAS</b>                                |                         |                         |
| Financieras (Notas 1.2.2 y 2.4.3 Anexo IV)   | 88.615,48               | 88.615,48               |
| <b>TOTAL DEUDAS</b>                          | <b>88.615,48</b>        | <b>88.615,48</b>        |
| <b>PREVISIONES</b>                           |                         |                         |
| Para Cargas Sociales (Nota 2.4.6)            | 53.640,46               | 53.640,46               |
| <b>TOTAL PREVISIONES</b>                     | <b>53.640,46</b>        | <b>53.640,46</b>        |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>             | <b>142.255,94</b>       | <b>142.255,94</b>       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                          | <b>\$ 7.957.569,82</b>  | <b>\$ 6.140.485,11</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                       |                         |                         |
| s/Estado de Evolución del Patrim. Neto       | 34.247.857,04           | 28.805.293,77           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                 | <b>\$ 34.247.857,04</b> | <b>\$ 28.805.293,77</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>        | <b>\$ 42.205.426,86</b> | <b>\$ 34.945.778,88</b> |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables.  
 Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver Informe de fecha: 19/12/2017

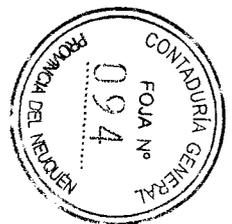


SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO

*[Handwritten Signature]*  
**Sandro Badilla**  
 Presidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
 Presidente

*[Handwritten Signature]*  
**Tomás Eduardo Benítez**  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
 Vice-Presidente



**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

**ESTADO DE RESULTADOS Al: 31 de Mayo de 2017**

(en pesos)-COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

**INGRESOS**

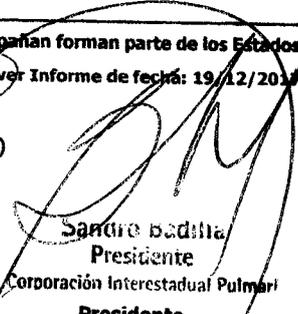
|  | AI 31/05/17            | AI 31/05/16            |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>P/Venta Por Venta de Leña</b>                     |                        |                        |
| Menos: Costo de Venta Leña (Nota 7)                  | 28.000,00              | 12.000,00              |
| Gtos. Exp. Leña                                      | -28.000,00             | -12.000,00             |
| Donación Leña  | 0,00                   | 0,00                   |
| Diferencia Inventario Leña                           | 0,00                   | 0,00                   |
| Más. Ingresos por Fletes                             | 0,00                   | 0,00                   |
| Menos: Costo Fletes (Nota 7)                         | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                | <b>\$ 0,00</b>         | <b>\$ 0,00</b>         |
| <b>Por Venta Hacienda</b>                            |                        |                        |
| Mas: Nacimientos -Conversión                         | 0,00                   | 0,00                   |
| Menos: Mortandad                                     | 33.750,00              | 0,00                   |
| Gtos. Explotación                                    | 0,00                   | -450,00                |
| Mas: Vta. Productos Llamas                           | 0,00                   | 0,00                   |
| Nacimientos -Conversión                              | 0,00                   | 10.000,00              |
| Menos: Gtos. Explotación - Llamas                    | 6.332,00               | 25.100,00              |
| Mortandad-Conversión Llamas                          | -6.320,00              | -3.400,00              |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                | <b>-\$ 5.604,00</b>    | <b>\$ 20.150,00</b>    |
| <b>Por Venta Madera</b>                              |                        |                        |
| Menos: Costos Extracción Madera (Nota 7)             | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>Por Venta Productos Forestales</b>                |                        |                        |
| Menos: Costo de Ventas Productos Forestales (Nota 7) | 15.000,00              | 18.620,00              |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                | <b>\$ 0,00</b>         | <b>\$ 2.620,00</b>     |
| <b>Por Ventas Varias</b>                             |                        |                        |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>            |
| <b>PIAforos</b>                                      |                        |                        |
| Madera   | 2.983,50               | 2.132,56               |
| Leña   | 69.125,30              | 58.878,00              |
| Pastaje  | 44.785,90              | 70.092,10              |
| Turístico  | 0,00                   | 12048,50               |
| Apícola  | 3.693,70               | 5.093,22               |
| Cañas  | 0,00                   | 5.160,00               |
| Áridos   | 15.351,40              | 77878,70               |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                | <b>\$ 135.939,80</b>   | <b>\$ 231.283,08</b>   |
| <b>PICanon Por Explotación:</b>                      |                        |                        |
| Minera -Participación en Explotación                 | 0,00                   | 0,00                   |
| Productiva   | 92.975,74              | 78.330,14              |
| Turística  | 1.303.552,19           | 880.826,03             |
| Agrícola-Ganadera                                    | 173.083,12             | 102.615,37             |
| Plan Único de Regularización de Ocupaciones          | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                | <b>\$ 1.569.611,05</b> | <b>\$ 1.061.771,54</b> |
| <b>GANANCIA EXPLOTACIÓN</b>                          | <b>\$ 1.699.946,85</b> | <b>\$ 1.315.824,62</b> |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables.

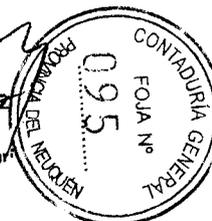
Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver Informe de fecha: 19/12/2017

  
**SAENZ ROSA DEL CARMEN**  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T. III F. 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

**PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO**

  
**Sandro Badilla**  
 Presidente  
 Corporación Interstadual Pulmari  
**Presidente**

  
**Tomas Eduardo Benitez**  
 Vicepresidente  
 Corporación Interstadual Pulmari  
**Vice-Presidente**



CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
 Certificado que es copia fiel del original

Fernando Benitez Esp  
 Gerente  
 Corporación Interstadual Pulmari

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
 Certificado que es copia fiel del original

**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

**ESTADO DE RESULTADOS Al: 31 de Mayo de 2017**

(En pesos)-COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

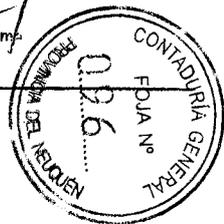
|   | Al 31/05/17              | Al 31/05/16              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>EGRESOS</b>  |                          |                          |
| <b>GASTOS OPERATIVOS (ANEXO V)</b>                    |                          |                          |
| De Administración                                     | 3.753.255,32             | 2.848.307,34             |
| De Funcionamiento                                     | 7.113.778,83             | 6.068.885,54             |
| Otros - Proyectos                                     | 2.644.951,06             | 2.643.257,95             |
| <b>Total Anexo V</b>                                  | <b>-13.511.985,21</b>    | <b>-11.560.450,83</b>    |
| <b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>                        | <b>-\$ 13.511.985,21</b> | <b>-\$ 11.560.450,83</b> |
| <b>RESULTADO OPERATIVO</b>                            | <b>-\$ 11.812.038,36</b> | <b>-\$ 10.244.626,21</b> |
| <br><b>OTROS INGRESOS</b>                             |                          |                          |
| Subsidio p/Gtos.Funcionamiento(Nac.Arg.) (Nota 6)     | 4.758.250,00             | 3.950.000,00             |
| Subsidio p/Gtos.Funcionamiento(Pcia. Nequén) (Nota 6) | 5.605.343,75             | 3.827.984,61             |
| Venta de Pliegos y CD Licitación                      | 36.800,00                | 8.000,00                 |
| Subsidio Des. Comunidades Indígenas (INAI) (Nota 6)   | 0,00                     | 0,00                     |
| Ingresos Feria Intercultural (Aporte Nación)          | 0,00                     | 0,00                     |
| Ingresos Feria Intercultural                          | 28.400,00                | 40.330,00                |
| Ejecución de Garantías                                | 0,00                     | 0,00                     |
| Resultado por Venta de Bienes de Uso                  | 0,00                     | 0,00                     |
| Aporte Provincia Ley Bosques 2780 (Nota 8)            | 0,00                     | 0,00                     |
| Aporte Provincia Proy. Ruca Choroi (Nota 8)           | 2.222.970,00             | 0,00                     |
| Aporte Provincia Mensura Campo CIP (Nota 8)           | 0,00                     | 500.000,00               |
| Aporte Provincia Lote 100 (Nota 8)                    | 0,00                     | 0,00                     |
| Aporte Provincia Proy. Silvicultural (Nota 8)         | 0,00                     | 910.980,00               |
| Aporte Nación Peq.y Med. Productores (Nota 8)         | 0,00                     | 0,00                     |
| Aporte Nación Servicio a la Producción (Nota 8)       | 0,00                     | 0,00                     |
| Aporte Embajada Canadá Res. de Conflictos (Nota 8)    | 0,00                     | 13.868,00                |
| <b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>                           | <b>\$ 12.651.763,75</b>  | <b>\$ 9.251.162,61</b>   |
| <br><b>OTROS EGRESOS</b>                              |                          |                          |
| Remuneración Directorio (Art.10 Estatuto)             | 1.387.364,93             | 1.031.428,55             |
| Proyectos Comunidades Indígenas                       | 0,00                     | 0,00                     |
| Resultado Ordinario No Operativo operatoria IADEP     | 2.630,14                 | 2.456,61                 |
| Resultado por Venta de Bienes de Uso                  | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>                            | <b>\$ 1.389.995,07</b>   | <b>\$ 1.033.885,16</b>   |
| <b>RESULTADO DE OPERACIONES ORDINARIAS</b>            | <b>-\$ 550.269,68</b>    | <b>-\$ 2.027.348,76</b>  |
| <br><b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA</b>      |                          |                          |
| Intereses, Comisiones y Sellados                      | -23.676,42               | -16.828,65               |
| Intereses por Mora                                    | 0,00                     | 0,00                     |
| Multas  | 0,00                     | 0,00                     |
| Revaluación Llamas                                    | 7.500,00                 | 52.950,00                |
| <b>TOTAL RES.FINANC. Y POR TENENCIA</b>               | <b>-16.176,42</b>        | <b>36.121,35</b>         |
| <b>PÉRDIDA FINAL DEL EJERCICIO</b>                    | <b>-\$ 566.446,10</b>    | <b>-\$ 1.991.227,41</b>  |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables.  
 Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver Informe de fecha: 19/12/2017

  
 SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE  
**PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO**

  
 Sandro Bodilla  
 Presidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
**Presidente**

  
 Tomás Eduardo  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
**Vice-Presidente**



CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
 Certifico que es copia fiel del original



## CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"

### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio anual finalizado el: 31/05/2017-comparativo con el ejercicio anterior

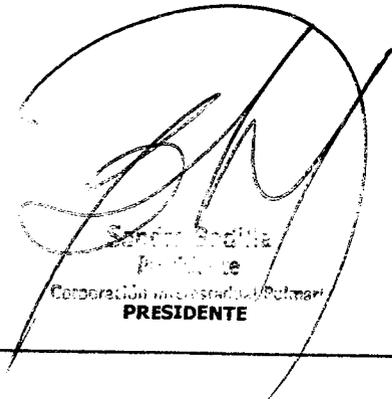
(En pesos)

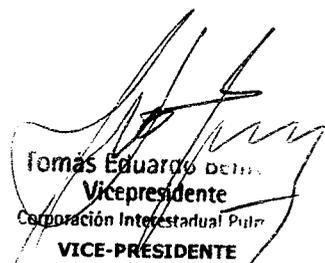
| RUBROS  | CAPITAL                 |                   |                     |                         | GANANCIAS RESERVADAS   |                          |                           |                     | RESULTADOS             | TOTALES                 |                         |
|---|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   | CAPITAL                 | AJUSTE AL CAPITAL | APORTES NO CAPITAL. | TOTAL                   | FONDO RESERVA ESPECIAL | FDO.RES. PROYEC. FOREST. | FDO.RES. PARA GTOS. FIJOS | TOTAL               | NO ASIGNADOS           | DEL EJERCICIO           | EJERCICIO ANTERIOR      |
| Saldos al Inicio del Ejercicio<br>(s/estados contables del ejerc. anterior) | 25.494.785,82           |                   |                     | 25.494.785,82           | 7.877,39               | 5.530,12                 | 51.521,65                 | 64.929,16           | 3.262.136,18           | 28.821.851,16           | 26.094.801,23           |
| Aj. Resultados de Ejerc. Anteriores<br>s/Notas 1.1 y 3.                     |                         |                   |                     |                         |                        |                          |                           |                     | -16.557,39             | -16.557,39              |                         |
| <b>Saldos modificados</b>   | <b>\$ 25.494.785,82</b> | <b>\$ 0,00</b>    |                     | <b>\$ 25.494.785,82</b> | <b>\$ 7.877,39</b>     | <b>\$ 5.530,12</b>       | <b>\$ 51.521,65</b>       | <b>\$ 64.929,16</b> | <b>\$ 3.245.578,79</b> | <b>\$ 28.805.293,77</b> | <b>\$ 26.094.801,23</b> |
| Ajuste al Capital (Nota 1.2.2.)   | 6.009.009,37            |                   |                     | 6.009.009,37            |                        |                          |                           |                     |                        | 6.009.009,37            | 4.701.719,95            |
| Resultado del Ejercicio s/Estado de Resultados:                             |                         |                   |                     |                         |                        |                          |                           |                     | -566.446,10            | -566.446,10             | -1.991.227,41           |
| <b>Saldos al Cierre del Ejercicio</b>                                       | <b>\$ 31.503.795,19</b> | <b>\$ 0,00</b>    |                     | <b>\$ 31.503.795,19</b> | <b>\$ 7.877,39</b>     | <b>\$ 5.530,12</b>       | <b>\$ 51.521,65</b>       | <b>\$ 64.929,16</b> | <b>\$ 2.679.132,69</b> | <b>\$ 34.247.857,04</b> | <b>\$ 28.805.293,77</b> |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables. Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver informe de fecha: 19/12/2017

  
 SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T. III F. 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

**PROFESIONAL  
FIRMA Y SELLO**

  
 Sandra Rodilla  
 Presidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
**PRESIDENTE**

  
 Tomás Eduardo  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
**VICE-PRESIDENTE**

**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AI:**

**31 de mayo de 2017**

**(en pesos)- COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método directo)**  
**Por el ejercicio anual finalizado el 31/05/2017**

hoja 1

|  | 31/05/2017        | 31/05/2016         |
|--|-------------------|--------------------|
| <b>Variaciones del efectivo</b>  |                   |                    |
| Efectivo al inicio del ejercicio   | 1.112.167,88      | 657.044,51         |
| Modificación de ejercicios anteriores  | 146,41            | 0,00               |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio  | 1.112.314,29      | 657.044,51         |
| Efectivo al cierre del ejercicio   | 1.999.608,05      | 1.112.314,29       |
| Aumento / Disminución neto del efectivo  | <b>887.293,76</b> | <b>455.269,78</b>  |
| <b>Causas de las variaciones del efectivo</b>  |                   |                    |
| <b>Actividades operativas</b>  |                   |                    |
| Ingresos para gastos de funcionamiento Socio Nación  | 4.758.250,00      | 3.950.000,00       |
| Ingresos para gastos de funcionamiento Socio Pcia. del Neuquén   | 5.605.343,75      | 3.827.984,61       |
| Cobro por ventas de bienes y servicios   | 1.534.017,05      | 1.085.860,08       |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios  | -3.046.930,70     | -2.340.488,63      |
| Pagos al personal y cargas sociales  | -5.749.042,34     | -4.556.144,05      |
| Pagos Remuneraciones Directores y Consejeros de Vigilancia   | -1.658.809,81     | -688.136,42        |
| Pagos de intereses   | -23.676,42        | -16.827,02         |
| Egresos Proyectos varios   | 0,00              | 0,00               |
| Ingresos Feria Intercultural   | 28.400,00         | 40.330,00          |
| Egresos Feria Intercultural  | -511.054,18       | -636.296,84        |
| Flujo neto de efectivo generado(utilizado) antes de la operaciones extraordinarias                                       | 936.497,35        | 666.281,73         |
| Cobros de indemnizaciones por siniestros (neto de \$..... De valor residual de los activos siniestrados y dados de baja) | 0,00              | 0,00               |
| Flujo neto de efectivo generado(utilizado) por operaciones extraordinarias   | 0,00              | 0,00               |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</b>                                     | <b>936.497,35</b> | <b>666.281,73</b>  |
| <b>Actividades de inversión</b>  |                   |                    |
| Cobros por ventas de bienes de uso   | 0,00              | 0,00               |
| Pagos por compras de bienes de uso   | -239.666,54       | -70.891,40         |
| Subsidio INAI plan "Proyectos Comunidades Mapuches"  | 0,00              | 0,00               |
| Egresos plan "Proyectos Comunidades Mapuches"  | 0,00              | 0,00               |
| Aporte Provincia Ley Bosques 2780  | 0,00              | 0,00               |
| Egresos Proyecto Ley Bosques 2780  | 0,00              | 0,00               |
| Aporte Provincia Proy. Ruca Choroí   | 0,00              | -187.042,91        |
| Egresos Proy. Ruca Choroí  | 2.222.970,00      | 0,00               |
| Aporte Provincia Mensura Campo CIP   | -1.820.921,05     | -340.665,84        |
| Egresos Proy. Mensura Campo CIP  | 0,00              | 500.000,00         |
| Aporte Provincia Lote 100  | -200.000,00       | -6.914,00          |
| Egresos Proy. Lote 100   | 0,00              | 0,00               |
| Aporte Provincia Proy. Silvicultural   | 0,00              | 0,00               |
| Egresos Proy. Silvicultural  | 0,00              | 910.980,00         |
| Aporte Nación Peq. y Med. Productores  | 0,00              | -478.875,00        |
| Egresos Proy. Peq. y Med. Productores  | 0,00              | 0,00               |
| Aporte Nación Servicio a la Producción   | 0,00              | -3.150,00          |
| Egresos Proy. Servicio a la Producción   | 0,00              | 0,00               |
| Aporte Embajada Canadá Res.de Conflictos   | 0,00              | -112.505,80        |
| Egresos Proy. Embajada Canadá Res.de Conflictos  | 0,00              | 13.868,00          |
| Aporte Nación Proyecto Agro-Ganadero   | 0,00              | 0,00               |
| Egresos Nación Proyecto Agro-Ganadero  | 0,00              | 0,00               |
| Ingresos Proyecto Oficina de Turismo   | 0,00              | 483.299,00         |
| Egresos Proyecto Oficina de Turismo  | 0,00              | 0,00               |
| Cobros de intereses  | -11.586,06        | -2.515,00          |
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión  | 0,00              | 0,00               |
|  | <b>-49.203,59</b> | <b>-211.011,95</b> |

Las Notas 1,2,3,4, 5, 6, 7, 8 - y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables.  
 Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver Informe de fecha: 19/02/2017



SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T. III F° 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO

Sandro Badilla  
 Presidente

Corporación Interestadual Pulmar

Presidente

Tomás Eduardo Benítez  
 Vicepresidente

Corporación Interestadual Pulmar

Vice-Presidente

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
 Certificado que es copia fiel del original

Fernando Lopez Espinosa  
 Gerente  
 Corporación Interestadual Pulmari

**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO A:**

**31 de mayo de 2017**

(en pesos) - COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método directo)**  
 Por el ejercicio anual finalizado el 31/05/2017

hoja 2

|  | Transporte de hoja 1 |                   |                    |
|--|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Actividades de financiación</b>   |                      | <b>-49.203,59</b> | <b>-211.011,95</b> |
| Cobros por la emisión de obligaciones negociables                                  |                      |                   |                    |
| Aportes en efectivo de los propietarios  |                      | 0,00              | 0,00               |
| Pagos de préstamos   |                      | 0,00              | 0,00               |
| Pagos de dividendos  |                      | 0,00              | 0,00               |
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación |                      | 0,00              | 0,00               |
| <b>Aumento/Disminución neta del efectivo</b>                                       |                      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>        |
|  |                      | <b>887.293,76</b> | <b>455.269,78</b>  |

Las Notas 1,2,3,4, 5, 6, 7, 8 y Anexos La V que acompañan forman parte de los Estados Contables  
 Firmado por mi al solo efecto de su identificación ver Informe de fecha: 19/12/2017



SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO

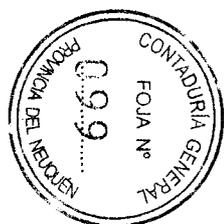
Sandro Badilla  
 Presidente

Corporación Pulmari

Tomás Eduardo Benítez  
 Vicepresidente

Corporación Interestadual Pulmari

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
 Gerente  
 Fernando Lopez Espinosa  
 Certificado que es copia fiel del original



**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

**BIENES DE USO AI : 31 de Mayo de 2017**  
**(En pesos) -Comparativo con el Ejercicio Anterior**

hoja 1

| RUBROS                         | VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO | AUMENTOS             | BAJAS          | VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO | AMORTIZACIONES       |                |               |                      | NETO RESULTANTE        |                        |                        |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------|-------------------------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                |                               |                      |                |                               | ACUMULADAS AL INICIO | BAJAS          | DEL EJERCICIO |                      | ACUMULADAS AL CIERRE   | AL 31/05/2017          | AL 31/05/2016          |
|                                |                               |                      |                |                               |                      |                | %             | IMPORTE              |                        |                        |                        |
| <b>INMUEBLES</b>               |                               |                      |                |                               |                      |                |               |                      |                        |                        |                        |
| Reserva Pcial. Ñorquinco       | 1.438.009,96                  |                      |                | 1.438.009,96                  |                      |                |               |                      |                        |                        |                        |
| Campo Pulmari-6 Lt. Pastoriles | 1.606.128,62                  |                      |                | 1.606.128,62                  |                      |                |               |                      | 1.438.009,96           | 1.438.009,96           |                        |
| Terreno Aluminé                | 18.383,20                     |                      |                | 18.383,20                     |                      |                |               |                      | 1.606.128,62           | 1.606.128,62           |                        |
| Mejoras Terreno Aluminé        | 128.194,95                    |                      |                | 128.194,95                    |                      |                |               |                      | 18.383,20              | 18.383,20              |                        |
| Mejoras Campo Pulmari          | 12.432,00                     |                      |                | 12.432,00                     |                      |                |               |                      | 128.194,95             | 128.194,95             |                        |
| <b>ALAMBRADAS</b>              | 40.071,73                     |                      |                | 40.071,73                     | 18.395,38            |                | 5             | 1.219,51             | 19.614,89              | 12.432,00              | 12.432,00              |
| <b>MUEBLES Y UTILES</b>        |                               |                      |                |                               |                      |                |               |                      |                        | 20.456,84              | 21.676,35              |
| Muebles y útiles               | 45.587,06                     | 24.003,00            |                | 69.590,06                     | 32.912,14            |                |               |                      |                        |                        |                        |
| Amoblamiento Casa Pte.         | 7.469,00                      |                      |                | 7.469,00                      | 3.006,30             |                | 10            | 4.934,91             | 37.847,05              | 31.743,01              | 12.674,92              |
| <b>INSTALACIONES</b>           | 19.788,50                     |                      |                | 19.788,50                     | 8.931,19             |                | 10            | 776,80               | 3.783,10               | 3.685,90               | 4.462,70               |
| <b>HERRAMIENTAS</b>            | 27.694,61                     | 4.906,31             |                | 32.600,92                     | 15.195,81            |                | 10            | 1.357,16             | 10.288,35              | 9.500,15               | 10.857,31              |
| <b>RODADOS</b>                 | 208.351,10                    |                      |                | 208.351,10                    | 208.351,10           |                | 10            | 2.277,79             | 17.473,60              | 15.127,32              | 12.498,80              |
| <b>EQUIPOS ELECTRONICOS</b>    | 74.091,47                     | 66.935,01            |                | 141.026,48                    | 62.531,49            |                | 5             | 0,00                 | 208.351,10             | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>EQUIPOS DE COMUNICACIÓN</b> | 48.377,79                     |                      |                | 48.377,79                     | 43.643,79            |                | 5             | 31.655,00            | 94.186,49              | 46.839,99              | 11.559,98              |
| <b>MAQUINARIAS</b>             | 748.318,52                    | 8.299,87             |                | 756.618,39                    | 580.573,97           |                | 10            | 526,00               | 44.169,79              | 4.208,00               | 4.734,00               |
| <b>TRANSPORTE A HOJA 2</b>     | <b>\$ 4.422.898,51</b>        | <b>\$ 104.144,19</b> | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 4.527.042,70</b>        | <b>\$ 973.541,17</b> | <b>\$ 0,00</b> |               | <b>\$ 119.659,01</b> | <b>\$ 1.093.200,18</b> | <b>\$ 3.433.842,52</b> | <b>\$ 3.449.357,34</b> |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables. Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver informe de fecha: 19/12/2017



**PROFESIONAL  
FIRMA Y SELLO**

SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

Sandro Badilla  
Presidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
**PRESIDENTE**

Tomás Eduardo Benítez  
Vicepresidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
**VICE-PRESIDENTE**

CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"  
Certifico que es copia fiel del original firmado por el Sr. Sandro Badilla López Espinoza, Contador Público, C.P.C.E.P.N. T° III F° 178, Universidad Nacional del Comahue, en su calidad de Presidente de la Corporación Interestadual Pulmari.

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
 Gerente: Sr. Ricardo Lopez Santos  
 Certifico que es copia fiel del original



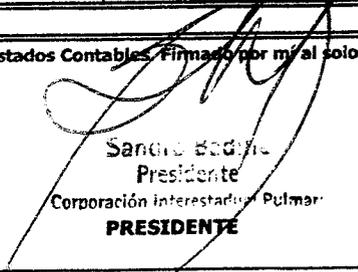
# CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"

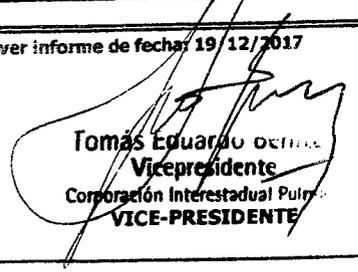
## BIENES DE USO AI : 31 de Mayo de 2017 (En pesos) -Comparativo con el Ejercicio Anterior

| RUBROS                                | VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO | AUMENTOS             | BAJAS          | VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO | AMORTIZACIONES         |                |               |                      | NETO RESULTANTE        |                        |                        |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------|-------------------------------|------------------------|----------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       |                               |                      |                |                               | ACUMULADAS AL INICIO   | BAJAS          | DEL EJERCICIO |                      | ACUMULADAS AL CIERRE   | AL 31/05/2017          | AL 31/05/2016          |
|                                       |                               |                      |                |                               |                        |                | %             | IMPORTE              |                        |                        |                        |
| <b>TRANSPORTE DE HOJA 1</b>           | \$ 4.422.898,51               | \$ 104.144,19        | \$ 0,00        | \$ 4.527.042,70               | \$ 973.541,17          | \$ 0,00        |               | \$ 119.659,01        | \$ 1.093.200,18        | \$ 3.433.842,52        | \$ 3.449.357,34        |
| <b>CENTRO EXPOS.Y TURISMO</b>         |                               |                      |                |                               |                        |                |               |                      |                        |                        |                        |
| Mejora Inmueb.Predio Ferial           | 194.912,29                    | 105.718,49           |                | 300.630,78                    |                        |                |               |                      |                        | 300.630,78             | 194.912,29             |
| Mejora Inmueb.Oficina Turismo         | 542.444,92                    | 11.586,00            |                | 554.030,92                    |                        |                |               |                      |                        | 554.030,92             | 542.444,92             |
| Alambradas                            | 41.321,00                     |                      |                | 41.321,00                     | 7.764,49               |                | 5             | 2.066,05             | 9.830,54               | 31.490,46              | 33.556,51              |
| Muebles y Útiles                      | 24.403,05                     | 30.954,86            |                | 55.357,91                     | 4.714,40               |                | 10            | 5.535,79             | 10.250,19              | 45.107,72              | 19.688,65              |
| Ornamentación                         | 5.525,00                      |                      |                | 5.525,00                      | 2.209,50               |                | 10            | 552,50               | 2.762,00               | 2.763,00               | 3.315,50               |
| <b>MEJORAS LOTE 45 - MAQUIL ABAJO</b> |                               |                      |                |                               |                        |                |               |                      |                        |                        |                        |
| Inmuebles (cabaña/galpón)             | 72.000,00                     |                      |                | 72.000,00                     | 14.400,00              |                | 5             | 3.600,00             | 18.000,00              | 54.000,00              | 57.600,00              |
| Muebles y Útiles                      | 23.500,00                     |                      |                | 23.500,00                     | 8.700,00               |                | 10            | 2.350,00             | 11.050,00              | 12.450,00              | 14.800,00              |
| Alambradas                            | 38.140,00                     |                      |                | 38.140,00                     | 7.628,00               |                | 5             | 1.907,00             | 9.535,00               | 28.605,00              | 30.512,00              |
| <b>TOTALES</b>                        | <b>\$ 5.365.144,77</b>        | <b>\$ 252.403,54</b> | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 5.617.548,31</b>        | <b>\$ 1.016.957,56</b> | <b>\$ 0,00</b> |               | <b>\$ 135.670,35</b> | <b>\$ 1.154.627,91</b> | <b>\$ 4.462.920,40</b> | <b>\$ 4.346.187,21</b> |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables. Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver informe de fecha: 19/12/2017

  
**PROFESIONAL FIRMA Y SELLO**  
 SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.R.N. T° III F° 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

  
 Saenz Rosa del Carmen  
 Presidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
**PRESIDENTE**

  
 Tomás Eduardo Ochoa  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
**VICE-PRESIDENTE**

**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

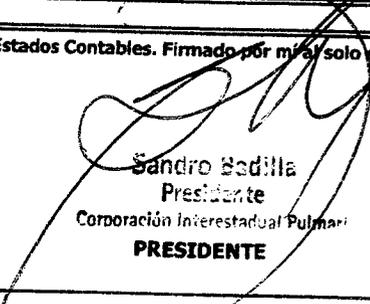
**ACTIVOS INTANGIBLES Al : 31 de Mayo de 2017**  
**(En pesos) -Comparativo con el Ejercicio Anterior**

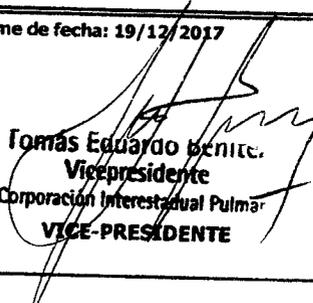
**ANEXO II**

| RUBROS                    | VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO | AUMENTOS           | BAJAS          | VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO | AMORTIZACIONES       |                |               |                  | NETO RESULTANTE      |                    |                    |
|---------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------|-------------------------------|----------------------|----------------|---------------|------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|                           |                               |                    |                |                               | ACUMULADAS AL INICIO | BAJAS          | DEL EJERCICIO |                  | ACUMULADAS AL CIERRE | AL 31/05/2017      | AL 31/05/2016      |
|                           |                               |                    |                |                               |                      |                | %             | IMPORTE          |                      |                    |                    |
| APLICACIONES INFORMATICAS |                               |                    |                |                               |                      |                |               |                  |                      |                    |                    |
| SITIO WEB PULMARI         | 9.470,00                      | 1.920,00           |                | 11.390,00                     | 6.940,00             |                | 5             | 620,00           | 7.560,00             | 3.830,00           | 2.530,00           |
| <b>TOTALES</b>            | <b>\$ 9.470,00</b>            | <b>\$ 1.920,00</b> | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 11.390,00</b>           | <b>\$ 6.940,00</b>   | <b>\$ 0,00</b> |               | <b>\$ 620,00</b> | <b>\$ 7.560,00</b>   | <b>\$ 3.830,00</b> | <b>\$ 2.530,00</b> |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables. Firmado por mí/a solo efecto de su identificación ver informe de fecha: 19/12/2017

  
SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.R.C.E.P.N. T° III F° 178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE  
**PROFESIONAL**  
**FIRMA Y SELLO**

  
Sandro Bedilla  
Presidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
**PRESIDENTE**

  
Tomás Eduardo Benítez  
Vicepresidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
**VICE-PRESIDENTE**

**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

**ACTIVOS BIOLÓGICOS Al : 31 de Mayo de 2017**  
**(En pesos) -Comparativo con el Ejercicio Anterior**

| RUBROS         | VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO | AUMENTOS            | BAJAS          | VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO | DEPRECIACIONES       |                |                     |         | NETO RESULTANTE      |                     |                     |
|----------------|-------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------------|----------------------|----------------|---------------------|---------|----------------------|---------------------|---------------------|
|                |                               |                     |                |                               | ACUMULADAS AL INICIO | BAJAS          | DEL EJERCICIO       |         | ACUMULADAS AL CIERRE | AL 31/05/2017       | AL 31/05/2016       |
|                |                               |                     |                |                               |                      |                | %                   | IMPORTE |                      |                     |                     |
| <b>BOVINOS</b> |                               |                     |                |                               |                      |                |                     |         |                      |                     |                     |
| TOROS          | 131.000,00                    |                     |                | 131.000,00                    | 131.000,00           |                |                     |         | 131.000,00           | 0,00                | 0,00                |
| VAQUILLONAS    | 42.000,00                     |                     |                | 42.000,00                     | 25.200,00            |                | 8.400,00            |         | 33.600,00            | 8.400,00            | 16.800,00           |
| TERNEROS       | 39.200,00                     | 33.750,00           |                | 72.950,00                     | 7.840,00             |                | 14.590,00           |         | 22.430,00            | 50.520,00           | 31.360,00           |
| <b>TOTALES</b> | <b>\$ 212.200,00</b>          | <b>\$ 33.750,00</b> | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 245.950,00</b>          | <b>\$ 164.040,00</b> | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 22.990,00</b> |         | <b>\$ 187.030,00</b> | <b>\$ 58.920,00</b> | <b>\$ 48.160,00</b> |

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
Certifico que es copia fiel del original  
Gerente  
Corporacion Interestadual Pulmari

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables. Firmado por mí al sólo efecto de su identificación ver informe de fecha: 19/12/2017

  
SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE  
**PROFESIONAL  
FIRMA Y SELLO**

  
Sandro Badilla  
Presidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
**PRESIDENTE**

  
Tomás Eduardo Ochoa  
Vicepresidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
**VICE-PRESIDENTE**

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
Certifico que es copia fiel del original

Ing. Fernando Lopez Espinoza  
Gerente  
Corporación Interestadual Pulmari



**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"**

CREDITOS Y DEUDAS CORRESPONDIENTES AL EJ.FINALIZADO AI: 31/05/2017

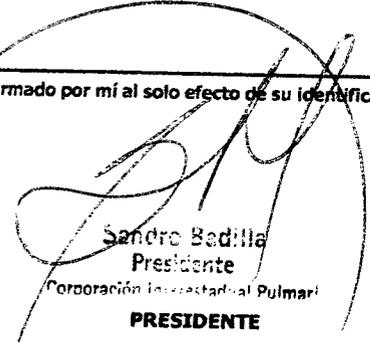
ANEXO  
(En pesos)

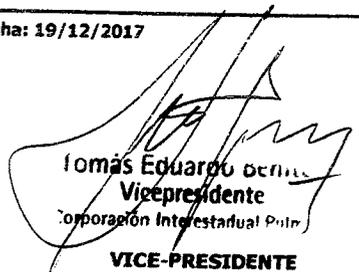
| DETALLE                               | PLAZO VENCIDO          | SIN PLAZO ESTABLECIDO   | A VENCER             |                    |                    |                      |                | TOTALES                 |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------|-------------------------|
|                                       |                        |                         | 1er.Trimestre        | 2do.Trimestre      | 3er.Trimestre      | 4to.Trimestre        | Posteriores    |                         |
| <b>CREDITOS</b>                       |                        |                         |                      |                    |                    |                      |                |                         |
| - Deudores por Venta (s/Nota 2.2.1)   | 1.044.369,45           |                         |                      |                    |                    |                      |                | 1.044.369,45            |
| - Otros Créditos (s/Nota 2.2.2)       | 150.039,54             |                         |                      |                    |                    |                      |                | 150.039,54              |
| (s/Nota 2.2.3.)<br>op/IADEP           |                        | 27.848.563,40           |                      |                    |                    |                      |                | 27.848.563,40           |
| (s/Notas 2.2.2 y 2.2.3)               | 900.358,72             | 4.928,55                |                      |                    |                    |                      |                | 905.287,27              |
| <b>TOTAL CREDITOS</b>                 | <b>\$ 2.094.767,71</b> | <b>\$ 27.853.491,95</b> | <b>\$ 0,00</b>       | <b>\$ 0,00</b>     | <b>\$ 0,00</b>     | <b>\$ 0,00</b>       | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 29.948.259,66</b> |
| <b>DEUDAS</b>                         |                        |                         |                      |                    |                    |                      |                |                         |
| -Comerciales (s/Nota 2.4.1.)          | 1.600,00               | 150.000,00              | 142.984,73           |                    |                    |                      |                | 294.584,73              |
| -Sociales (s/Nota 2.4.2.)             | 5.426.259,40           |                         | 266.863,16           |                    |                    |                      |                | 5.693.122,56            |
| -Financieras (s/Nota 2.4.3.)          | 851.930,38             | 88.615,48               |                      |                    |                    |                      |                | 940.545,86              |
| -Otras Deudas (s/Nota 2.4.5.)         | 145.273,98             |                         | 186.047,47           |                    |                    |                      |                | 331.321,45              |
| -Anticipo de Clientes (s/Nota 2.4.4.) | 126.354,76             |                         | 3.000,00             | 3.000,00           | 3.000,00           | 509.000,00           | 0,00           | 644.354,76              |
| <b>TOTAL DEUDAS</b>                   | <b>\$ 6.551.418,52</b> | <b>\$ 238.615,48</b>    | <b>\$ 598.895,36</b> | <b>\$ 3.000,00</b> | <b>\$ 3.000,00</b> | <b>\$ 509.000,00</b> | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 7.903.929,36</b>  |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables. Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver informe de fecha: 19/12/2017

  
SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.P.C.E.P.N. T. III F° 178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO

  
Sandro Badilla  
Presidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
PRESIDENTE

  
Tomás Eduardo Berón  
Vicepresidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
VICE-PRESIDENTE

**CERTIFICADO**  
 Certifico que es copia fiel del original

Ing. Fernando Lopez Espinosa  
 Gerente  
 Corporación Interestadual Pulmari



| CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI" |  | ANEXO V<br>COSTOS Y GASTOS CORRESPONDIENTES AL EJ.FINALIZADO Al: 31/05/2017<br>(Del ejercicio comprendido entre el 01/06/16 al 31/05/17) - En pesos<br>(Comparativo con el Ejercicio anterior) hoja 1 |                        |                        |                     |                         |                        |
|-------------------------------------|--|---|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|
|                                     |  | COSTO<br>SERVICIOS  | GASTOS                 |                        |                     | TOTAL                   |                        |
| DETALLE                             |  |   | ADMINISTRAT.           | FUNCIONAM.             | OTROS               | AL 31/05/2017           | AL 31/05/2016          |
| Sueldos y Jornales                  |  | 2.298.859,15  | 4.269.309,84           |                        |                     | 6.568.168,99            | 5.084.263,67           |
| Cargas Sociales                     |  | 564.703,30  | 1.048.734,70           |                        |                     | 1.613.438,00            | 1.169.271,86           |
| Honorarios Técnicos                 |  |   | 420.653,32             |                        |                     | 420.653,32              | 306.456,48             |
| Luz y Gas                           |  | 27.382,47   |                        |                        |                     | 27.382,47               | 15.878,51              |
| Teléfono-Internet                   |  | 30.454,24   |                        |                        |                     | 30.454,24               | 21.001,98              |
| Franqueo                            |  | 5.822,00  |                        |                        |                     | 5.822,00                | 3.299,00               |
| Papelería e Impresos                |  | 41.124,00   |                        |                        |                     | 41.124,00               | 31.113,15              |
| Amortizaciones                      |  | 45.872,50   |                        | 113.407,85             |                     | 159.280,35              | 158.852,16             |
| Honorarios Profesionales            |  | 629.025,44  |                        |                        |                     | 629.025,44              | 492.339,19             |
| Programa Contable                   |  | 6.987,00  |                        |                        |                     | 6.987,00                | 5.306,00               |
| Gastos Varios                       |  | 23.854,89   |                        | 59.775,95              |                     | 83.630,84               | 53.216,07              |
| Gastos de Viaje y Estadía           |  |   |                        | 114.610,08             |                     | 114.610,08              | 82.671,41              |
| Gastos de Representación            |  |   |                        | 42.499,61              |                     | 42.499,61               | 145.205,29             |
| Publicaciones                       |  |   |                        | 53.750,00              |                     | 53.750,00               | 42.571,38              |
| Gastos Bancarios                    |  | 62.139,33   |                        |                        |                     | 62.139,33               | 47.934,33              |
| Seguros                             |  |   |                        | 0,00                   |                     | 0,00                    | 5.320,34               |
| Mantenimiento Rodados               |  |   |                        | 0,00                   |                     | 0,00                    | 3.858,00               |
| Combustibles y Lubricantes          |  |   |                        | 39.533,65              |                     | 39.533,65               | 18.874,92              |
| Fletes y Acarreos                   |  |   |                        | 84.772,10              |                     | 84.772,10               | 60.778,61              |
| Mantenimiento Maquinarias y Equipos |  | 17.031,00   |                        | 800,00                 |                     | 17.831,00               | 14.806,00              |
| Mantenimiento Inmuebles             |  |   |                        | 237.114,75             |                     | 237.114,75              | 292.007,37             |
| Viaticos                            |  |   |                        | 36.805,50              |                     | 36.805,50               | 64.220,00              |
| Gastos de Limpieza                  |  |   |                        | 49.555,54              |                     | 49.555,54               | 10.982,32              |
| Donaciones                          |  |   |                        | 4.000,00               |                     | 4.000,00                | 11.000,00              |
| Servicios Vehículos de Terceros     |  |   |                        | 339.234,90             |                     | 339.234,90              | 560.853,96             |
| Deudores Incobrables                |  |   |                        | 0,00                   |                     | 0,00                    | 0,00                   |
| Impuestos Municipales-Nacionales    |  |   |                        | 0,00                   |                     | 0,00                    | 0,00                   |
| Gtos.Desarrollo Comunid.Indigenas   |  |   |                        | 22.993,40              |                     | 22.993,40               | 57.701,01              |
| Prevención-Supresión Incendios      |  |   |                        | 5.176,00               |                     | 5.176,00                | 18.083,65              |
| Indumentaria del Personal           |  |   |                        | 10.880,00              |                     | 10.880,00               | 7.194,00               |
| Gastos Recorrida Campo              |  |   |                        | 62.542,14              |                     | 62.542,14               | 20.748,50              |
| Alquiler y Gastos Casa Presidente   |  |   |                        | 12.841,00              |                     | 12.841,00               | 54.376,45              |
| Gratificación de Personal           |  |   |                        |                        | 56.000,00           | 56.000,00               | 60.000,00              |
| <b>TRANSPORTE A HOJA 2</b>          |  | <b>\$ 0,00</b>  | <b>\$ 3.753.245,32</b> | <b>\$ 7.028.990,33</b> | <b>\$ 56.000,00</b> | <b>\$ 10.838.245,65</b> | <b>\$ 8.920.185,61</b> |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables. Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver informe de fecha: 19/12/2017



SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T. III F. 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO

Saenz Rosa del Carmen  
 Presidente  
 Corporación Interestadual Pulmari

PRESIDENTE

Tomás Eduardo...  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestadual Pulmari

VICE-PRESIDENTE

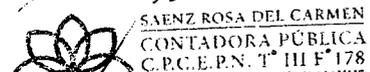


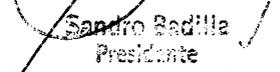
**CORPORACION INTERESTADUAL "PULMARI"** ANEXO V

**COSTOS Y GASTOS CORRESPONDIENTES AL EJ.FINALIZADO AL: 31/05/2017**  
 (Del ejercicio comprendido entre el 01/06/16 al 31/05/17) - En pesos  
 (Comparativo con el Ejercicio anterior) hoja 2

| DETALLE  | COSTO SERVICIOS | GASTOS          |                 |                 | TOTAL            |                  |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|  |                 | ADMINISTRAT.    | FUNCIONAM.      | OTROS           | AL 31/05/2017    | AL 31/05/2016    |
| <b>TRANSPORTE DE HOJA 1</b>                    | \$ 0,00         | \$ 3.753.255,32 | \$ 7.028.990,33 | \$ 56.000,00    | \$ 10.838.245,65 | \$ 8.920.185,61  |
| Gastos Mantenimiento Predio Ferial             |                 |                 | 53.442,34       |                 | 53.442,34        | \$ 20.842,55     |
| Gastos Proyectos Técnicos                      |                 |                 |                 | 15.400,00       | 15.400,00        | 18.478,50        |
| Proyecto Equip.Forestal Com.Mapuches           |                 |                 |                 | 0,00            | 0,00             | 0,00             |
| Aportes Com.Map.-Aforos Turísticos             |                 |                 |                 | 0,00            | 0,00             | 0,00             |
| Feria Intercultural                            |                 |                 |                 | 537.671,09      | 537.671,09       | 678.686,80       |
| Concurso Concesiones de Tierra                 |                 |                 |                 |                 | 0,00             | 14.609,90        |
| Gastos Eventos Extraordinarios                 |                 |                 | 6.042,49        |                 | 6.042,49         | 5.340,20         |
| Promoción de Comercialización                  |                 |                 | 25.303,67       |                 | 25.303,67        | 30.824,52        |
| Gtos.Comunidades Indig.Incendio                |                 |                 |                 | 0,00            | 0,00             | 0,00             |
| Gastos Proyecto Ruca Choroi (Nota 8)           |                 |                 |                 | 1.835.879,97    | 1.835.879,97     | 354.215,84       |
| Gastos Proyecto Mensura Campos CIP (Nota 8)    |                 |                 |                 | 200.000,00      | 200.000,00       | 199.953,60       |
| Gastos Proyecto Lote 100 (Nota 8)              |                 |                 |                 |                 | 0,00             | 0,00             |
| Gastos Proyecto Silvicultural (Nota 8)         |                 |                 |                 |                 | 0,00             | 556.305,72       |
| Gastos Proyecto P.y M. Productores (Nota 8)    |                 |                 |                 |                 | 0,00             | 3.150,00         |
| Gastos Proyecto Serv.a la Producción           |                 |                 |                 |                 | 0,00             | 117.243,00       |
| Gastos Proy.Embajada Canadá Res.Conf. (Nota 8) |                 |                 |                 |                 | 0,00             | 0,00             |
| Gastos Proyecto Ley Bosques 2780               |                 |                 |                 |                 | 0,00             | 208.015,59       |
| Gastos Proyecto Instalación Agro-Ganadero      |                 |                 |                 |                 | 0,00             | 432.599,00       |
| <b>TOTALES</b>                                 |                 | \$ 3.753.255,32 | \$ 7.113.778,83 | \$ 2.644.951,06 | \$ 12.511.985,21 | \$ 11.560.450,83 |

Las Notas 1,2,3,4,5,6,7,8 y Anexos I a V que acompañan forman parte de los Estados Contables. Firmado por mí al solo efecto de su identificación ver informe de fecha: 19/12/2017

  
 SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
 UNIVERSIDAD NAU. DEL COMAHUE  
**PROFESIONAL-FIRMA Y SELLO**

  
 Sandro Badilla  
 Presidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
**PRESIDENTE**

  
 Tomás Eduardo  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestadual Pulmari  
**VICE-PRESIDENTE**

C.P.C.A. O. H. C. E. S. D. L. U. J. A. O.  
 Certificado que es copia fiel del original

Ing. Fernando Lopez Espinosa  
 Gerente  
 Corporación Interestadual Pulmari

# CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
Al 31 de Mayo de 2017 (Comparativo con el Ejercicio anterior)

## NORMAS CONTABLES

### 1.1. Base de preparación de los Estados Contables

Los Estados Contables han sido preparados en moneda nominal utilizando dicha moneda como equivalente a moneda homogénea de conformidad a lo establecido en la sección 3.1 de la Resolución Técnica N° 17. Conforme con lo dispuesto por la F.A.C.P.C.E. a través de su Resolución N°287/3, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del C.P.C.E.P.N., se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los Estados Contables a partir de octubre del 2003, no habiendo reconocido en forma integral los efectos de la inflación al 30 de Setiembre de 2003, de acuerdo a lo establecido por Res. Tec. N°6, modificada por Res. Tec. N°17, 19 y 39 de la F.A.C.P.C.E.

A partir del 7/11/2014 se aplica la RT 39 de la F.A.C.P.C.E. aprobada mediante Resolución 548 del C.P.C.E.N., la cual establece que la necesidad de re expresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Contables, debido a la existencia de la Resolución JG N° 517/16 aprobada por la Resolución 579/16 del C.P.C.E.N. con fecha 30/11/2016, no se re expresan los Estados Contable correspondientes a periodos anuales e intermedios cerrados con fecha anterior al 31/03/2017, prorrogado dicho plazo al 01/12/2017 por Resolución JC N° 527/17 y Resolución N° 879/17 de la F.A.C.P.C.E., aprobada por Resolución N° 597/17 del C.P.C.E.N. con fecha 30/06/2017, a partir del siguiente periodo anual, podría ser necesario realizar la correspondiente re expresión de los mismos, pudiendo ocasionar impactos cualitativos.

Para la presentación general se dio cumplimiento a las normas establecidas por las Resoluciones Técnicas N° 8 y 9 de la F.A.C.P.C.E. modificadas por Res. Tec. N° 19 y aprobadas por Resolución N° 120 del C.P.C.E.P.N.

El ente no hizo uso de la opción establecida por la Resolución N° 241/02 de la F.A.C.P.C.E. de utilizar criterios contables de excepción originados por la devaluación, aprobada por Res.325 del Consejo de Profesionales en Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

A los efectos de la cuantificación del patrimonio y sus resultados, se aplicaron las normas establecidas por Resolución N° 16, 17, 18, 20, 21, 22 y 31 de la F.A.C.P.C.E., aprobadas por Res. 312, 330, 338, 394,510, y 548 consejo de Profesionales en Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

En virtud de su escasa significación y por el tipo de operatoria del ente no se ha considerado la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en cuentas de resultados y saldos de activos y pasivos.

El rubro Resultados No Asignados del ejercicio anterior, fue modificado al solo efecto comparativo, para incluir en concepto de Ajustes de Ejercicios Anteriores, correspondientes al Ejercicio N° 28, un resultado negativo compuesto por: un ajuste por error de registración en Gastos de Funcionamiento de \$ (16.703,80) y un ajuste por error de registración en Gastos Generales de Administración de \$ 146,41. Total AREA (\$16.557,39).

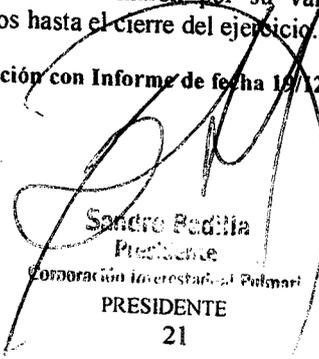
### 1.2. Criterios de Valuación.

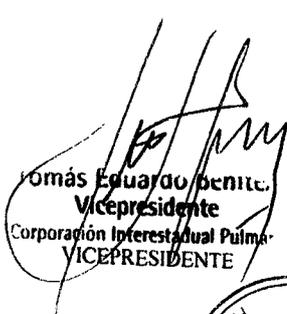
#### 1.2.1. Caja y Bancos.

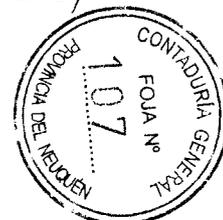
Expresadas en moneda argentina se determinaron por su valor nominal, agregando o deduciendo según corresponda los resultados financieros hasta el cierre del ejercicio.

Firmado por mí al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 15/12/2017.-

  
SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE  
PROFESIONAL

  
Sandro Padilla  
Presidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
PRESIDENTE

  
Tomás Eduardo Benítez  
Vicepresidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
VICEPRESIDENTE



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de Mayo de 2017 (Comparativo con el Ejercicio anterior)

1.2.2. Créditos, Deudas, Otros Créditos y Otras Deudas que correspondan a Operaciones Liquidables en Moneda Argentina, sin cláusula de ajuste o Indexación, excepto lo referido a Otros Créditos: Socio Estado Pcia. del Neuquén y Socio Estado Nación Argentina : con cláusula de ajuste CER.

Han sido valuados a su valor nominal, en función de las dispensas establecidas por la Resolución N° 419/08 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

Dentro de Otros Créditos y Deudas Financieras (corrientes y no corrientes), se incluyen los de Operatoria IADEP, según lo acordado en Acta de Directorio N° 100 (convenio entre CIP y el IADEP), con segregación de componentes financieros TEA 2 a 4% anual.

Dentro del rubro Otros Créditos (no corrientes) también se incluye: Socio Estado Pcia. del Neuquén y Socio Estado Nación Argentina, valuados a su valor nominal con cláusula de Ajuste. Se trata del compromiso de aporte según Artículo 52 del convenio de creación, que integraran en partes iguales la Nación Argentina y la Pcia. del Neuquén, pesificado según disposición sobre la Deuda Pública: Dto. :471/02 Art. 1): U\$S 1= \$1,40 y con cláusula de ajuste CER (Coeficiente de Estabilización de Referencia), al cierre de ejercicio.

La diferencia entre el valor nominal y el valor ajustado del saldo pendiente de integración tiene como contrapartida la cuenta Capital, por decisión del Directorio según Acta N° 122 de fecha 23/05/2003, según se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

1.2.3. Bienes de Cambio

Los Bienes: Leña y Productos Forestales han sido valuados a su valor de costo de extracción y de producción.

La Hacienda compuesta por equinos, a su valor de incorporación al momento de recibida como parte de pago por Aforos Pastaje.

Las Llamas se valuaron a valor de reposición al cierre según informe del ente. Se trata de un proyecto para el que no existe un mercado activo, es decir que no es una actividad con fines económicos, sino pedagógica para los pequeños productores de la Comunidades Mapuches, entre los cuales se distribuyen sin ninguna contraprestación.

Plantaciones Forestales: según últimos estudios realizados por la Ingeniera Forestal Andrea Roccia, la superficie correcta de Has. forestadas con especies exóticas (Pinus sp) de que dispone el ente suman 1.054,50 Has. En el ejercicio N° 24 se revaluaron 523,90 Has, y en el ejercicio anterior se realizó la revaluación de las 530,60 Has., faltantes, tomando como forma de valoración del vuelo forestal el método denominado Costo de Establecimiento, o sea costo incurrido en el año de implantación actualizado con una tasa de referencia del 10% anual, según informe de la Ingeniera Forestal Andrea Roccia.

1.2.4. Bienes de Uso

Han sido valuados a su costo histórico sin reexpresión al 30 de Setiembre de 2003, menos la amortización acumulada. La amortización es calculada por el método de línea recta. Dado de que el valor contable es inferior al valor de uso, no se efectuó en el presente ejercicio la comparación con el valor recuperable por lo que no se ha aplicado lo establecido en la norma 4.4.2 de la Resol. 17 de la F.A.C.P.C.E.

En este Rubro permanecen Maquinarias adquiridas mediante un subsidio entregado por el INAI, en dos partidas. Las adquiridas con la primera remesa, fueron entregadas a las Comunidades Mapuches según consta en Acta N°1 del Operativo Mecanización Agrícola Comunidades Indígenas, de fecha 14/02/2009. Las adquiridas con la segunda remesa, fueron entregadas a las Comunidades Mapuches según consta en Acta N°2 del Operativo Mecanización Agrícola Comunidades Indígenas, de fecha 10/05/2010. Dicha entrega deberá ser formalizada legalmente con la transferencia de dominio.

1.2.5. Activos Intangibles:

Se trata del Sitio Web Pulmari, valuado a su costo histórico, menos la amortización acumulada. La amortización es calculada por el método de línea recta.

Firmado por mí, al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 19/12/2017.-

Signature of Saenz Rosa del Carmen.
SAENZ ROSA DEL CARMEN
CONTADORA PÚBLICA
C.P.C.E.P.N. T° III F° 178
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE
PROFESIONAL

Signature of Tomás Eduardo Berrío.
TOMÁS EDUARDO BERRÍO
PRESIDENTE
Corporación Interestadual Pulmari

Signature of Tomás Eduardo Berrío.
TOMÁS EDUARDO BERRÍO
VICEPRESIDENTE
Corporación Interestadual Pulmari
Circular stamp: CONTADURIA GENERAL, FOJA N° 108, PROV. DEL NEUQUÉN

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI
Certifico que es copia fiel del original

Ing. Fernando C. Viquez Espinosa
C.E.C.A.N.E.
Corporación Interestadual Pulmari

# CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**Al 31 de Mayo de 2017 (Comparativo con el Ejercicio anterior)**

## 1.2.6. Activos Biológicos:

Se trata de un plantel genético superior de la raza bovina Polled Hereford compuesto por vientres reproductores machos que por medio del convenio celebrado entre la CIP, las comunidades mapuches: Currumil, Puel, Hiengueihual, Wiñoy, Tayin Rakizum y la firma Ganadera y Financiera del Neuquén S.A.; tiene por objeto el mejoramiento genético de los rodeos propiedad de los pequeños productores, tanto mapuches como criollos que desarrollan su actividad en tierras de la CIP. No destinados a la venta. No existiendo un mercado activo, fueron valuados a su valor de incorporación al momento de recibidas.

## 1.2.7. Bienes de disponibilidad restringida.

Según Artículo 15 inc. b segundo párrafo del Estatuto, el ente puede transferir bienes Inmuebles a título oneroso y constituir sobre ellos derechos reales previa autorización del Gobierno Nacional y el de la Provincia del Neuquén. Se trata de Bienes Inmuebles incluidos en Anexo I de Bienes de Uso.

Existen Bienes de disponibilidad restringida, se trata del total de Maquinarias incluidas en Anexo I de Bienes de Uso, las que deberán ser transferidas a las Comunidades Mapuches.

## 2. Composición de los principales rubros.

### 2.1. Caja y Bancos

Se compone de la siguiente forma:

|  | <u>Al 31/05/2017</u> | <u>Al 31/05/2016</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Caja   | 0,00                 | 0,00                 |
| Banco Provincia Neuquén S.A.Cta.Cte.-Suc. Aluminé          | 1.179.903,38         | 1.017.354,02         |
| Banco Nación Argentina Caja de Ahorros-Suc.Zapala          | 22.603,19            | 42.684,69            |
| Fondo Fijo Pulmarí   | 30.000,00            | 30.000,00            |
| Valores a Depositar  | 18.646,88            | 18.908,52            |
| Bco. Pcia.Nqn. S.A. C./C. Suc.Aluminé (Fdo.Infr.y Bs.Cap.) | <u>747.562,86</u>    | <u>2.845,18</u>      |
| Sub-Total  | 1.998.716,31         | 1.111.792,41         |
| Banco Pcia.Nqn. S.A. Cta.Cte. Suc.Aluminé (op IADEP)       | <u>891,74</u>        | <u>521,88</u>        |
| <b>TOTAL \$</b>  | <b>1.999.608,05</b>  | <b>1.112.314,29</b>  |

### 2.2. Créditos

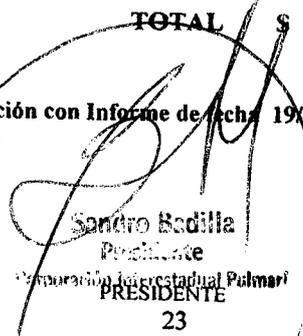
Compuesto por:

#### 2.2.1 Deudores Por Ventas:

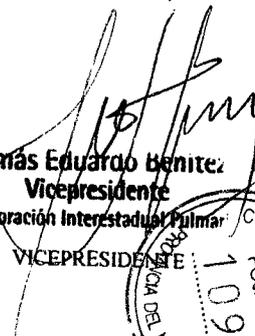
|                                   | <u>Al 31/05/2017</u> | <u>Al 31/05/2016</u> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Venta Leña                        | 6.445,94             | 23.700,44            |
| Venta de Madera                   | 6.097,59             | 6.097,59             |
| Venta de Productos Forestales     | 16.910,00            | 1.910,00             |
| Aforos Pastaje                    | 66.752,47            | 82.305,27            |
| Aforos Madera                     | 12.433,32            | 21.898,32            |
| Aforos Leña                       | 33.507,80            | 40.425,80            |
| Aforos Forestal                   | 1.170,00             | 1.170,00             |
| Aforos Áridos                     | 24.726,00            | 24.726,00            |
| Aforos Apícolas                   | 562,41               | 562,41               |
| Aforos Caña                       | 5.000,00             | 5.000,00             |
| Canon Explotación Productiva      | 64.480,50            | 88.901,60            |
| Canon Explotación Turística       | 603.744,77           | 386.963,20           |
| Canon Explotación Minera          | 35.957,57            | 35.957,57            |
| Canon Explotación Agric. Ganadera | 163.677,68           | 86.881,14            |
| Por Fletes                        | 2.408,90             | 2.408,90             |
| Anticipo Costo de Poda y Raleo    | <u>494,50</u>        | <u>494,50</u>        |
| <b>TOTAL \$</b>                   | <b>1.044.369,45</b>  | <b>809.402,74</b>    |

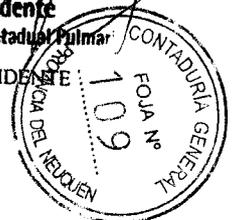
Firmado por mí al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 19/12/2017.-

  
**SAENZ ROSA DEL CARMEN**  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE  
 PROFESIONAL

  
**Sandro Badilla**  
 Presidente  
 Corporación Interestadual Pulmarí  
 PRESIDENTE

23

  
**Tomás Eduardo Benítez**  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestadual Pulmarí  
 VICEPRESIDENTE



# CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de Mayo de 2017 (Comparativo con el Ejercicio anterior)

Deudores por Canon Explotación Minera. En Gestión Judicial: "CIP c/CATRICURA S.A. s/sumario" (Expte. N°/ 3985 P° 297-1999) \$ 35.957,57. Se firma un Convenio de partes entre: Catricura S.A., la Pcia. del Neuquén y la CIP. No se establece en dicho convenio el importe ni su discriminación en capital e intereses y se establece que los bienes se reciben en partes iguales y en forma indivisa, para la CIP y la Pcia. del Neuquén; lo que imposibilita contablemente, a la fecha de cierre del presente ejercicio dar por cancelado el crédito.-

### 2.2.2. Otros Créditos Corrientes

|                                     | <u>Al:31/05/2017</u> | <u>Al 31/05/2016</u> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Deudores Varios                     | 98.007,00            | 83.007,00            |
| Anticipo a Acreedores               | 43.314,89            | 25.454,44            |
| Anticipo para Gastos                | 5.838,07             | 13.429,47            |
| Anticipo Remuneración Directorio    | 0,00                 | 150,00               |
| Crédito Fiscal Retenciones          | 379,58               | 379,58               |
| Anticipo Honorarios Profesionales   | <u>2.500,00</u>      | <u>2.500,00</u>      |
| Sub-Total \$                        | 150.039,54           | 124.920,49           |
| <br>                                |                      |                      |
| Operatoria IADEP                    |                      |                      |
| Prestamos Otorgados IADEP-Capital   | 631.931,96           | 631.931,96           |
| Préstamos Otorgados IADEP-Intereses | 268.426,76           | 268.426,76           |
| Intereses (+) a Devengar            | 0,00                 | 0,00                 |
| Anticipo de Créditos IADEP          | <u>4.928,55</u>      | <u>4.928,55</u>      |
| Sub-Total \$                        | <u>905.287,27</u>    | <u>905.287,27</u>    |
| Total \$                            | <b>1.055.326,81</b>  | <b>1.030.207,86</b>  |

Los Anticipos a Acreedores no se encuentran relacionados con Activos.

### 2.2.3. Otros Créditos No Corrientes

|                                | <u>Al:31/05/2017</u> | <u>Al 31/05/2016</u> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Socio Estado Pcia. del Neuquén | 12.203.973,73        | 9.570.667,61         |
| Socio Estado Nación Argentina  | <u>15.644.589,67</u> | <u>12.268.886,42</u> |
| Total \$                       | <b>27.848.563,40</b> | <b>21.839.554,03</b> |

### 2.3. Bienes de Cambio

#### 2.3.1. Bienes de Cambio Corrientes

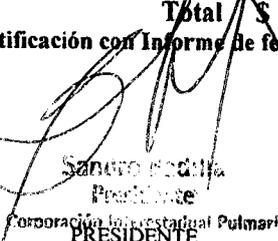
|                        | <u>Al:31/05/2017</u> | <u>Al 31/05/2016</u> |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Anticipo Costo de Leña | <u>1.201,00</u>      | <u>1.201,00</u>      |
| Sub-Total \$           | 1.201,00             | 1.201,00             |
| <br>                   |                      |                      |
| Hacienda               |                      |                      |
| Equina (1)             | 600,00               | 600,00               |
| Llamas (67)            | <u>217.366,00</u>    | <u>242.900,00</u>    |
| Sub-Total \$           | <u>217.966,00</u>    | <u>243.500,00</u>    |
| Total \$               | <b>219.167,00</b>    | <b>244.701,00</b>    |

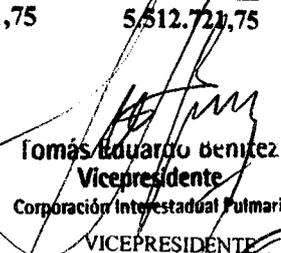
#### 2.3.2. Bienes de Cambio No Corrientes

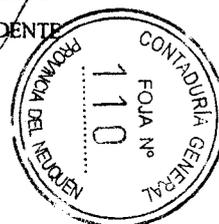
|   | <u>Al:31/05/2017</u> | <u>Al 31/05/2016</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Plantaciones Forestales:  |                      |                      |
| (Collahue, Filcun, La Antena, Las Margaritas, La Pista, Los Carneros, Los Toros, Makil Arriba, Michayal, Perken y Quesería) |                      |                      |
| Total \$  | <u>5.512.721,75</u>  | <u>5.512.721,75</u>  |
| Total \$  | <b>5.512.721,75</b>  | <b>5.512.721,75</b>  |

Firmado por mí al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 19/12/2017

  
SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE  
PROFESIONAL

  
Saburo Padilla  
Presidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
PRESIDENTE

  
Tomás Eduardo Benítez  
Vicepresidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
VICEPRESIDENTE



CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
Certifico que es copia fiel del original

Gerente  
Fernando Lopez Espir  
Corporación Interestadual Pulmari

# CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Al 31 de Mayo de 2017 (Comparativo con el Ejercicio anterior)

### 2.4. Deudas

#### 2.4.1. Comerciales

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <u>Al 31/05/2017</u> | <u>Al 31/05/2016</u> |
| Acreedores Varios                              | 127.167,44           | 244.234,29           |
| Pcia. Del Neuquén                              | 1.600,00             | 1.600,00             |
| Provincia del Neuquén - Mrio. de la Producción | 150.000,00           | 150.000,00           |
| Gastos a Pagar                                 | 15.817,29            | 152.191,20           |
| <b>Total \$</b>                                | <b>294.584,73</b>    | <b>548.025,49</b>    |

#### 2.4.2. Sociales

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | <u>Al 31/05/2017</u> | <u>Al 31/05/2016</u> |
| Sueldos a Pagar (Neto de Anticipo de Sueldos)             | 381.112,67           | 266.844,35           |
| Aportes y Contribuciones Previsionales - I.S.S.N. a Pagar | 3.480.568,41         | 1.657.137,55         |
| Aportes y Contribuciones Asistenciales - I.S.S.N. a Pagar | 1.757.505,54         | 941.472,25           |
| Aporte Seguro Obligatorio a Pagar                         | 4.462,66             | 20.080,99            |
| Aporte Cuota Sindical a Pagar                             | 1.090,60             | 3.489,34             |
| Aportes a Reintegrar                                      | 702,00               | 702,00               |
| Retenciones a Depositar                                   | 0,00                 | 4.068,29             |
| Cargas Sociales a Pagar ART                               | 55.054,09            | 200.142,21           |
| Retención Impuesto a las Ganancias a Pagar                | 801,55               | 133.350,17           |
| Retención s/Oficio a Depositar                            | 11.825,04            | 26.033,94            |
| <b>Total \$</b>   | <b>5.693.122,56</b>  | <b>3.253.321,09</b>  |

#### 2.4.3. Financieras

|                                    | Corrientes         |                    | No Corrientes      |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | <u>Al 31/05/17</u> | <u>Al 31/05/16</u> | <u>Al 31/05/17</u> | <u>Al 31/05/16</u> |
| Fondos Recibidos IADEP- Capital    | 703.954,60         | 703.954,60         | 0,00               | 0,00               |
| Fondos Recibidos IADEP - Intereses | 147.975,78         | 147.975,78         | 0,00               | 0,00               |
| Fondo de Garantía                  | 0,00               | 0,00               | 88.615,48          | 88.615,48          |
| <b>Total \$</b>                    | <b>851.930,38</b>  | <b>851.930,38</b>  | <b>88.615,48</b>   | <b>88.615,48</b>   |

#### 2.4.4. Anticipo de Clientes

|                             |                       |                       |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                             | <u>Al: 31/05/2017</u> | <u>Al: 31/05/2016</u> |
| Anticipo Canon Productivo   | 6.119,81              | 2.668,70              |
| Anticipo Canon Ag. Ganadero | 14.638,49             | 1.157,79              |
| Anticipo Aforos             | 14.804,90             | 11.250,90             |
| Anticipo Canon Turístico    | 607.551,36            | 581.858,16            |
| Anticipo Clientes           | 1.240,20              | 1.240,20              |
| <b>Total \$</b>             | <b>644.354,76</b>     | <b>598.175,75</b>     |

#### 2.4.5. Otras Deudas

|   |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | <u>Al: 31/05/2017</u> | <u>Al: 31/05/2016</u> |
| Remuneración Directorio a Pagar         | 125.559,51            | 327.290,06            |
| Honorarios Profesionales a Pagar        | 174.651,77            | 318.011,90            |
| Remuneración Consejo Vigilancia a Pagar | 31.110,17             | 101.474,50            |
| <b>Total \$</b>                         | <b>331.321,45</b>     | <b>746.776,46</b>     |

#### 2.4.6. Previsiones

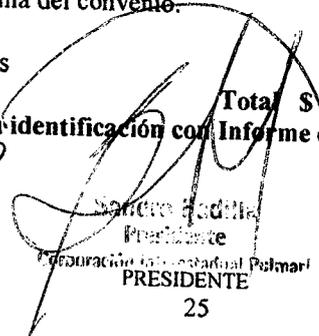
Previsión creada sin utilizar, por cuanto no se ha establecido la deuda con I.S.S.N. por aportes y contribuciones anteriores a la firma del convenio.

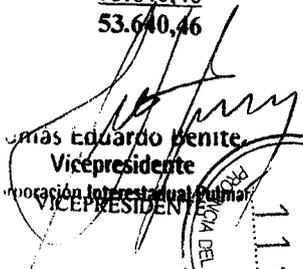
Previsión para Cargas Sociales

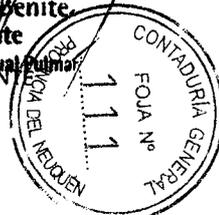
|                 |                       |                       |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
|                 | <u>Al: 31/05/2017</u> | <u>Al: 31/05/2016</u> |
| <b>Total \$</b> | <b>53.640,46</b>      | <b>53.640,46</b>      |

Firmado por mí al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 19/12/2017

  
SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
UNIVERSIDAD SAC. DEL COMAULU

  
Sandra Rodilla  
Presidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
PRESIDENTE

  
Tomás Eduardo Beníte  
Vicepresidente  
Corporación Interestadual Pulmari  
VICEPRESIDENTE



CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI  
Certifico que es copia fiel del original

Eduardo Lopez Espinosa  
Gerente  
Corporación Interestadual Pulmari

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**Al 31 de Mayo de 2017 (Comparativo con el Ejercicio anterior)**

**Ajustes de Ejercicios Anteriores**

|                                       | <u>Al: 31/05/2017</u> | <u>Al: 31/05/2016</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ajuste Gastos Presidente              | -1.500,00             | 0,00                  |
| Ajuste Servicio Vehículos de Terceros | -15.203,80            | 0,00                  |
| Ajuste Comisiones y Gastos Bancarios  | <u>+146,41</u>        | <u>0,00</u>           |
| <b>Total \$</b>                       | <b>-16.557,39</b>     | <b>0,00</b>           |

**4. Información sobre partes relacionadas**

A fin de dar cumplimiento a la Res. Técnica N° 21 de la F.A.C.P.C.E:

- 4.1. No existe control ni influencia significativa por parte de ninguno de los Socios.  
 4.2. Si existen saldos pendientes de integración de capital por parte de los socios según el siguiente detalle:

| SOCIOS                         | APORTE ORIGINAL        | APORTE PENDIENTE DE INTEGRACION |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Socio Estado Nación Argentina  | 2.938.009,96           | 15.644.589,67                   |
| Socio Estado Pcia. del Neuquén | <u>3.106.128,63</u>    | <u>12.203.973,73</u>            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>\$ 6.044.138,59</b> | <b>\$ 27.848.563,40</b>         |

**5. Registros Contables**

Se encuentran falencias en las registraciones contables en cuanto a la documentación de algunos proveedores de servicios, que no cumplen con normas de facturación vigentes, incluidas en Feria Intercultural, de poca significatividad, pago de mano de obra del proyecto Ruca Choroy autorizado por Directorio s/acta N°240 de fecha 2/12/2016 en base a convenios específicos de prestación de obra y Anticipo y pago a Proveedores no cuentan con recibos "X" correspondientes.

6. Los ingresos de Subsidios para gastos de funcionamiento tanto de Nación como de provincia del Neuquén, se registraron con el ingreso de las partidas a la cuenta bancaria de la CIP, no contando en muchos de los casos, con los correspondientes Decretos ó Resoluciones que permitan controlar su imputación presupuestaria.

**7. Determinación del Costo de Ventas**

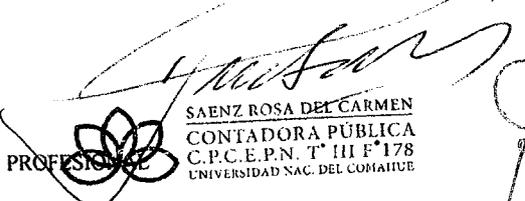
El Costo de Ventas se determinó en base a costos incurridos.

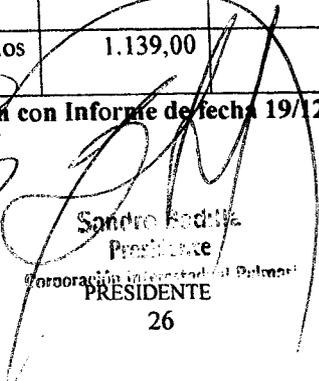
**8. Fondos Ingresados para ser aplicados a proyectos determinados.**

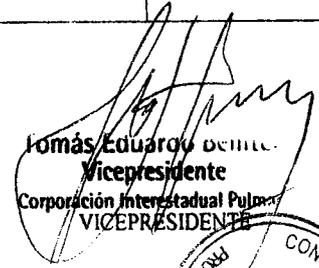
Se consideran los ingresos de fondos y los gastos relacionados con dichos fondos en el Estado de Resultados del presente Ejercicio, y anteriores, quedando saldos pendientes de aplicación según se detalla, dichos saldos afectan el resultado del ejercicio por el corte del mismo, no coincidente con el cumplimiento de cada proyecto, quedando pendiente su aplicación o recupero para el próximo ejercicio.

| APORTES  | Saldo al<br>31/05/2016 | INGRESOS     | EGRESOS      | Saldo al<br>31/05/2017 |
|--|------------------------|--------------|--------------|------------------------|
| Aporte Provincia Ruca Choroi                     | 354.048,97             | 2.222.970,00 | 1.835.879,97 | 741.139,00             |
| Aporte Provincia Mensura Campo CIP               | 485.539,41             | 0,00         | 200.000,00   | 285.539,41             |
| Aporte Provincia Lote 100                        | 46.464,00              | 0,00         | 0,00         | 46.464,00              |
| Aporte Provincia Proyecto<br>Silvicultural       | 199.669,28             | 0,00         | 0,00         | 199.669,28             |
| Aporte Nación Pequeños y Medianos<br>Productores | 1.139,00               | 0,00         | 0,00         | 1.139,00               |

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de fecha 19/12/2017

  
 SAENZ ROSA DEL CARMEN  
 CONTADORA PÚBLICA  
 C.P.C.E.P.N. T. III F. 178  
 UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

  
 Sandro Rodilla  
 Presidente  
 Corporación Interestatal Pulmonaria

  
 Tomás Eduardo  
 Vicepresidente  
 Corporación Interestatal Pulmonaria



CORPORACION INTERESTADUAL PULMONARIA  
 Certificado que es copia fiel del original  
 Ing. Fernando Lopez Espinosa  
 Gerente  
 Corporación Interestatal Pulmonaria

**CONSEJO DE VIGILANCIA**

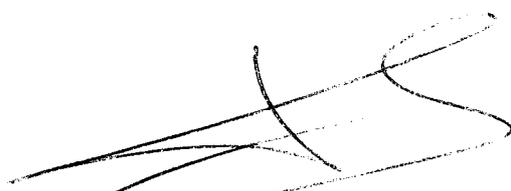
**A los Señores de la:**  
**CORPORACIÓN INTERESTADUAL PULMARÍ**  
**ALUMINÉ - PCIA. DEL NEUQUÉN**

Nos dirigimos a Uds. a efectos de informar, que en cumplimiento de nuestro mandato y de las disposiciones emanadas del Convenio de Creación y del Estatuto de la Corporación Interestadual Pulmarí, hemos examinado los Estados Contables, Notas y Cuadros Anexos, correspondientes al Ejercicio Económico N° 29 de la misma iniciado el 1° de junio de 2016 y finalizado el 31 de mayo de 2017.

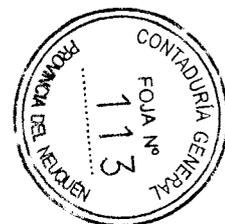
Dicho examen nos ha permitido verificar que los mismos coinciden con las registraciones contables y su documentación, llevadas en forma legal.

Por tales circunstancias y no teniendo objeciones que formular, aconsejamos a los Señores Socios, la aprobación de la documentación antes mencionada, que refleja razonablemente la situación económica y financiera de la CORPORACIÓN INTERESTADUAL PULMARÍ al 31 de mayo de 2017.

Aluminé (Pcia. del Nqn.), 20 de diciembre de 2017.-

  
**Fernando E. Domínguez Estévez**  
**Consejero de Vigilancia**  
**Corporación Interestadual Pulmarí**

CORPORACION INTERESTADUAL PULMARÍ  
Certifico que es copia fiel del original.  
Firma: Fernando E. Domínguez Estévez  
Presidente  
Corporación Interestadual Pulmarí



CORPORACION INTERESTADUAL PULMARÍ  
Certifico que es copia fiel del original

Gerente  
Corporación Interestadual Pulmarí

**ESTUDIO CONTABLE**  
Cra.: ROSA DEL CARMEN SAENZ  
Mat. TOMO III F° 178 C.P.C.E.P.N. (UNC)

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Socios de la:  
**CORPORACIÓN INTERESTADUAL PULMARÍ**  
CUIT N° 30-67.256.282/8  
**Avda. 4 de Caballería N° 416 - ALUMINÉ - Pcia. Del NEUQUÉN**

**Informe sobre los estados contables:**

He auditado los estados contables adjuntos de la Corporación Interestadual Pulmarí, que comprenden: el Estado de Situación Patrimonial al 31 de mayo de 2.017, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y los anexos I a V.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de mayo de 2.016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

**Responsabilidad del directorio en relación con los estados contables**

El directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

**Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoria. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoria establecidas en RT N° 37 de la F.A.C.P.C.E. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoria con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

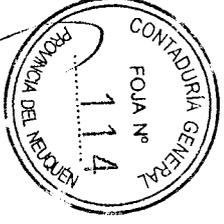
Una auditoria conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contable, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el directorio de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoria.

**Opinión**

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Corporación Interestadual Pulmarí al 31 de mayo de 2.017, así como sus resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

  
SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PUBLICA  
C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

  
CONTADURÍA GENERAL  
PROVINCIA DEL NEUQUÉN  
FOJA N° 114

CORPORACION INTERESTADUAL F...  
Gerente  
Certifico que...

**Otras cuestiones**

Las Plantaciones Forestales no se presentan a su valor actual al cierre del Ejercicio, por falta de realización de valuación en este ejercicio, por parte del ente. (Nota 1.2.3).  
Existen falencias en las registraciones contables según Nota 5 de poca significatividad.  
Quedan Saldos pendientes de aplicación o recupero de los fondos ingresados para ser aplicados a determinados proyectos s/Nota N° 8.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Según surge de los registros contables de la entidad, al 31 de mayo de 2017, de acuerdo al Art. 12 del Convenio de Creación de la CIP, las deudas asistenciales y previsionales con el Instituto de Seguridad Social de la provincia del Neuquén, contabilizadas a partir de la firma del convenio con el mismo, ascienden a \$ 223.980,10 no exigibles y \$ 5.014.093,85 exigibles a la fecha.

Zapala, 19 de diciembre de 2.017.-

*[Firma]*  
SAENZ ROSA DEL CARMEN  
CONTADORA PÚBLICA  
C.P.C.E.P.N. T° III F° 178  
UNIVERSIDAD NAC. DEL COMAHUE

CPCE Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Legalización N° Z-26421

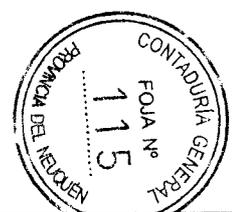
76689  
En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a:

SAENZ ROSA DEL CARMEN  
inscripta en la matrícula de  
bajo el T° III F° 178, quien se encuentra habilitada para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Zapala,

21/02/2018  
A los efectos de la presente legalización, se ha efectuado los controles previstos en la Resolución N°141 del CPCE, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.



*[Firma]*  
ra. Lorena Sola Ivana  
Asistente Técnica  
Delegación Zapala C.P.C.E.N





CORPORACIÓN FORESTAL NEUQUINA S.A.

ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

ES COPIA FIEL

CLAUDIA A. BUJANO  
Contadora A.D.N. y F.º 1022225  
CORFONE S.A.

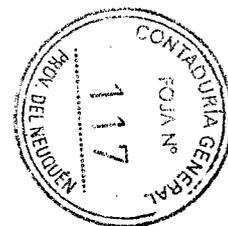
# **CORFONE**

**Sociedad Anónima**

## **MEMORIA Y ESTADOS CONTABLES**

Correspondientes  
al ejercicio anual número  
cuarenta y tres  
cerrado el día  
31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

**NEUQUÉN / FEBRERO / 2018**



**ES COPIA FIEL**

C. R. S. A.  
Sociedad Anónima

CLAYTON A. BIRBAUGH  
Personal, Administrative & Financial  
CONSULTING S.A.

### **NÓMINA DEL ACTUAL DIRECTORIO**

Presidente

**Jorge Antonio Lara**

Vicepresidente

**Eduardo Luis Nedok**

Directores Titulares

**María Cristina Margarita Frugoni**

**Marcelo Pieroni**

**Gustavo Ernesto Pereyra**

Director Suplente

**Mario José Castro**

**Ramiro Alejandro Gallardo Cid**

### **COMISIÓN FISCALIZADORA**

Presidente

**Cra. Carina Vanesa Martínez**

Síndicos Titulares

**Dra. Marina Ayelen Rentería**

**Cr. Ariel Normando Nallin**

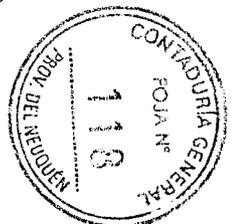
Síndicos Suplentes

**Dra. Anali Elizabeth Fernández**

**Cra. Vanina Elizabeth Barrionuevo**

**Cra. Vanessa Gabriela San Miguel**

El vencimiento del mandato de los miembros del Directorio se produce en la Asamblea que considere los presentes Estados Contables.





OLYMPIA A. CASARO  
Gerente General y Financiera  
CORFONE S.A.

**Memoria de los Estados Contables  
Corporación Forestal Neuquina S.A.**

**Introducción**

La Corporación Forestal Neuquina, fundada en 1.974, plantea dentro de sus objetivos fundacionales, la necesidad de desarrollar una actividad sustentable para localidades del interior, que posibiliten captar y especializar mano de obra local, contribuyendo con el arraigo de las generaciones futuras.

Con más 61.000 hectáreas de bosque implantado, la Provincia del Neuquén posee una gran oportunidad para el desarrollo económico en este sentido.

En los últimos años, se vienen realizando importantes inversiones de la cadena Foresto Industrial, destacándose las principales acciones:

**Establecimiento – Promoción Forestal**

Durante la temporada se plantaron 200 hectáreas y se realizó una poda baja de 65 hectáreas en una plantación de 9 años en el campo Mamuil Malal. El objetivo, es evidenciar en superficies grandes, los beneficios ambientales y silviculturales de podar en forma temprana.

En la actualidad, junto a técnicos del Ministerio de Agroindustria de la Nación, se realizan parcelas de poda a 1.6 metros, para de esta manera bajar la altura de poda y adelantar el manejo de los bosques en sitios de buena aptitud.

En Abra Ancha se continúa con las rotaciones. Se logró un excelente resultado en las plantaciones del año pasado, superando el 95 % de prendimiento y con un muy buen crecimiento en diámetro y altura. Este año se plantaron 12 hectáreas de ponderosa y 5 hectáreas de Pino oregón.

Por otro lado, se trabaja en la preparación de sitio post tala rasa con hilerado mecanizado con excavadora y quema controlada.

**Vivero**

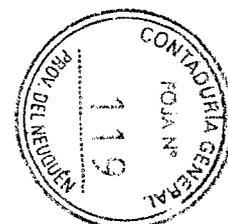
En el Vivero de Junín de los Andes, se sembró toda la capacidad instalada (630.000 plantas), de las cuales el 95 % es Pino ponderosa de HSC (Huerto Semillero Clonal) del INTA, el otro 5 % es Pino jefreyii y Pino Montícola cosechada este año del campo Lolog.

Actualmente, se está produciendo sustrato a partir de chip y corteza compostada, con el objetivo de lograr 150 m3/año y vender el excedente.

Se continúa con la venta de fardos, plantas ornamentales, y nativas.

Se entregó oficialmente la obra de UCAR, oficinas y sala de capacitaciones. En esta sala se llevó adelante el proyecto de alfabetización en el que egresaron 10 alumnos pertenecientes al Parque Industrial y Vivero de Junín de los Andes.

Se entregaron plantas y se ha brindado asesoramiento técnico para la plantación de 50 hectáreas en la comunidad mapuche Atreico.





CLAYTON  
Derechos Reservados  
CORFONE S.A.

**Silvicultura**

Para el abastecimiento de madera rolliza y postes del aserradero de Junín de los Andes, se realizó un contrato de compra de madera con la Estancia Santa Lucía S.A.

Para la provisión de madera en el aserradero de Abra Ancha, se trabaja de forma manual, mediante personal de administración y contratistas.

Asimismo, se incorporó tecnología de última generación para la extracción del material mediante un Skidder 648L Marca John Deere, y en las tareas de clasificación y despacho de madera, con la incorporación de una excavadora de 130G Marca John Deere montada con un implemento tipo garra.

Con el objetivo de proveer la madera necesaria para la industria ubicada en la Localidad de Las Ovejas, se adquirió un procesador forestal modelo 2144G Marca John Deere. Con este equipo, más la maquinaria existente hoy en la zona, se desarrollará la actividad de cosecha mecanizada.

**Industria**

- Parque Industrial Junín de los Andes:

En la temporada 2017 la producción se mantuvo en los niveles programados:

Remanufactura: la cantidad de machimbre programada era de 14.000 mts<sup>2</sup>, el promedio real fue de 13.563 mts<sup>3</sup>, con picos de producción de 23.502 mts<sup>2</sup>. Durante varios meses se produjo una merma en la producción de tablas asociado a la rotura de la sierra principal, que hicieron bajar la misma a valores cercanos a 9.000 mts<sup>2</sup>.

Vigas Laminadas: la programación estimada se fijó en 14.000 pie<sup>2</sup> de vigas por mes, pero fue superada ampliamente teniendo un promedio de 20.625 pie<sup>2</sup> con picos de 34.972 pie<sup>2</sup> de viga en el mes de octubre.

Producción de BME: estaba programada para 48.000 unidades mensuales, pero la realidad fue de aproximadamente 21.000 unidades mensuales, asociada a la demanda real.

Viviendas de Paneles: se entregó toda la panelería mas tirantería necesaria para 30 viviendas de dos dormitorios, 7 viviendas de 3 dormitorios y 6 viviendas de 1 dormitorios, dando un total de 43 viviendas. Actualmente en stock existen 5 viviendas de 2 dormitorios, 2 de 1 dormitorio y una de 3 dormitorios.

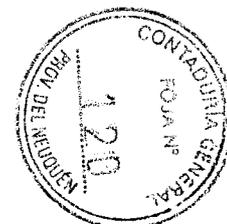
La UEP adquirió materiales para la ejecución y desarrollo de los siguientes productos y/o sistemas:

| Cantidad | Descripcion                              |
|----------|--|
| 164      | Viviendas de Paneles de madera           |
| 4        | Viviendas de BME                         |
| 6        | SUM BME                                  |
| 210      | Techo para Mejoramientos y Baños         |
| 73       | Modulos Productivos ( postes Cantoneras) |

Es dable destacar las gestiones que se llevaron adelante en Nación con el apoyo de la Unidad Ejecutora Provincial, dependiente de la Secretaría de Desarrollo Territorial y Ambiente, en la obtención, reconocimiento y aprobación de la aptitud técnica del sistema constructivo mediante paneles de acuerdo a la normativa vigente, lo que concluyó en la obtención del CAT (Certificado de Aptitud Técnica), constituyendo esto un hito importantísimo en la historia de la empresa, posicionándola a otra escala como una gran desarrolladora de este tipo de sistemas en toda la Patagonia.

**Inversiones**

Se detallan las inversiones terminadas en el transcurso del año, a saber:



**Memoria EECC 2017 - Corfone S.A.**

CLAUDE A. ANUNYAS  
 Director General  
 CORFONE S.A.

- Parque Industrial

-Silo de viruta, con la compra de la turbina y cañería nueva (gestión de compra, fabricación y montaje, se realizó por administración).  
 -Terminación y puesta a prueba la nueva red contra incendios.  
 -Colocación de luminarias en las calles del predio (LED) con una inversión de aproximadamente \$ 155.000.  
 -Compra de moldurera nueva Taurus de U\$S 156.000 y materiales para la puesta a punto la moldurera más antigua que poseía la empresa.  
 -Ampliación de la administración generando un espacio para reuniones, una oficina nueva y dos baños, esta superficie cubierta ronda los 85 mts<sup>2</sup>  
 -Ampliación de la zona de sendas peatonales.  
 -Ampliación del tinglado frente al taller.  
 -Instalación de un cabo de vida para el correcto enlonado de los camiones, otorgándole un trabajo seguro al personal que eventualmente sube al mismo.  
 -Reemplazo de la sierra canteadora existente en el aserradero por una de mayor tamaño y productividad marca Mill.

- Abra Ancha

Proyecto para la obra de Galpón de Clasificación, Secadero y Caldera en Abra Ancha:

La fuente de financiamiento de dicha está contemplada en el marco de RSE (Responsabilidad Social Empresaria) - Acuerdo Provincia - YPF S.A, por un valor total de Pesos \$20.716.591,00, cuyos fondos son canalizados a través de Fiduciaria Neuquina S.A., mediante la figura de "designación de beneficiario".-

### Ejecuciones 2017

- Secadero marca Gottert.
- Materiales galpón salida del secadero
- Caldera Humotubular Mill - Brasil.
- Entubado del arroyo
- Nivelación y limpieza en zona de caldera y secadero.

Pasando a la actividad de las líneas de aserrío, durante el 2017 se planteó un nivel de producción en concordancia no solo con los niveles de compromisos asumidos en material en verde, sino también con nuestras dos industrias que confeccionan productos remanufacturados (Junín de los Andes y Las Ovejas), pero siempre teniendo presente los niveles de disponibilidad de rollos existentes.

El promedio general de producción de este aserradero fue de 290.550 pie<sup>2</sup>, con picos de 390.888 pie<sup>2</sup>, obtenidos por la inversión realizada en esta planta. En la misma se colocó una sierra de 6 cabezales, una sierra doble GF y una canteadora marca Mill que complementan la línea existente, con una sierra de carro marca Polongy. Esta línea que se acopla a la existente nos permite procesar trozas de diámetros superiores al metro de diámetro, trabajo que era imposible de realizar con la línea existente, donde el límite máximo de corte es de 48 cm.

Con esta inversión, y teniendo los rollos adecuados en diámetros y largos para ambas líneas, este aserradero podría rondar los 500.000 pie<sup>2</sup> de madera aserrada, en un turno de trabajo.

### Obras realizadas

- Construcción de oficinas administrativas nuevas, en sistema BME.
- Instalación de cámaras de vigilancia.
- Colocación de nueva línea de aserrío (Mill y Polongy).
- Colocación de nuevas luminarias en la zona de operación de las máquinas.
- Construcción de la fosa para extracción de aserrín.
- Construcción de una cinta transportadora de 400 MM de ancho x 13 mts. de largo para derivar subproductos de la canteadora a la mesa que saca leña.





-Ampliación de la sala de afilado vieja.

#### Obras en marcha

Se comenzó la obra más trascendental para Abra Ancha, que es la instalación de dos cámaras de secado marca Gottert y una caldera de 4 TN marca Mill. En este sentido, los trabajos realizados hasta el momento son:

- Entubado de 80 mts lineales de arroyo, utilizando caño plástico de 1.2 mts de diámetro con sus respectivas bocas de inspección.
- Aporte de 820 m3 de material para llegar a la nivelación final, donde posteriormente se construirán las plateas de los secaderos y su respectiva entrada y salida del material.
- Los secaderos Gottert ya se encuentran en Abra Ancha, y una vez que se culmine con la obra civil de las plateas, se comenzará el montaje del mismo.
- Caldera Mill ya está en fabricación y se espera que esté llegando hacia fines de Marzo/18. Esta obra posteriormente será complementada con dos galpones, uno ubicado a la salida de las cámaras, y otro en el área de remanufactura.

- Las Ovejas

Durante el año 2017 los niveles de producción fueron bastante variables, principalmente por la dependencia de tablas de la planta de Abra Ancha. La producción interna de tablas fue escasa durante los primeros tres meses del año, necesitando el aporte de tablas desde el aserradero de Aluminé. Durante los meses siguientes y hasta el momento, solamente se trabaja con este aporte, impactando directamente en los niveles de producción.

La producción de esta industria estuvo abocada a la fabricación de kit de viviendas y kit de techos, para diferentes cooperativas y empresas constructoras.

En el caso de las viviendas, se entregaron en diferentes lugares, desde Manzano Amargo hasta El Huecu: panelería para 37 viviendas de 2 dormitorios, 11 viviendas de 3 dormitorios, 1 vivienda de 2 dormitorios de 54m2, 1 posta sanitaria y 4 techos 30g.

#### Inversiones

- Compra de línea de aserrío completa Mill por un valor de U\$S 238.256.
- Relleno y compactación del área para el armado de la nueva línea de corte Mill.
- Montaje de un galpón de 20 mts. de ancho x 55 mts. de largo.
- Levantamiento de las columnas para la instalación de las diferentes máquinas de aserrío.
- Ampliación del área de depósito de materiales en sistema BME.
- Compra de los materiales para realizar la captación y abastecimiento de agua a la industria, que posteriormente se complementará con un tanque australiano de 200.000 lts.
- Instalación de 5 cámaras de vigilancia, en concordancia con la ampliación de la industria.

#### Obras en marcha

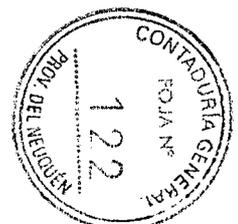
- Montaje de las diferentes máquinas de corte.
- Instalación del tendido eléctrico dimensionado para esta nueva línea.

#### Sistemas Constructivos

- Sistema BME

#### Obras concluidas

- 4 sum: Monto del Contrato: \$ 6.420.506.60
- 1 sum en Paraje Mallín de los Caballos
  - 1 sum en Paraje Los Alazanes
  - 1 sum en Paraje Trailatue
  - 1 sum en Paraje Tres Chorros





La obra ya está terminada y cobrada. Cada uno ha sido entregado. Se firmó el Acta de Recepción Provisoria, falta Acta de Recepción Final y la devolución del Fondo de Reparación aplicado en cada certificación.

3 sum de Andacollo: Monto del Contrato: \$ 1.894.308,24.  
La obra ya está finalizada, certificada y cobrada en su totalidad.

**Obras en marcha**

9 viviendas en Villa la Angostura: Monto del Contrato: \$ 1.907.067,69  
Actualmente ya hay 4 viviendas construidas. Se lleva certificada el 10% de la obra.

Sum meseta: La obra se está llevando a cabo en la zona de Parque Industrial. El Sum funcionará como una Iglesia.

- Sistema de Paneles

**Obras concluidas**

-3 viviendas en Loncopué  
Las 3 viviendas ya están finalizadas y certificadas. Las mismas fueron entregadas a las familias: Millain, Cares y Pino.

-3 viviendas Aluminé (I.J.A.N):  
Las 3 viviendas ya fueron finalizadas y certificadas. Las mismas fueron entregadas a las familias: Colihuinca, Salazar y Ule.

-Posta sanitaria: 2 Contratos  
Contrato con la Municipalidad de Huinganco por locación de obra.  
Contrato con Tobias Muñoz por servicios de Mano de Obra y materiales.  
La obra ya está finalizada y certificada en su totalidad.

-1 vivienda de 3 dormitorios en la localidad de Aluminé: Obra propia  
Monto del Contrato: Se encuentra finalizada y certificada al 100%.

-Destacamento Z1:  
Obra realizada en la ciudad de Neuquén Capital, zona Parque Industrial.  
Se financió con capital privado. La misma ya se finalizó, con Acta de Recepción Provisoria firmada y entregada.

**Obra en marcha**

-1 vivienda de 2 dormitorios en la localidad de Loncopué  
La obra está certificada en un 40%

- Obras fuera de Sistema de BME y Paneles

-Gaviones en Villa la Angostura: 2 Contratos  
La obra ya está finalizada y certificada en su totalidad.

-Reparaciones viviendas Plottier: obra propia  
Las diferentes reparaciones llevadas a cabo en estas viviendas ya se encuentran finalizados.

**Acuerdo YPF para el Desarrollo Forestal de la Cuenca Norte de la Provincia del Neuquén**

Con una superficie implantada de 13.234 hectáreas, esta cuenca forestal en incipiente desarrollo, nos presenta una oportunidad, que acompañada de las inversiones necesarias para la puesta en valor del producto de estos bosques, posibilitaría la dinamización de la economía de esta región y la generación de puestos de trabajo.



## Memoria EECC 2017 - Corfone S.A.



En este sentido, la Provincia del Neuquén y la Empresa YPF S.A. han suscripto un acuerdo por medio del cual reorientan las inversiones forestales que debía realizar YPF, estableciendo un mecanismo de cuantificación denominado Plan de Inversión Forestal Equivalente - PIFE - a cargo de YPF.

El monto de inversión acordado y equivalente a 500 hectáreas del año 2017 es de \$11.859.780,16.- (pesos once millones ochocientos cincuenta y nueve mil setecientos ochenta, con dieciséis centavos).

De acuerdo con la Cláusula 8º del Convenio Adicional N° 2, las partes convinieron asignar el aporte PIFE 2017 a Inversión Tecnológica Forestal para la mejora del Proceso de Cosecha, Extracción u Carga de la Zona Norte de la Provincia de Neuquén - Dpto. Minas

Dicho monto fue destinado a las siguientes inversiones:

- Cosechadora forestal compuesta por un cabezal de corte Waratah HTH616C montado sobre una excavadora del tipo vial 2144G forestizada. Fabricada y distribuida por JOHN DEERE CONSTRUCTION & FORESTRY Co.
- Excavadora para la carga de rollizos, JOHN DEERE, modelo 130G equipada con Garra Rotobec 6006HD.

### Puente sobre el Río Nahueve

El 02 de septiembre de 2015 se firmó un Contrato entre Corfone S.A. (COMITENTE) y el Sr. Monetti Severino Amado (CONTRATISTA), para la construcción puente sobre el Río Nahueve. Dicha obra fue abonada en su totalidad, y con fecha 24 de Octubre de 2017, se realizó la prueba de carga sobre dicho puente por el Ingeniero Civil Hidráulico Rodolfo Losso MP 546 INC. La misma resultó satisfactoria según lo manifestado por el profesional contratado: "de los resultados experimentales de deformaciones y de las inspecciones visuales realizadas durante y con posterioridad a la realización de la prueba, se puede concluir que el comportamiento global del tramo ensayado ha sido satisfactorio, encontrándose dentro de las previsiones del cálculo teórico y las normas utilizadas para su diseño".

### Ganadería

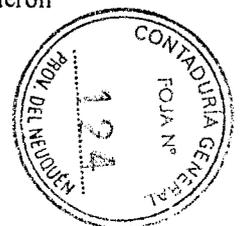
Dentro de los avances que se pueden destacar en la producción ganadera que se lleva a cabo en el campo Fortín de la Piedra (Añelo), se encuentran:

- Primer experiencia en recría y engorde de los terneros nacidos ese año, sin tener que vender los mismos al destete a un precio bajo. Los resultados obtenidos en esta experiencia fueron los esperados (tanto económicos como productivos), cumpliéndose el plan alimentario y sanitario.
- Se logró la venta de los terneros machos, luego del proceso de engorde, con lo que se cubrieron los gastos de alimentación incluyendo las terneras.
- Se descartaron y vendieron 3 toros, los cuales habían cumplido su etapa biológica y reproductiva óptima.
- Se compraron 32 vaquillonas y un toro.
- En cuestiones de seguridad e higiene, se consolidan los conocimientos y capacitaciones aportadas por dicha área; como así también, se llevan a cabo las mejoras sugeridas en las visitas técnicas.

### Manejo de Los Bosques comunales y Asociaciones de Fomento Rural

Por intermedio del Ministerio de Seguridad, Trabajo y Ambiente de la Provincia del Neuquén, se han destinado fondos a tareas de poda y raleo en bosques comunales de Manzano Amargo, Varvarco y Pichi Neuquén, interviniendo más de 400 hectáreas, generando empleo 63 puestos de trabajo, en su mayoría mujeres.

En la temporada 2017, se dieron comienzo a las actividades de Poda y Raleo en el Bosque comunal El Huecú. Se intervinieron 40 hectáreas de poda inicial y 15 hectáreas de raleo. Los productos fueron destinados a cubrir las necesidades de leña de la comunidad. Trabajaron 11 personas.





**Operativo Leña**

El objetivo es calefaccionar hogares de familias de diversas organizaciones y comunidades en el interior de la Provincia, entre los que se encuentran; Asociaciones de Fomento Rural, Comunidades Indígenas, Fiscaleros Criollos, Comisiones de Fomento, Municipios, etc. y para el cuales se entregaron en total 60.000 m3 de leña.

**Remate de vehículos y maquinarias**

Fecha: 22/03/2017

| Lote N°                 | UNIDAD | DESCRIPCION DEL EQUIPO          | AÑO  | MODELO                   | BASE    | \$ VENTA  |
|-------------------------|--------|---------------------------------|------|--------------------------|---------|-----------|
| 1                       | 57     | CAMION MERCEDES BENZ            | 1996 | LAK-1418 4X4             | 350.000 | 372.000   |
| 3                       | 33     | TRACTOR ZANELLO                 | 1981 | 4-200 4X4                | 320.000 | 200.000   |
| 4                       | 68     | COMIONETA TOYOTA HILUX          | 2003 | 4X4 DX 3.0 D0BLE CABINA  | 150.000 | 157.000   |
| 5                       | 70     | MAQUINA RETROEXCAVADORA CAT.    | 1998 | CATERPILLAR 418-C 4X4    | 500.000 | 400.000   |
| 6                       | 88     | MAQUINA MOTONIVELADORA          | 1979 | ASTARSA B-120            | 450.000 | 250.000   |
| 7                       | 34     | TRACTOR ZANELLO                 | 1988 | TA4105                   | 180.000 | 150.000   |
| 8                       | 45     | CAMIONETA TOYOTA HILUX          | 1995 | 4X4 2.8 D. CABINA SIMPLE | 90.000  | 92.000    |
| 9                       | 1      | MAQUINA RETROEXCAVADORA KOMATSU | 1998 | WB 93R-2                 | 300.000 | 285.000   |
| 10                      |        | CAMIONETA TOYOTA HILUX          | 2014 | 4X4 SR 3.0 TDI           | 380.000 | 375.000   |
| 11                      | 49     | CAMION MERCEDES BENZ            | 1997 | LAK-1418 4X4             | 350.000 | 300.000   |
| Rdo de Venta del Remate |        |                                 |      |                          |         | 2.581.000 |

**Venta de Bienes después del Remate**

| Lote N°      | UNIDAD | DESCRIPCION DEL EQUIPO   | AÑO  | MODELO             | BASE    | \$ VENTA |
|--------------|--------|--------------------------|------|--------------------|---------|----------|
| 2            | 65     | TRACTOR ZANELLO          | 1986 | 460-C 4X4          | 380.000 | 300.000  |
| 13           | .....  | GRUPO ELECTROGENO DIESEL |      | 3 CILINDROS 30-KVA | 100.000 | 110.500  |
| Rdo de Venta |        |                          |      |                    |         | 410.500  |

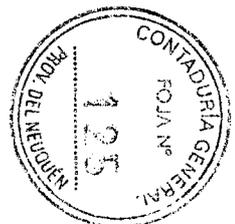
**Estado de situación Inmuebles Corfone**

- Campo Buta Mallín, paraje Buta Mallín – Departamento Minas y Ñorquín

Según los antecedentes obrantes, surge que CORFONE S.A. ha adquirido mediante Boleto de Compra-Venta de fecha 25/11/1998, a la Sucesión de Don Argentino Chiappe, una superficie de aproximadamente 1.500 has. en el lote 5 – Fracción D – Sección XXXIII – Pje. Buta Mallín. El pago de dicha tierra es la realización de la mensura total del Lote 5 de aproximadamente 10.000 has., delimitando lo que le corresponda a la Empresa y a la Sucesión. Por ello, se encomendó al Agrimensor Luis Alberto Charles, para la realización de la mensura de subdivisión del campo mencionado, cuyo costo total fue abonada en su totalidad por parte de la empresa.

De acuerdo a lo informado precedentemente, es que se ha recibido con fecha 20/09/17 presupuesto de la Escribanía Mabellini para la protocolización de la escritura a favor de CORFONE S.A. de los lotes 5a y 5c.

- Campos Litrán y Nahueve: en trámite de escrituración.





PLANTILLA DE MEMORIA  
CONTABILIDAD Y FINANZAS  
CORFONE S.A.

## Áreas Transversales a la Organización

### Recursos Humanos

#### **Planificación de trabajo**

Continuando con los planes de mejoras en los procedimientos del área, desde el último cuatrimestre del año se continuó generando un análisis exhaustivo de los indicadores que brindan información para la toma de decisiones.

#### **Capacitaciones**

- Proyecto de Alfabetización

Mediante las gestiones realizadas desde el área de Recursos Humanos de Corfone S.A. y en conjunto con la Dirección Provincial de Capacitación y Formación de Recursos Humanos, se puso en marcha el programa de alfabetización en el mes de marzo del año 2017, dando como resultado una respuesta positiva por parte de los empleados frente a este sistema educativo, que les permite desarrollar su conocimiento y obtener mayor seguridad en sí mismos.

Han finalizado el ciclo lectivo con éxito un total de 18 (dieciocho) empleados:

- 6 (seis) empleados de Las Ovejas.
- 10 (diez) empleados en Junín De Los Andes.
- 2 (dos) empleados en Loncopué.

Actualmente se continúa trabajando en el proyecto de alfabetización en las Localidades de Junín de los Andes, Aluminé y Las Ovejas.

- Capacitaciones externas

En el transcurso del año, se gestionaron diversas capacitaciones con el programa INTEGRAR de la Dirección Provincial de Capacitación y Formación de RRHH. Las mismas se focalizaron en los siguientes temas:

- Excel nivel 1 y 2
- Word nivel 1
- Herramienta Informática PREZI
- Redacción de textos

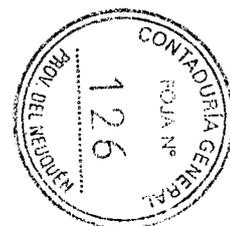
- Proyecto de Capacitación Interna

El plan de capacitación Interna es desarrollado por el área de Recursos Humanos, teniendo como objetivo para el año 2018, integrar y comunicar a todas las áreas de Corfone S.A., para lograr a su vez el desarrollo profesional de nuestros empleados, mejorando así los procesos de comunicación, motivación y trabajo en equipo.

El Plan de Capacitación Interna incluye a todos los niveles de la estructura organizacional y, para que cumpla con los objetivos para los cuáles es creado, necesita concientización general sobre su importancia estratégica para la empresa, basándose en:

- Búsqueda permanente de la calidad de los procesos administrativos y operativos.
- Generar Confianza y respeto entre compañeros.
- Preparar al personal para desempeñar otras tareas o puestos.
- Aumento de responsabilidad.
- Trabajo en equipo e interdependencia "compartir resultados".
- Adquisición de los conocimientos necesarios para el correcto desempeño del trabajo.

AL cierre del ejercicio, la empresa cuenta con 536 empleados distribuidos de la siguiente manera:  
-Aluminé: 135





- Junín de los andes (Vivero y parque industrial): 241
- Las Ovejas: 75
- Loncopue: 32
- Neuquén: 53

### Seguridad e Higiene Laboral

Se actualizó el procedimiento de control de alcohol y drogas y se distribuyeron los adaptadores (pipetas) para la toma de muestras de ingesta de alcohol en forma mensual.

Se realizó un Plan de mejoras de indicadores estadísticos, con la aprobación de la ART, para continuar con la meta de reducir los índices de Frecuencia y Gravedad de accidentabilidad, con la reducción de los días perdidos de trabajo.

Difusión de Procedimientos de trabajos (generales, operativos y específicos), marcando un proceso de trabajo comprometido con la Seguridad, Higiene y Medio Ambiente de cada operario.

Se dará inicio a una planificación de trabajo con metas concretas a ser evaluado en febrero de 2018, momento en el cual se analizarán los desvíos, para ello se empieza a implementar un esquema semanal de reunión en administración central con las tres gerencias y el área de RRHH.

### Acciones de Prevención en Seguridad y Medio Ambiente

Se mejoraron las condiciones de trabajo seguro con: colocación de protecciones mecánicas en maquinarias y equipos portátiles manuales; delimitación de áreas de circulación; demarcación de sendas peatonales; orden y limpieza.

Comités de Seguridad e Higiene Laboral; en los que participan Capataces, Supervisores y Gerentes de todas las áreas.

Como instrumento para la Prevención, mejora continua del sistema de gestión de riesgos laborales, los trabajadores disponen de herramientas que permiten la generación de resolución de problemas y de acciones de mejora, que optimizan las actuaciones a seguir en caso de un accidente laboral.

Colocación de cartelera de índices de accidentabilidad en aserraderos y sectores de todas las dependencias.

### Acciones de prevención en Medicina Laboral

Control de ausentismo laboral y seguimiento con entrevistas personales y telefónicas con el operario.

Control y seguimiento de accidentes laborales juntamente con ART.

Actualización del legajo médico del personal, en cuanto a exámenes periódicos de salud, evaluación de aptitud para cambio de puesto laboral o readecuación de tareas.

Se dictaron capacitaciones del personal en reanimación cardiopulmonar (actividades teóricas y prácticas) en las administraciones del interior.

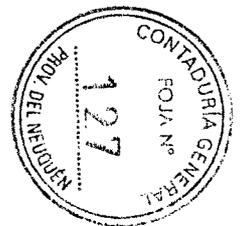
Por la gestión de recupero de "prestaciones dinerarias", se recuperaron aproximadamente \$320.000,00.

Se realizaron exámenes Psicofísicos para choferes asignados.

### Conclusiones finales

Se destaca la continuidad de las inversiones en la industria, y las nuevas inversiones en la mecanización del manejo silvícola. Se ha trabajado principalmente en el agregado de mejor tecnología de los procesos que permiten dar un salto cualitativo. Se remarca la importancia de las tres industrias en cierre del ciclo productivo forestal, con la elaboración de productos para la construcción de viviendas y paneles. Estas acciones refuerzan el accionar de CORFONE S.A. y afianzan el crecimiento de la actividad forestal en el interior de la Provincia del Neuquén. Asimismo, se recalca la importancia del desarrollo humano en los distintos niveles de capacitación y el cuidado al personal desde el área de salud y prevención, donde la Empresa en estas áreas se encuentra muy comprometida como así también en mejorar los puestos en las instalaciones físicas y puestos laborales. Desde ya nuestro agradecimiento a todo el personal de la Empresa y al Gobierno de la Provincia del Neuquén por brindar el apoyo necesario a todas las gestiones realizadas durante el periodo 2.017.

El Directorio, febrero 2018.-



ES COPIA FIEL

Sociedad Anónima

SE  
C  
C

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  
17/09/14

Vencimiento del plazo de duración: 01 de enero de 2075

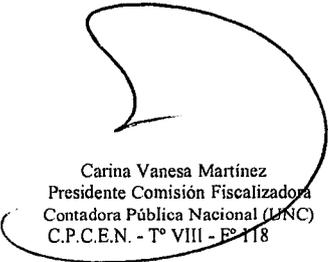
### ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio anual número cuarenta y tres  
iniciado el día 01 de septiembre de 2016 y  
cerrado el día 31 de agosto de 2017  
Compativo con el ejercicio anterior  
Importes expresados en pesos

### COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

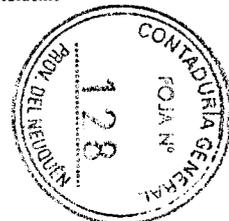
| Acciones           | Suscripto     | Integrado     |
|--------------------|---------------|---------------|
| Clase A 68.232.134 | \$ 68.232.134 | \$ 68.232.134 |
| Clase B 1.755.021  | \$ 1.755.021  | \$ 1.755.021  |

Ordinarias nominativas no  
endosables con derecho a  
a un voto c/u y de valor nominal \$1 c/u

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

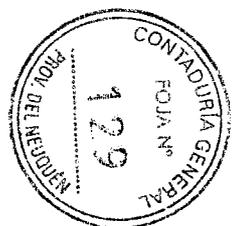
  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



ES COPIA FIEL

ESTADOS CONTABLES  
Cuentas Administrativas  
CORFOCAL S.A.

# ESTADOS CONTABLES



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE AGOSTO DE 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

| ACTIVO   | 2017               | 2016               | PASIVO                                       | 2017               | 2016               |
|--|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                          |                    |                    | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                      |                    |                    |
| Caja y bancos (Nota 2.1)                         | 3.326.064          | 2.123.739          | Deudas comerciales (Nota 2.5)                | 21.291.429         | 20.888.354         |
| Créditos por ventas (Nota 2.2)                   | 27.403.056         | 12.079.667         | Deudas sociales (Nota 2.6)                   | 16.599.463         | 12.915.323         |
| Otros créditos (Nota 2.3)                        | 92.678.598         | 78.761.024         | Deudas fiscales (Nota 2.7)                   | 884.124            | 1.312.781          |
| Bienes de cambio (Nota 2.4)                      | 10.533.840         | 13.583.846         | Anticipos de clientes (Nota 2.8)             | 180.560            | 575.541            |
|  |                    |                    | Otras deudas (Nota 2.9)                      | 357.915            | 266.922            |
| <b>Total del activo corriente</b>                | <b>133.941.558</b> | <b>106.548.276</b> | <b>Total del pasivo corriente</b>            | <b>39.313.491</b>  | <b>35.958.921</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                       |                    |                    | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                   |                    |                    |
| Créditos por ventas (Nota 2.2)                   | 857.950            | 857.950            | Deudas fiscales (Nota 2.7)                   | 49.514.476         | 30.951.513         |
| Otros Créditos (Nota 2.3)                        | 133.117.901        | 89.355.278         |  |                    |                    |
| Bienes de cambio (Nota 2.4)                      | 389.276.829        | 318.343.880        |  |                    |                    |
| Inversiones (Anexo I y nota 1.4.4)               | 200.802            | 183.910            |  |                    |                    |
| Activos intangibles (Anexo II y nota 1.4.5)      | 36.662             | 73.324             |  |                    |                    |
| Bienes de uso (Anexo III y nota 1.4.6)           | 94.684.565         | 71.341.780         |  |                    |                    |
| Propiedades de inversión (Anexo IV y nota 1.4.6) | 38.701             | 38.701             |  |                    |                    |
| <b>Total del activo no corriente</b>             | <b>618.213.410</b> | <b>480.194.823</b> | <b>Total del pasivo no corriente</b>         | <b>49.514.476</b>  | <b>30.951.513</b>  |
|  |                    |                    | <b>Total del pasivo</b>                      | <b>88.827.967</b>  | <b>66.910.434</b>  |
|  |                    |                    | <b>PATRIMONIO NETO (s/estado respectivo)</b> | <b>663.327.001</b> | <b>519.832.665</b> |
| <b>Total del activo</b>                          | <b>752.154.968</b> | <b>586.743.099</b> | <b>Total Pasivo + Patrimonio Neto</b>        | <b>752.154.968</b> | <b>586.743.099</b> |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

Jorge Antonio Lara  
Presidente

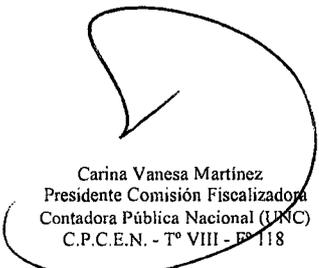
ES COPIA FIEL

COBOL S.A.  
Sociedad Anónima

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

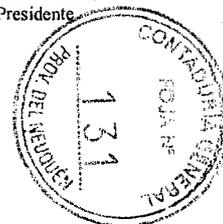
|   |                    | <u>2017</u>         | <u>2016</u>         |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Resultado de las operaciones que continúan</b>     |                    |                     |                     |
| Producción  | (Anexo VIII)       | 72.965.266          | 50.271.965          |
| Costo de producción                                   | (Anexo VIII)       | (19.928.230)        | (30.722.320)        |
| <b>Resultado producción masa forestal</b>             |                    | <u>53.037.036</u>   | <u>19.549.645</u>   |
| Producción bienes de cambio                           | (Anexo VI)         | 50.833.281          | 26.682.614          |
| Costo de la producción de bienes de cambio            | (Anexo V)          | (132.469.061)       | (99.551.556)        |
| Ventas de bienes                                      | (Anexo VI)         | 65.745.550          | 40.066.164          |
| Costo de los bienes vendidos                          | (Anexo VI)         | (80.006.064)        | (45.423.197)        |
| <b>Resultado de la producción de bienes de cambio</b> |                    | <u>(95.896.294)</u> | <u>(78.225.975)</u> |
| Ventas de los servicios prestados                     | (Anexo VI)         | 21.518.262          | 19.463.859          |
| Costo de los servicios prestados                      | (Anexo VI)         | (20.717.685)        | (14.850.494)        |
| <b>Resultado servicios prestados</b>                  |                    | <u>800.577</u>      | <u>4.613.365</u>    |
| Producción de la hacienda                             | (Anexo VII)        | 269.507             | 692.930             |
| Costo de la producción de hacienda                    | (Anexo V)          | (2.125.437)         | (1.303.401)         |
| Ventas netas de hacienda                              |                    | 54.299              | 828.070             |
| Costos de venta de los bienes producidos              | (Anexo VII)        | (54.299)            | (1.549.340)         |
| <b>Resultado de la producción de la Hacienda</b>      |                    | <u>(1.855.930)</u>  | <u>(1.331.741)</u>  |
| Gastos de administración                              | (Anexo V)          | (89.534.366)        | (58.489.483)        |
| Gastos de comercialización                            | (Anexo V)          | (9.148.198)         | (8.931.780)         |
| Otros ingresos y egresos                              | (Nota 5)           | 43.348.416          | 22.012.535          |
| Resultados financieros y por tenencia                 | (Nota 6)           | 14.403.633          | 4.184.789           |
| <b>Resultado antes del Impuesto a las Ganancias</b>   |                    | <u>(84.845.126)</u> | <u>(96.618.645)</u> |
| Impuesto a las Ganancias                              | (Notas 1.4.8. y 7) | 25.199.660          | 27.522.493          |
| <b>Pérdida del ejercicio</b>                          |                    | <u>(59.645.466)</u> | <u>(69.096.152)</u> |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente

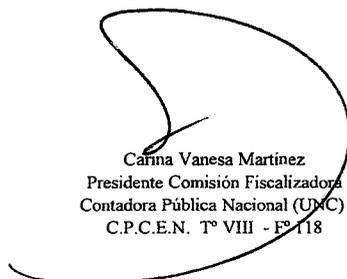




**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

| Concepto   | Aportes de los propietarios |                   |                   |             | Resultados acumulados |                         |               | Total del                     | Total del                     |
|--|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | Capital suscripto           | Ajuste de capital | Aportes no capit. | Total       | Reserva legal         | Resultados no asignados | Total         | patrimonio neto al 31.08.2017 | patrimonio neto al 31.08.2016 |
| Saldos al inicio del ejercicio                               |                             |                   |                   |             |                       |                         |               |                               |                               |
| Del ejercicio anterior                                       | 69.987.155                  | 36.153.323        | 566.857.317       | 672.997.795 | 2.268.259             | (155.454.317)           | (153.186.058) | 519.811.737                   | 364.611.051                   |
| Modificación del saldo (Nota 8)                              | --                          | --                | --                | --          | --                    | 20.928                  | 20.928        | 20.928                        | 31.100.767                    |
| Saldos modificados   | 69.987.155                  | 36.153.323        | 566.857.317       | 672.997.795 | 2.268.259             | (155.433.389)           | (153.165.130) | 519.832.665                   | 395.711.818                   |
| Aportes p/futuros aumentos de capital del ejercicio (Nota 3) | --                          | --                | 203.139.802       | 203.139.802 | --                    | --                      | --            | 203.139.802                   | 193.216.999                   |
| Resultado del ejercicio según el Estado de Resultados        | --                          | --                | --                | --          | --                    | (59.645.466)            | (59.645.466)  | (59.645.466)                  | (69.096.152)                  |
| Sdos al cierre del ejerc.                                    | 69.987.155                  | 36.153.323        | 769.997.119       | 876.137.597 | 2.268.259             | (215.078.855)           | (212.810.596) | 663.327.001                   | 519.832.665                   |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

  
Carina Vanesa Martinez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente

ES COPIA FIEL

C.P.C.E.N.  
Sociedad Anónima

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

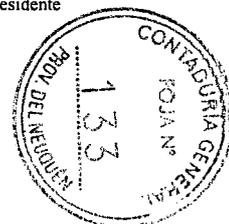
| <b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>   | <b>2.017</b>         | <b>2016</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio                                      | 2.123.739            | 4.850.808            |
| Ajuste de resultados de ejercicios anteriores                         | -.-                  | -.-                  |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio                           | 2.123.739            | 4.850.808            |
| Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 2.1.)                          | 3.326.064            | 2.123.739            |
| Aumento/(Disminución) neta del efectivo                               | <b>1.202.325</b>     | <b>(2.727.069)</b>   |
| <b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>                         |                      |                      |
| <b>Actividades operativas</b>   |                      |                      |
| Cobro de ventas de bienes o servicios                                 | 115.841.694          | 81.072.347           |
| Pago a proveedores de bienes y servicios                              | (104.694.398)        | (126.243.950)        |
| Pago de sueldos y cargas sociales                                     | (159.769.042)        | (117.411.549)        |
| Pago de impuesto a las ganancias                                      | (184.701)            | (185.270)            |
| Pago de otros impuestos   | (18.978.873)         | (12.481.401)         |
| Flujo neto de efectivo utilizado en operaciones ordinarias            | (167.785.320)        | (175.249.823)        |
| Flujo neto de efectivo utilizado en operaciones extraordinarias       | -.-                  | -.-                  |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas</b>     | <b>(167.785.320)</b> | <b>(175.249.823)</b> |
| <b>Actividades de inversión</b>                                       |                      |                      |
| Pago por compra de inversiones  | (16.892)             | (8.018)              |
| Pago por compra de bienes de uso                                      | (34.135.270)         | (20.686.227)         |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>   | <b>(34.152.162)</b>  | <b>(20.694.245)</b>  |
| <b>Actividades de financiación</b>                                    |                      |                      |
| Aportes irrevocables  | 203.139.807          | 193.216.999          |
| <b>Flujo neto de efectivo generado en actividades de financiación</b> | <b>203.139.807</b>   | <b>193.216.999</b>   |
| <b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO</b>                                    | <b>1.202.325</b>     | <b>(2.727.069)</b>   |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

  
Carina Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**ES COPIA FIEL**

CLARISA...  
Garantía...  
CORPORACIÓN

# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

**I. NORMAS CONTABLES**

**1.1. Bases de preparación**

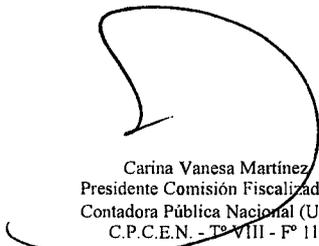
Los Estados Contables han sido preparados de conformidad con las disposiciones de la Ley 19.550 y sus modificatorias, y las normas contables profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas N° 16, 18, 19, 21, 22, 31, 39, 41 y 42 de la FACPCE, adoptadas por el CPCEN mediante las Resoluciones N° 312, 324, 329, 338, 394, 510, 548, 563 y 577. Estas normas prevén la preparación de la información en moneda homogénea, la utilización del método de acumulación o devengado salvo algunas excepciones y se aplica a entes que cumplan con la condición de empresa en marcha. En relación al reconocimiento en los Estados contables deben incorporarse los elementos tan pronto como se cumplan las condiciones para hacerlo.

La Sociedad está incluida dentro de la caracterización establecida como ente mediano conforme lo establecido en la Sección 3 de la Resolución Técnica N° 41 de la FACPCE, adoptada por la Resolución N° 563/16 del CPCEN, modificada por la Resolución Técnica N° 42 de la FACPCE, adoptada por la Resolución N° 577/16 del CPCEN, la que permite su aplicación anticipada para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2015.

**1.2. Consideración de los efectos de la inflación**

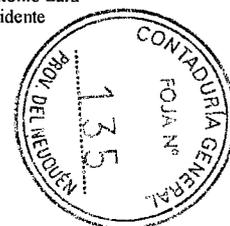
Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de acuerdo con las correspondientes normas contables profesionales aplicadas hasta el 30 de septiembre de 2003. Conforme a lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los EECC a partir del 1° de octubre de 2003.

A partir de la aplicación de la RT 41 para entes pequeños y medianos, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda vigente indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria. A los fines de identificar la existencia de un entorno económico inflacionario, la RT 41 brinda una pauta cuantitativa que es condición necesaria para proceder a reexpresar las cifras de los estados contables, dicha pauta consiste en que la tasa acumulada de inflación en tres años, considerando el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), alcance o sobrepase el 100%, entre otros factores.

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

A la fecha de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por la normativa vigente para la reexpresión de los mismos.

**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 las Resoluciones Técnicas N° 19, 21 y 31.

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 del 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. Se han reclasificado ciertas cifras de los Estados Contables correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de agosto de 2015 a los efectos de su presentación comparativa con los de este ejercicio.

**1.4. Criterios de valuación**

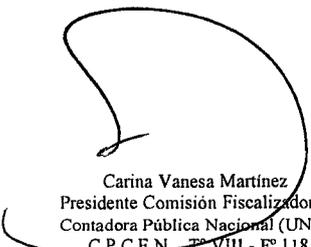
**1.4.1. Caja y bancos**

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 con el valor de cotización vigente al cierre del ejercicio, u\$s 1 = \$ 14,70.

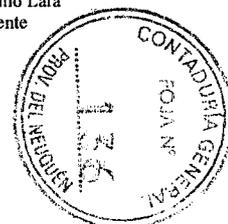
**1.4.2. Créditos (excepto activos por impuesto diferido)**

han sido valuados al valor nominal de las sumas de dinero a recibir. Su vencimiento opera en el primer trimestre posterior al cierre excepto el saldo a favor del Impuesto a las Ganancias y sus retenciones cuyo vencimiento ocurre en el segundo trimestre posterior al cierre.

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

**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 VIII – 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 es el resultado de producción de la masa boscosa.

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 re expresado 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 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 Anexo I – Conceptos y guías de aplicación de la Resolución Técnica N° 41 de la FACPCE.

**1.4.6. Bienes de uso y propiedades de inversión**

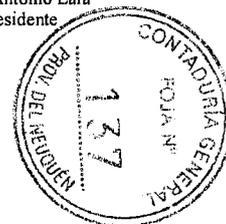
De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto N° 316/95, han sido valuados a su costo original re expresado en moneda del 31 de enero de 1994, fecha en que se discontinuó la re expresión. Las altas de bienes producidas con posterioridad se incorporaron a su valor histórico hasta el 31.12.2001.

En el periodo comprendido entre el 01.01.2002 y el 30.09.2003 se han valuado a su costo incurrido re expresado mediante el índice de precios internos al por mayor nivel general.

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

CLUB DE LA UNICIÓN  
Sociedad Anónima  
CALLE 14 N° 118

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 Anexo I – Conceptos y guías de aplicación de la Resolución Técnica N° 41 de la FACPCE.

**1.4.7. Deudas comerciales, sociales, fiscales, anticipos de clientes, otras deudas (excepto pasivo por impuesto diferido)**

Han sido valuados a su valor nominal de las sumas de dinero a entregar. Los anticipos están valuados al valor neto de realización de los bienes al cierre del ejercicio considerando los costos necesarios en que se incurriría ante la entrega de los mismos. En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre, excepto los conceptos que se detallan en las notas respectivas.

**1.4.8. Impuesto a las Ganancias y método del Impuesto diferido**

La Sociedad determina el Impuesto a las Ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva del período e incorporando los efectos del método del impuesto diferido.

Dicho método consiste en: a) el reconocimiento de activos o pasivos por Impuestos diferidos cuando existan diferencias temporarias entre las mediciones contables de los activos y pasivos y sus bases impositivas y, b) su posterior imputación a los resultados de los períodos en los cuales se produce su reversión. Consiguientemente, de acuerdo con dicho método, se imputan como resultado del período el monto de Impuesto a las Ganancias determinado para el mismo y las variaciones de los saldos de impuestos diferidos del período.

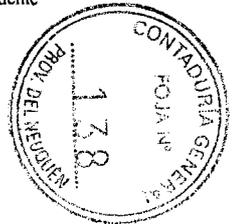
Los pasivos por impuesto diferido se encuentran registrados a su valor nominal y se expone en Cargas fiscales no corrientes.

De acuerdo al artículo 3° inciso d) de la Ley 25.063, la Sociedad se encuentra exenta del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, en virtud de la ley 25.080, Decreto 133 del año 1999 el cual dispone que las Empresas titulares de plantaciones forestales en pie estarán exentas de todo impuesto patrimonial que grave los activos o patrimonios afectados a los emprendimientos forestales.

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

**1.4.9. 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 re expresión a moneda de cierre se expone en la cuenta Ajuste del Capital.

**1.4.10. Cuentas del estado de resultados**

Se encuentran expresadas a su valor histórico, según lo expuesto en la nota 1.2.

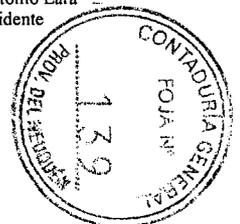
**2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

|                                      | <b>2016</b>      | <b>2016</b>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2.1. Caja y bancos</b>            | 3.326.064        | 2.123.735        |
| Caja                                 | 417.267          | 234.133          |
| Fondo Fijo                           | 37.465           | 53.293           |
| Moneda extranjera                    | 145.401          | 80.512           |
| Bancos cuentas corrientes            | <u>2.725.931</u> | <u>1.755.797</u> |
| <b>2.2. Créditos por ventas</b>      |                  |                  |
| <b>Corrientes</b>                    | 27.403.056       | 12.079.667       |
| Deudores por ventas                  | 22.566.459       | 7.323.007        |
| Fondo garantía contractual           | 12.011           | 12.011           |
| Provisión de ventas                  | 4.207.377        | 3.945.954        |
| Valores al cobro                     | <u>617.209</u>   | <u>798.695</u>   |
| <b>No Corrientes</b>                 | 857.950          | 857.950          |
| Deudores en gestión judicial         | <u>857.950</u>   | <u>857.950</u>   |
| <b>2.3. Otros créditos</b>           |                  |                  |
| <b>Corrientes</b>                    | 92.678.598       | 78.761.024       |
| Créditos por convenios               | 473.980          | 472.362          |
| Subsidios a cobrar                   | 4.847.320        | -                |
| Anticipo gastos                      | 85.494           | 79.437           |
| Saldos IVA                           | 36.130.332       | 15.143.744       |
| Retenciones SUSS                     | 76.245           | 60.490           |
| Saldo DDJJ Imp. a las Ganancias      | 1.754.186        | 1.567.117        |
| Retenciones Impuesto a las Ganancias | 185.544          | 187.912          |

Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

Jorge Antonio Lara  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

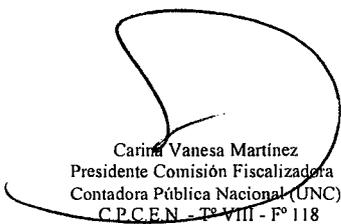
|   |                    |                   |
|---|--------------------|-------------------|
| Crédito impositivo impto. al crédito bancario | 2.318.022          | 1.693.793         |
| Cheques de 3 <sup>tos</sup> rechazados        | 115.740            | 181.740           |
| Anticipos proveedores de gastos               | 5.590.257          | 5.689.708         |
| Aportes a cobrar                              | 40.576.222         | 44.244.223        |
| Percepción IIBB                               | 525.256            | 531.185           |
|   | <u>133.117.901</u> | <u>89.355.278</u> |
| <b>No corrientes</b>                          | 133.117.901        | 89.355.278        |
| Activo por impuesto diferido                  | <u>133.117.901</u> | <u>89.355.278</u> |

**2.4. Bienes de Cambio**

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| <b>Corrientes</b>      | 10.533.840       | 13.583.846       |
| Semillas               | 71.568           | 1.904            |
| Rollizos               | 571.985          | 289.717          |
| Leña                   | 126.514          | 388.810          |
| Plantas                | 989.956          | 1.229.125        |
| Postes                 | 80.319           | 478.664          |
| Madera                 | 6.221.353        | 9.342.308        |
| Otros bienes de cambio | <u>2.472.145</u> | <u>1.853.318</u> |
| <b>No corrientes</b>   | 389.276.829      | 318.343.880      |
| Semillas               | 107.352          | 2.856            |
| Rollizos               | 857.978          | 434.576          |
| Leña                   | 389.554          | 374.555          |
| Cantoneras             | 215              | 208.659          |
| Plantas                | 1.484.933        | 1.843.687        |
| Postes                 | 120.477          | 717.994          |
| Maderas                | 4.439.453        | 6.580.352        |
| Plantaciones           | 379.131.067      | 306.165.801      |
| Hacienda               | <u>2.945.800</u> | <u>2.015.400</u> |

**2.5. Deudas comerciales**

|   |            |            |
|---|------------|------------|
|   | 21.291.429 | 20.888.354 |
| Proveedores varios                        | 7.182.196  | 6.651.796  |
| Banco BPN (cheques diferidos)             | 9.392.360  | 6.844.279  |
| Vto. 1 <sup>er</sup> trim. post al cierre | 7.375.010  |            |
| Vto. 2 <sup>do</sup> trim. post al cierre | 1.538.316  |            |
| Vto. 3 <sup>er</sup> trim. post al cierre | 479.034    |            |
| Banco Nación (cheques diferidos)          | 3.971.834  | 6.264.916  |
| Vto. 1 <sup>er</sup> trim. post al cierre | 3.863.741  |            |
| Vto. 2 <sup>do</sup> trim. post al cierre | 108.093    |            |

  
Carina Vanesa Martinez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
 Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
 Comparativo con el ejercicio anterior

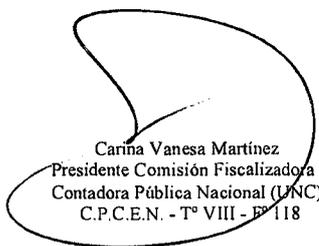
|                      |              |               |
|----------------------|--------------|---------------|
| Provisión de gastos  | 601.565      | 1.042.708     |
| Honorarios a pagar   | 134.600      | 67.300        |
| Otros gastos a pagar | <u>8.874</u> | <u>17.355</u> |

|                               |                   |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>2.6. Deudas sociales</b>   | <b>16.599.463</b> | <b>12.915.323</b> |
| Haberes a pagar               | 9.449.286         | 7.338.112         |
| Anticipos haberes al personal | (371.044)         | (334.554)         |
| Seguridad Social              | 3.021.779         | 2.199.707         |
| ART                           | 602.853           | 465.951           |
| Obra social                   | 1.051.879         | 1.024.639         |
| Seguro de vida obligatorio    | 2.791             | 2.056             |
| Otros conceptos               | 185.612           | 111.775           |
| Provisión SAC                 | 1.897.273         | 1.462.172         |
| Provisión cargas sociales SAC | 474.318           | 365.543           |
| Sindicatos                    | 235.989           | 244.646           |
| RENATRE                       | <u>48.727</u>     | <u>35.276</u>     |

|                                    |                   |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>2.7. Deudas fiscales</b>        | <b>884.124</b>    | <b>1.312.781</b>  |
| <b>Corrientes</b>                  |                   |                   |
| Ret. Imp. a las Gcias. a depositar | 168.484           | 242.014           |
| IIBB a pagar                       | 272.145           | -                 |
| Ret. Imp. IIBB a depositar         | 43.520            | 511.726           |
| Intereses impositivos a pagar      | 717               | 42.578            |
| Servicios y patentes a pagar       | <u>399.258</u>    | <u>516.463</u>    |
| <b>No corrientes</b>               | <b>49.514.476</b> | <b>30.951.513</b> |
| Pasivo por impuesto diferido       | <u>49.514.476</u> | <u>30.951.513</u> |

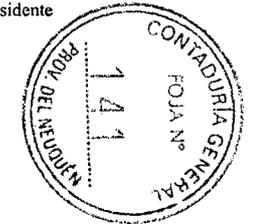
|                                   |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>2.8. Anticipos de clientes</b> | <b>180.560</b> | <b>575.541</b> |
| Anticipos de clientes             | <u>180.560</u> | <u>575.541</u> |

|                              |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>2.9. Otras deudas</b>     | <b>357.915</b> | <b>266.922</b> |
| Dir. Provincial de Tierras   | 13.406         | 13.406         |
| Depósitos judiciales a pagar | 240.830        | 150.516        |
| Otras deudas                 | 2.700          | 2.700          |
| Alquileres a pagar           | <u>100.979</u> | <u>100.300</u> |

  
 Carina Vanesa Martínez  
 Presidente Comisión Fiscalizadora  
 Contadora Pública Nacional (UNC)  
 C.P.C.E.N. - T° VIII - EP 118

  
 CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. 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 28.02.2018

  
 Jorge Antonio Lara  
 Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

**3. 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.

La empresa en su rol de Instrumento para el Desarrollo de la Actividad Forestal y Foresto Industrial, durante el ejercicio recibió Aportes del Estado Provincial Neuquino por la suma de \$203.367.602 (pesos: doscientos tres millones trescientos sesenta y siete mil seiscientos dos). Estos aportes fueron destinados a la generación de nuevos puestos de trabajo e inversiones en toda la cadena de valor Foresto-Industrial asignándose al presupuesto para hacer frente a los costos y gastos que se reflejan en el estado de resultados.

Estas operaciones han sido valuadas según lo convenido por las partes.

**4. REVALÚO FORESTAL**

El saldo patrimonial de la masa boscosa ha sido valuado en función de la certificación de profesional independiente, Dr. Luis Mario Chauchard, Matrícula Nacional N° 208 y detrayendo al monto certificado el costo de producción de las reservas hasta el producto actualmente comercializado por la Sociedad. El saldo patrimonial así calculado asciende a la suma de \$363.147.238 (pesos: trescientos sesenta y tres millones ciento cuarenta y siete mil doscientos treinta y ocho) y ha crecido respecto del monto del ejercicio anterior en \$72.476.812 (pesos: setenta y dos millones cuatrocientos setenta y seis mil ochocientos doce).

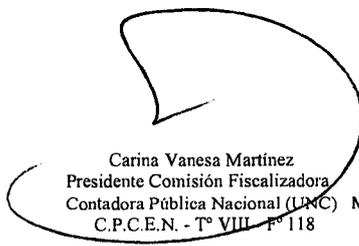
La cifra surge de valorar la masa boscosa por campo forestal, diferenciando las dimensiones comercializables, en cuyo caso la valuación se basa en un precio de referencia por metro cúbico en pie discriminado por tamaño, y en el campo en el que no se ha alcanzado dimensiones comercializables se lo valoriza por el costo de establecimiento incurrido, gasto que se capitaliza en 2017 a los bosques de Abra Ancha, Arroyo Bodega, Buta Mallín, 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.

Las plantaciones sobre los campos de Rahue y Chochoy Mallín, corresponden a acuerdos de constitución de derecho real de superficie forestal en el marco de la ley 25.509.

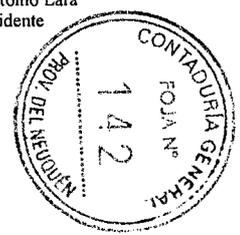
**5. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

A continuación, se indica la composición del rubro "Otros ingresos" y "Otros egresos" correspondiente al ejercicio anual finalizado al 31 de agosto de 2017 en forma comparativa con el ejercicio anterior:

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

|                                     | 2017              | 2016             |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Otros ingresos y egresos</b>     | 43.348.416        | 22.012.535       |
| Recupero de gastos                  | 350.745           | 583.483          |
| Recupero cargas sociales            | 6.310.547         | 4.623.427        |
| Rdo. venta de bienes de uso         | 2.882.437         | 2.228.507        |
| Subsidios                           | 28.659.764        | 7.474.190        |
| Prevención lucha contra incendios   | (16.259.169)      | (9.988.303)      |
| Fletes                              | 426.912           | 2.460.258        |
| Faltante de caja                    | (59.370)          | (6.402)          |
| Diferencia acreditaciones bancarias | 24.600            | --               |
| Resultado juicios                   | (876.875)         | (879.688)        |
| Donaciones recibidas                | 69.469            | 8.079.563        |
| Decretos cobrados                   | 1.102.765         | 37.500           |
| Subvención Fiduciaria Neuquina S.A. | <u>20.716.591</u> | <u>7.400.000</u> |

**6. RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA**

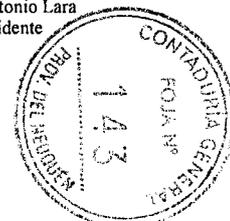
A continuación, se indica la composición del rubro "Resultados financieros y por tenencia" correspondiente al ejercicio anual finalizado al 31 de agosto de 2017 en forma comparativa con el ejercicio anterior:

|   | 2017            | 2016            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Resultados financieros y por tenencia</b>                | 14.403.633      | 4.184.789       |
| Bonificaciones y Descuentos otorgados                       | (438.247)       | (621.783)       |
| Comisiones tarjetas   | (55.739)        | (34.028)        |
| Deudores Incobrables  | (14759)         | (33.857)        |
| Intereses comerciales                                       | (1.275.806)     | (1.034.664)     |
| Intereses impositivos y previsionales                       | (658.776)       | (250.930)       |
| Intereses y gastos bancarios                                | (582.196)       | (416.619)       |
| Intereses ganados   | 406.993         | 2.531           |
| Diferencias de cambio                                       | (19.237)        | (2.253)         |
| Diferencia de inventario                                    | (27.770)        | (132.058)       |
| Resultado inversiones                                       | 16.893          | 8.018           |
| Rdo. por tenencia bs. de cambio (anexo VI)                  | 16.970.589      | 6.486.669       |
| Rdo. valuación bs. de cambio a valor de mercado (Anexo VII) | 111.192         | 228.615         |
| Redondeo  | <u>(29.504)</u> | <u>(14.852)</u> |

Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 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 28.02.2018

Jorge Antonio Lara  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

**7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO**

Composición de los activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de agosto de 2017, comparativo con el ejercicio anterior:

| Concepto                            | Al 31/08/17                        |                               | Al 31/08/16                        |                               |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
|                                     | Activo<br>(Pasivo)<br>por Imp.Dif. | Cargo a Res.<br>por Imp.Gcias | Activo<br>(Pasivo)<br>por Imp.Dif. | Cargo a Res.<br>por Imp.Gcias |
| <b>Activos impositivos:</b>         |                                    |                               |                                    |                               |
| Quebrantos imp. acumulados          | 133.117.901                        | 43.762.623                    | 89.355.278                         | 34.364.869                    |
| <b>Total activo impto. diferido</b> | <b>133.117.901</b>                 | <b>43.762.623</b>             | <b>89.355.278</b>                  | <b>34.364.869</b>             |
| <b>Pasivos impositivos</b>          |                                    |                               |                                    |                               |
| Por valuación Masa Boscosa          | (49.514.476)                       | (18.562.963)                  | (30.951.513)                       | (6.842.376)                   |
| <b>Total pasivo impto. diferido</b> | <b>(49.514.476)</b>                | <b>(18.562.963)</b>           | <b>(30.951.513)</b>                | <b>(6.842.376)</b>            |

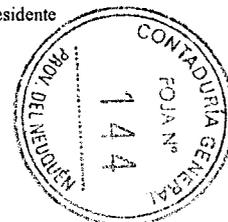
Se presenta a continuación la conciliación entre el Impuesto a las Ganancias cargado a resultado y el Impuesto a las Ganancias que resultaría de la aplicación de la tasa impositiva vigente al resultado contable antes de Impuestos correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de agosto de 2017, comparativo con el ejercicio anterior:

| Conceptos   | Al 31/08/17         | Al 31/08/16         |
|---|---------------------|---------------------|
| Resultado del periodo antes del IG  | (84.845.126)        | (96.639.573)        |
| Tasa del impuesto vigente   | 35%                 | 35%                 |
| Resultado del período a la tasa del impuesto  | (29.695.794)        | (33.823.852)        |
| Diferencias permanentes a la tasa del impuesto  |                     |                     |
| - Honorarios no deducibles  | 204.260             | 198.300             |
| - Donaciones no deducibles  | 543.564             | 982.276             |
| - AREA no deducibles  | 7.325               | --                  |
| - Quebrantos impositivos no computables   | 3.740.985           | 5.120.783           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>(25.199.660)</b> | <b>(27.522.493)</b> |
| <b>Exceso cargo IG ejercicio anterior</b>   |                     |                     |
| <b>Total cargo por IG</b>   | <b>(25.199.660)</b> | <b>(27.522.493)</b> |
| - Variación entre activo diferido al cierre y al inicio del período imputado a resultados | 43.762.623          | 34.364.869          |
| - Variación entre pasivo diferido al cierre y al inicio del período imputado a resultados | (18.562.963)        | (6.842.376)         |
| <b>Exceso cargo IG ejercicio anterior</b>   | <b>--</b>           | <b>--</b>           |
| <b>Impuesto a las Ganancias del periodo a pagar</b>                                       | <b>--</b>           | <b>--</b>           |

Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 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 28.02.2018

Jorge Antonio Lara  
Presidente



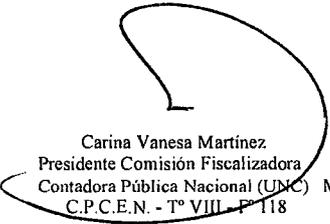
ES COPIA FIEL

C.P.C.E.N.  
Sociedad Anónima

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

**8. AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**

El rubro "Resultados no asignados" al inicio del ejercicio fue modificado para incluir una ganancia de \$20.928 (pesos: veinte mil novecientos veintiocho) en concepto de ajuste de resultados originados en correcciones de ejercicios anteriores, puestos de manifiesto y regularizados contablemente en el presente ejercicio por el ajuste en el valor de alta de un Inmueble adjudicado por el Gobierno de la provincia de Neuquén.

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente





**INVERSIONES**

Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

| Conceptos                         | Clase                               | Cantidad  | Valor nominal  | Valor de costo ajustado | Valor de cotización | Valor registrado al |                |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------|----------------|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
|                                   |                                     |           |                |                         |                     | 31.08.2017          | 31.08.2016     |
| Inversiones corrientes            |                                     |           |                |                         |                     |                     |                |
| No existen                        | --                                  | --        | --             | --                      | --                  | --                  | --             |
| Inversiones no corrientes         |                                     |           |                |                         |                     |                     |                |
| Participación en otras sociedades |                                     |           |                |                         |                     |                     |                |
| Cooperativa CALF Ltda.            | cuotas sociales indivisibles        | 26.104    | 81.129         | --                      | --                  | 81.129              | 64.237         |
| Hidrocarburos del Neuquén S.A.    | acciones nominativas, no endosables | 24.665    | 69.673         | --                      | --                  | 69.673              | 69.673         |
| Fiduciaria Neuquina S.A.          |                                     | --        | --             | --                      | --                  | 50.000              | 50.000         |
| . Acciones suscriptas             |                                     | --        | 50.000         | --                      | --                  | --                  | --             |
| . Saldo pendiente de integración  |                                     | --        | --             | --                      | --                  | --                  | --             |
| <b>Totales</b>                    | <b>--</b>                           | <b>--</b> | <b>200.802</b> | <b>--</b>               | <b>--</b>           | <b>200.802</b>      | <b>183.910</b> |

Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° 1 - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



ACTIVOS INTANGIBLES  
 Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
 Comparativo con el ejercicio anterior

INDEPENDIENTE  
 Sociedad Anónima

| 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 31.08.2017 | residual neto al 31.08.2016 |
| Software       | 408.211                 | 112.128        | --        | 520.339                 | 334.887              | --        | 148.790        | 483.677              | 36.662                      | 73.324,00                   |
| <b>Totales</b> | <b>408.211</b>          | <b>112.128</b> | <b>--</b> | <b>520.339</b>          | <b>334.887</b>       | <b>--</b> | <b>148.790</b> | <b>483.677</b>       | <b>36.662</b>               | <b>73.324</b>               |

  
 Carina Vanesa Martínez  
 Presidente Comisión Fiscalizadora  
 Contadora Pública Nacional (UNC)  
 C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

  
 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
 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 28.02.2018

  
 Jorge Antonio Lara  
 Presidente



**BIENES DE USO**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
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 31.08.2017 | residual neto al 31.08.2016 |
| Inmuebles             | 8.668.609               | --                | --               | 8.668.609               | 2.312.020            | --             | 69.349            | 2.381.369            | 6.287.240                   | 6.356.589                   |
| Muebles y útiles      | 974.842                 | 227.934           | --               | 1.202.776               | 555.923              | --             | 100.620           | 656.543              | 546.233                     | 418.919                     |
| Maq. y equip.         | 44.341.021              | 12.741.671        | 748.168          | 56.334.524              | 12.255.464           | 433.774        | 6.077.729         | 17.899.419           | 38.435.105                  | 32.085.557                  |
| Rodados               | 14.198.533              | 3.334.260         | 727.629          | 16.805.164              | 7.458.657            | 412.700        | 2.680.883         | 9.726.840            | 7.078.324                   | 6.739.876                   |
| Instalaciones         | 6.126.576               | 550.000           | --               | 6.676.576               | 4.419.305            | --             | 343.270           | 4.762.575            | 1.914.001                   | 1.707.271                   |
| Herramientas          | 1.399.678               | 567.757           | --               | 1.967.435               | 764.814              | --             | 313.711           | 1.078.525            | 888.910                     | 634.864                     |
| Animales de trabajo   | 64.809                  | --                | --               | 64.809                  | 43.209               | --             | 7.000             | 50.209               | 14.600                      | 21.600                      |
| Mej. s/ inmb.propios  | 3.095.425               | 574.463           | --               | 3.669.888               | 752.634              | --             | 126.440           | 879.074              | 2.790.814                   | 2.342.791                   |
| Mejoras s/inmb. de 3º | 168.452                 | --                | --               | 168.452                 | 129.165              | --             | 5.646             | 134.811              | 33.641                      | 39.287                      |
| Eq.elec.Comunic       | 1.772.331               | 397.721           | --               | 2.170.052               | 1.308.240            | --             | 464.795           | 1.773.035            | 397.017                     | 464.091                     |
| Otros bienes de Uso   | 10.097.791              | 1.876.187         | --               | 11.973.978              | 1.011.899            | --             | 490.914           | 1.502.813            | 10.471.165                  | 9.085.892                   |
| Obras en ejecución    | 11.445.043              | 14.382.472        | --               | 25.827.515              | --                   | --             | --                | --                   | 25.827.515                  | 11.445.043                  |
| <b>Totales</b>        | <b>102.353.110</b>      | <b>34.652.465</b> | <b>1.475.797</b> | <b>135.529.778</b>      | <b>31.011.330</b>    | <b>846.474</b> | <b>10.680.357</b> | <b>40.845.213</b>    | <b>94.684.565</b>           | <b>71.341.780</b>           |

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. Tº VIII - Fº 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. Tº I - Fº 1  
Mauro C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. Tº VI - Fº 176 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente

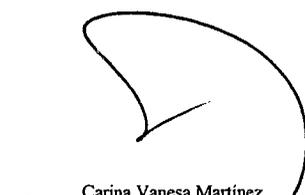


PROPIEDADES DE INVERSIONES  
 Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
 Comparativo con el ejercicio anterior

CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
 Sociedad Anónima

ANEXO IV

| 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 31.08.2017 | residual neto al 31.08.2016 |
| Loteo Junin de los Andes (ex aserradero) | 57.447                  | --        | --        | 57.447                  | 18.746               | --        | --            | 18.746               | 38.701                      | 38.701                      |
| <b>Totales</b>                           | <b>57.447</b>           | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>57.447</b>           | <b>18.746</b>        | <b>--</b> | <b>--</b>     | <b>18.746</b>        | <b>38.701</b>               | <b>38.701</b>               |

  
 Carina Vanesa Martínez  
 Presidente Comisión Fiscalizadora  
 Contadora Pública Nacional (UNC)  
 C.P.C.E.N. - P° VIII - F° 118

  
 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. 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 28.02.2018

  
 Jorge Antonio Lara  
 Presidente



Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

## COSTOS Y GASTOS

| Rubro                            | Gastos de producción |                   |                      |                     | Gastos de administrac. | Gastos de comercializ. | Total al 31.08.2017   | Total al 31.08.2016  |
|----------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                  | activables           | hacienda          | costo de bienes      | costo servicios     |                        |                        |                       |                      |
| Alquileres                       | 29.834,00            | --                | 12.000,00            | --                  | 423.708,00             | 2.667,00               | 468.209,00            | 488.561,00           |
| Alquileres maquinarias           | 309.788,00           | --                | 1.222.677,00         | --                  | 26.100,00              | --                     | 1.558.565,00          | 894.307,00           |
| Alquileres rodados               | 1.674.655,00         | 257.739,00        | 2.251.694,00         | 2.158.557,00        | 1.762.411,00           | 54.171,00              | 8.159.227,00          | 7.220.116,00         |
| Amortizaciones bs. de uso        | 2.776.957,00         | 11.027,00         | 4.958.374,00         | 153.755,00          | 1.041.515,00           | 1.738.729,00           | 10.680.357,00         | 7.274.795,00         |
| Amortizaciones intangibles       | --                   | --                | --                   | --                  | 148.790,00             | --                     | 148.790,00            | 36.661,00            |
| A.R.T.                           | 729.636,00           | 53.715,00         | 2.444.156,00         | 497.433,00          | 2.614.608,00           | 200.548,00             | 6.540.096,00          | 4.862.207,00         |
| Avisos y publicidad              | --                   | --                | 50.478,00            | --                  | 117.399,00             | 19.720,00              | 187.597,00            | 92.328,00            |
| Cargas sociales                  | 3.753.678,00         | 214.245,00        | 11.953.443,00        | 2.713.514,00        | 12.234.210,00          | 888.040,00             | 31.757.130,00         | 22.826.730,00        |
| Comb., lubric. y engrase         | 1.700.990,00         | 115.605,00        | 3.976.271,00         | 976.344,00          | 1.473.864,00           | 1.069.712,00           | 9.312.786,00          | 7.642.990,00         |
| Descarte y merma                 | --                   | --                | 9.710.161,00         | --                  | --                     | --                     | 9.710.161,00          | 4.600.926,00         |
| Donaciones                       | --                   | --                | 144.450,00           | --                  | 1.408.589,00           | --                     | 1.553.039,00          | 2.806.504,00         |
| Elem. de segur. y ropa de trabaj | 358.949,00           | 11.148,00         | 1.837.776,00         | 464.269,00          | 765.877,00             | 28.081,00              | 3.466.100,00          | 2.846.192,00         |
| Farmacia y medicina              | 26.265,00            | 584,00            | 61.510,00            | 140.894,00          | 22.880,00              | --                     | 252.133,00            | 189.544,00           |
| Fertilizantes y plaguicidas      | 25.950,00            | 10.740,00         | 1.724.703,00         | 408.640,00          | 36.483,00              | 7.070,00               | 2.213.586,00          | 8.278.832,00         |
| Fletes y acarreo                 | 18.657,00            | 14.595,00         | 19.500.855,00        | 16.874,00           | 28.886,00              | 1.632,00               | 19.581.499,00         | 16.539.768,00        |
| Franqueos y envíos               | 2.353,00             | 157,00            | 41.741,00            | 3.337,00            | 97.842,00              | --                     | 145.430,00            | 98.353,00            |
| Herramientas menores             | 338.507,00           | 8.192,00          | 419.508,00           | 207.714,00          | 180.098,00             | 7.271,00               | 1.161.290,00          | 1.311.299,00         |
| Honorarios                       | 58.194,00            | 3.699,00          | 801.953,00           | 1.516,00            | 2.206.389,00           | 655,00                 | 3.072.406,00          | 2.400.800,00         |
| Impuestos, tasas y contrib.      | 32.208,00            | --                | 202.542,00           | 6.720,00            | 4.857.080,00           | 97.315,00              | 5.195.865,00          | 2.687.864,00         |
| <b>Subtotal</b>                  | <b>11.836.621,00</b> | <b>701.446,00</b> | <b>61.314.292,00</b> | <b>7.749.567,00</b> | <b>29.446.729,00</b>   | <b>4.115.611,00</b>    | <b>115.164.266,00</b> | <b>93.098.777,00</b> |

Carina Vanesa Martinez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 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 28.02.2018

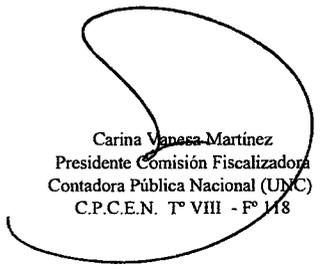
Jorge Antonio Lara  
Presidente



Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

**COSTOS Y GASTOS**

| Rubro                          | Gastos de producción |                     |                      |                     | Gastos de administrac. | Gastos de comercializ. | Total al 31.08.2017   | Total al 31.08.2016   |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                | activables           | hacienda            | costo de bienes      | costo servicios     |                        |                        |                       |                       |
| Mantenim. animales de trabajo  | 9.523,00             | 248.606,00          | 384,00               | 1.374,00            | --                     | --                     | 259.887,00            | 294.135,00            |
| Mant. Equip. de comput. y con  | 37.676,00            | --                  | 38.284,00            | 32.067,00           | 59.769,00              | 500,00                 | 168.296,00            | 241.192,00            |
| Mantenimiento herramientas     | 293.366,00           | 1.775,00            | 728.146,00           | 89.450,00           | 643,00                 | --                     | 1.113.380,00          | 910.562,00            |
| Mantenimiento máq. y equipos   | 592.819,00           | 3.759,00            | 3.162.185,00         | 100.673,00          | 183.411,00             | 48.901,00              | 4.091.748,00          | 3.192.452,00          |
| Mantenim. muebles y útiles     | 4.635,00             | --                  | 9.984,00             | 11.311,00           | 56.748,00              | --                     | 82.678,00             | 17.274,00             |
| Mantenimiento Rodados          | 614.783,00           | 3.723,00            | 1.379.227,00         | 132.702,00          | 184.694,00             | 661.606,00             | 2.976.735,00          | 2.391.016,00          |
| Mantenimiento sistema de rieg. | 7.150,00             | --                  | --                   | 4.522,00            | --                     | --                     | 11.672,00             | 5.904,00              |
| Mant. inmuebles e instalacione | 107.447,00           | 5.908,00            | 474.646,00           | 117.629,00          | 627.431,00             | 14.009,00              | 1.347.070,00          | 803.152,00            |
| Mant. otros bienes de uso      | 114.336,00           | 17.321,00           | 68.939,00            | 127.655,00          | 120.319,00             | 8.770,00               | 457.340,00            | 238.094,00            |
| Materias primas e insumos      | 312.244,00           | 33.329,00           | 3.034.158,00         | 79.642,00           | 2.372.158,00           | 3.216,00               | 5.834.747,00          | 5.161.413,00          |
| Otros gastos                   | 11.390,00            | 3.166,00            | 71.559,00            | 44.137,00           | 273.294,00             | 3.691,00               | 407.237,00            | 234.751,00            |
| Papelería y útiles             | 7.040,00             | 2.424,00            | 108.546,00           | 7.458,00            | 521.205,00             | 1.731,00               | 648.404,00            | 414.680,00            |
| Poda y raleo                   | 3.124.065,00         | --                  | 4.634.664,00         | --                  | 67.000,00              | --                     | 7.825.729,00          | 4.917.459,00          |
| Refrigerio                     | 1.146.610,00         | 16.842,00           | 1.094.860,00         | 728.686,00          | 1.088.735,00           | 211.122,00             | 4.286.855,00          | 3.508.014,00          |
| Repres., movilidad y viáticos  | 168.494,00           | 48.465,00           | 834.809,00           | 218.123,00          | 714.512,00             | 113.598,00             | 2.098.001,00          | 1.334.658,00          |
| Servicios varios               | 2.333.516,00         | 908,00              | 5.539.567,00         | 21.768,00           | 993.551,00             | 10.248,00              | 8.899.558,00          | 10.312.418,00         |
| Servicios de luz, agua y gas   | 226.570,00           | 8.103,00            | 3.143.364,00         | 283.422,00          | 552.132,00             | 8.366,00               | 4.221.957,00          | 2.261.313,00          |
| <b>Subtotal</b>                | <b>20.948.285,00</b> | <b>1.095.775,00</b> | <b>85.637.614,00</b> | <b>9.750.186,00</b> | <b>37.262.331,00</b>   | <b>5.201.369,00</b>    | <b>159.895.560,00</b> | <b>129.337.264,00</b> |

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



ES COPIA FEL

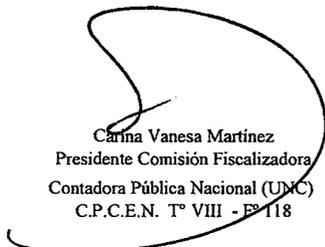
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

COSTOS Y GASTOS

ANEXO V (Continuación)

CARSON  
Sociedad Anónima

| Rubro                          | Gastos de producción |                     |                       |                      | Gastos de administrac. | Gastos de comercializ. | Total al 31.08.2017   | Total al 31.08.2016   |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                | activables           | hacienda            | costo de bienes       | costo servicios      |                        |                        |                       |                       |
| Seguros                        | 7.274                | 89                  | 103.774               | 82                   | 744.558                | 896                    | 856.673               | 670.482,00            |
| Servicios de vigilancia        | --                   | --                  | --                    | --                   | 53.832                 | --                     | 53.832                | 194.512,00            |
| Sueldos y jornales             | 13.768.247           | 1.020.584           | 46.462.338            | 9.426.146            | 50.574.471             | 3.888.415              | 125.140.201           | 92.069.544,00         |
| Susc., cursos y capacitaciones | --                   | --                  | 177.854               | 165                  | 172.244                | 2.514                  | 352.777               | 270.978,00            |
| Tel. y comunicaciones          | 94.759               | 8.989               | 87.481                | 110.716              | 726.930                | 55.004                 | 1.083.879             | 952.659,00            |
| <b>Totales</b>                 | <b>34.818.565,00</b> | <b>2.125.437,00</b> | <b>132.469.061,00</b> | <b>19.287.295,00</b> | <b>89.534.366,00</b>   | <b>9.148.198,00</b>    | <b>287.382.922,00</b> | <b>223.495.439,00</b> |
| <b>Totales 2016</b>            | <b>39.218.976,00</b> | <b>1.303.401,00</b> | <b>99.551.556,00</b>  | <b>16.000.243,00</b> | <b>58.489.483,00</b>   | <b>8.931.780,00</b>    | <b>223.495.439,00</b> | <b>182.233.243,00</b> |

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

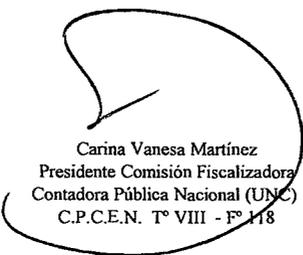
Mauro C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - F° 176 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**INGRESOS POR VENTAS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

| Detalle                | Semillas | Plantas     | Rollizos     | Leña         | Postes y sus derivados |
|------------------------|----------|-------------|--------------|--------------|------------------------|
| Ingresos por ventas    | --       | 556.345     | --           | 1.918.058    | 1.737.262              |
| Costo de ventas        | --       | (1.341.697) | --           | (1.575.194)  | (2.264.199)            |
| Existencia al inicio   | 4.760    | 3.072.812   | 724.293      | 972.024      | 1.196.658              |
| Más                    |          |             |              |              |                        |
| Compras                | 159.600  | --          | 3.165.397    | 3.831.481    | 114.666                |
| Más                    |          |             |              |              |                        |
| Costos bienes          | --       | --          | 9.408.967    | 35.556.830   | 291.038                |
| (Anexo V)              |          |             |              |              |                        |
| Menos                  |          |             |              |              |                        |
| Descarte y merma       | --       | 590.488,00  | --           | 9.119.673,00 | --                     |
| (Anexo V)              |          |             |              |              |                        |
| Costos servicios       | --       | --          | --           | --           | --                     |
| (Anexo V)              |          |             |              |              |                        |
| Movimientos Internos   |          |             |              |              |                        |
| Producción             | 19.320   | 3.239.793   | --           | 5.002.939    | 512.651                |
| Costo de producción    | --       | --          | (9.408.967)  | (35.556.830) | (291.038)              |
| Ingresos a procesos    | --       | --          | 13.181.647   | 2.249.902,00 | 1.221.865              |
| Salidas a procesos     | --       | --          | (20.595.952) | --           | (1.172.476)            |
| Salidas a servicios    | --       | (1.594.159) | --           | --           | --                     |
| Salidas a plantaciones | --       | (426.833)   | --           | --           | --                     |
| Resultado por tenencia | 23.800   | 5.712.175   | 4.954.578    | (882.130)    | 723.763                |
| Menos                  |          |             |              |              |                        |
| Existencias al cierre  | 178.920  | 2.474.889   | 1.429.963    | 316.283      | 200.796                |
| Costo de ventas        | --       | 1.341.697   | --           | 1.575.194    | 2.264.199              |

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente



**INGRESOS POR VENTAS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

| Detalle                | Madera            | Varios           | Totales           | Servicios         | Total<br>31.08.2017 | Total<br>31.08.2016 |
|------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por ventas    | 60.397.716        | 1.136.169        | 65.745.550        | 21.518.262        | 87.263.812          | 59.530.023          |
| Costo de ventas        | (73.655.196)      | (1.169.778)      | (80.006.064)      | (20.717.685)      | (100.723.749)       | (34.418.880)        |
| Existencia al inicio   | 15.922.660        | 1.853.318        | 23.746.525        |                   |                     |                     |
| Más                    |                   |                  |                   |                   |                     |                     |
| Compras                | --                | 1.788.605        | 9.059.749         | --                |                     |                     |
| Más                    |                   |                  |                   |                   |                     |                     |
| Costos bienes          | 72.628.336        | 14.583.890       | 132.469.061       | --                |                     |                     |
| (Anexo V)              |                   |                  |                   |                   |                     |                     |
| Menos                  |                   |                  |                   |                   |                     |                     |
| Descarte y merma       | --                | --               | 9.710.161         | --                |                     |                     |
| (Anexo V)              |                   |                  |                   |                   |                     |                     |
| Costos servicios       | --                | --               | --                | 19.287.295        |                     |                     |
| (Anexo V)              |                   |                  |                   |                   |                     |                     |
| Movimientos Internos   |                   |                  |                   |                   |                     |                     |
| Producción             | 42.058.578        | --               | 50.833.281        | --                |                     |                     |
| Costo de producción    | (72.628.336)      | (14.583.890)     | (132.469.061)     |                   |                     |                     |
| Ingresos a procesos    | 42.377.420        | --               | 59.030.834        | 1.594.159         |                     |                     |
| Salidas a procesos     | (21.768.672)      | --               | (43.537.100)      | (163.769)         |                     |                     |
| Salidas a servicios    | --                | --               | (1.594.159)       | --                |                     |                     |
| Salidas a plantaciones | --                | --               | (426.833)         | --                |                     |                     |
| Consumo                | (712.387)         | --               | (6.632.859)       | --                |                     |                     |
| Resultado por tenencia | 6.438.403         | --               | 16.970.589        | --                |                     |                     |
| Menos                  |                   |                  |                   |                   |                     |                     |
| Existencias al cierre  | 10.660.806        | 2.472.145,00     | 17.733.802        | --                |                     |                     |
| Costo de ventas        | <u>73.655.196</u> | <u>1.169.778</u> | <u>80.006.064</u> | <u>20.717.685</u> | <u>--</u>           | <u>--</u>           |

Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

Jorge Antonio Lara  
Presidente

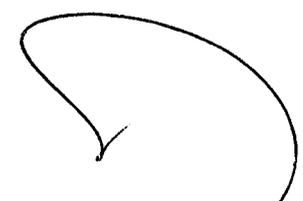
ES COPIA FIEL

C.P.C.E.N.  
Sociedad Anónima

ANEXO VII

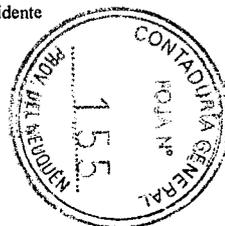
**COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN DE HACIENDA**  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

|   | 2017               | 2016               |
|---|--------------------|--------------------|
| Existencia inicial  | 2.015.400          | 2.643.195          |
| Compras   | 604.000,00         | --                 |
| Producción  | 269.507            | 692.930            |
| Rdo. por valuación de bs. de cambio a valor de mercado (Nota 6) | 111.192            | 228.615            |
| Menos:  |                    |                    |
| Existencia al final del ejercicio                               | <u>(2.945.800)</u> | <u>(2.015.400)</u> |
| Costo de ventas y producción de hacienda vacuna                 | <u>54.299</u>      | <u>1.549.340</u>   |

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

  
Jorge Antonio Lara  
Presidente





PLANTACIONES - VALUACIÓN FORESTAL  
Por el ejercicio anual cerrado el 31 de agosto de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior

| Detalle                           | Valuación forestal al 31.08.2016 | Activación de gastos (Anexo V) | Ingresos de plantas (Anexo VI) y altas | Salidas de los campos | Valuación luego de activar gastos y plantaciones | Valuación forestal al 31.08.2017 | Producción ejercicio 2017 | Costo de producción ejercicio 2017 | Resultado producción masa boscosa |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------|--|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Coníferas</b>                  |                                  |                                |  |                       |  |                                  |                           |                                    |                                   |
| Abra Ancha                        | 77.587.627                       | 11.723.393                     | 426.833                                | (6.174.574)           | 83.563.279                                       | 79.842.156                       | 2.254.529                 | 5.975.652                          | (3.721.123)                       |
| Arroyo bodega                     | 528.821                          | 55.569                         | --                                     | --                    | 584.390  | 813.067                          | 284.246                   | 55.569                             | 228.677                           |
| Buta Mallín                       | 2.200.169                        | --                             | --                                     | (3.678)               | 2.196.491  | 2.945.619                        | 745.450                   | (3.678)                            | 749.128                           |
| Junín                             | 15.382.249                       | 3.546.764                      | --                                     | --                    | 18.929.013                                       | 17.873.777                       | 2.491.528                 | 3.546.764                          | (1.055.236)                       |
| Lolog                             | 34.648.336                       | 3.015.832                      | --                                     | (904.279)             | 36.759.889                                       | 39.775.425                       | 5.127.089                 | 2.111.553                          | 3.015.536                         |
| Los Llanos                        | 54.175.382                       | 1.754.617                      | --                                     | (1.462.724)           | 54.467.275                                       | 70.354.751                       | 16.179.369                | 291.893                            | 15.887.476                        |
| Litrán                            | 16.987.148                       | 1.256.634                      | --                                     | (6.627.769)           | 11.616.013                                       | 24.234.427                       | 7.247.279                 | (5.371.135)                        | 12.618.414                        |
| Lote 39                           | 47.144.693                       | 7.443.779                      | --                                     | --                    | 54.588.472                                       | 46.921.933                       | (222.760)                 | 7.443.779                          | (7.666.539)                       |
| Relem                             | 21.718.605                       | 1.692.548                      | --                                     | (144.144)             | 23.267.009                                       | 41.223.210                       | 19.504.605                | 1.548.404                          | 17.956.201                        |
| Nahueve                           | 14.626.576                       | 315.897                        | --                                     | --                    | 14.942.473                                       | 25.242.806                       | 10.616.230                | 315.897                            | 10.300.333                        |
| Loncopué                          | 5.670.820                        | 3.525.078                      | --                                     | --                    | 9.195.898  | 13.920.067                       | 8.249.247                 | 3.525.078                          | 4.724.169                         |
| <b>Totales</b>                    | <b>290.670.426</b>               | <b>34.330.111</b>              | <b>426.833</b>                         | <b>(15.317.168)</b>   | <b>310.110.202</b>                               | <b>363.147.238</b>               | <b>72.476.812</b>         | <b>19.439.776</b>                  | <b>53.037.036</b>                 |
| <b>Derecho Real de Superficie</b> |                                  |                                |  |                       |  |                                  |                           |                                    |                                   |
| Rahue                             | 5.486.248                        | 2.739                          | --                                     | --                    | 5.488.987  | 5.488.987                        | 2.739                     | 2.739                              | --                                |
| Chochoy Mallin                    | 10.009.127                       | 485.715                        | --                                     | --                    | 10.494.842                                       | 10.494.842                       | 485.715                   | 485.715                            | --                                |
| <b>Totales</b>                    | <b>15.495.375</b>                | <b>488.454</b>                 | <b>--</b>                              | <b>--</b>             | <b>15.983.829</b>                                | <b>15.983.829</b>                | <b>488.454</b>            | <b>488.454</b>                     | <b>--</b>                         |
| <b>Totales 2017</b>               | <b>306.165.801</b>               | <b>34.818.565</b>              | <b>426.833</b>                         | <b>(15.317.168)</b>   | <b>326.094.031</b>                               | <b>379.131.067</b>               | <b>72.965.266</b>         | <b>19.928.230</b>                  | <b>53.037.036</b>                 |
| <b>Totales 2016</b>               | <b>255.893.836</b>               | <b>39.218.976</b>              | <b>8.270.220</b>                       | <b>(16.766.876)</b>   | <b>286.616.156</b>                               | <b>306.165.801</b>               | <b>50.271.965</b>         | <b>30.722.320</b>                  | <b>19.549.645</b>                 |

Carina Vanesa Martinez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
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 28.02.2018

Jorge Antonio Lara  
Presidente

ES COPIA FIEL

**CHINNI  
SELEME  
BUGNER**

& ASOCIADOS

“Por la presente, se ratifican las firmas que en facsímil obran en las fojas que anteceden, desde la página 1 hasta la página 27 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. por el ejercicio cerrado el 31 de agosto de 2017.”

Carina Vanesa Martínez  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VIII - F° 118

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Mauro C. Bartolomé  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VI - F° 176  
Socio

Jorge Antonio Lara  
Presidente



**ES COPIA FIEL**

OLIVERA, JIMMY  
CARRERA CONTADOR  
COP. COL. S.A.

# **INFORMES PROFESIONALES**



ES COPIA FIEL

**CHINNI  
SELEME  
BUGNER**

& ASOCIADOS

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**A los miembros del Directorio de  
CORFONE S.A.  
CUIT N° 33-56313574-9  
Domicilio Legal: Juan Julián Lastra N° 2.090  
Ciudad de Neuquén – Provincia de Neuquén**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES**

Hemos auditado los Estados Contables adjuntos de CORFONE S.A., que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de agosto de 2017, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y los anexos I a VIII.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de agosto de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

**RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES**

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de los estados contables libres de incorrecciones significativas.

**RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que se cumplan con los requerimientos de ética, así como se planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los Estados Contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables.

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U.T° I - F° I  
Mauro C. Barolomé  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. N° VI - F° 176  
Socio



ES COPIA FIEL

**CHINNI  
SELEME  
BUGNER**

& ASOCIADOS



Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la presentación de los Estados Contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### **OPINIÓN**

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la Situación Patrimonial de CORFONE S.A. al 31 de agosto de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas vigentes.

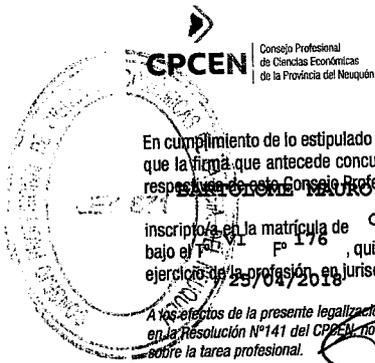
### **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

Según surge de las registraciones contables al 31 de agosto de 2017, 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, ascendería a \$3.021.779 (pesos: tres millones veintiún mil setecientos setenta y nueve), no siendo exigibles a la fecha de los presentes Estados Contables.

Neuquén, 28 de febrero de 2018.

~~CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS~~  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° I  
Mauro C. Bartolomé  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VI - F° 176  
Socio





**CPCEN**

Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización N°  
261816

N-450137

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 respaldados por este Consejo Profesional, correspondiente a:

**MAURO CESAR**  
inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos**  
bajo el T° I F° 176, quien se encuentra habilitado/a para el  
ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,



A los efectos de la presente legalización, se ha 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]*  
CARLOS MARTIN ANTIQUILLI  
Asistente Técnico  
CPCEN - Neuquén

**Certifico que el estudio CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS se encuentra inscripto en el Registro de Asociaciones Profesionales (R.A.P.U.) de este Consejo Profesional, bajo T° I F° 001.**

*[Handwritten Signature]*  
CARLOS MARTIN ANTIQUILLI  
Asistente Técnico  
CPCEN - Neuquén

ES COPIA FIEL



## INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de  
**CORFONE S.A.**  
CUIT N° 33-56313574-9  
Domicilio Legal: Juan Julián Lastra N° 2.090  
Neuquén – Provincia de Neuquén

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el Art., 294, de la Ley 19.550. 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 31 de agosto de 2017.
- b) Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2017.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2017.
- d) Estado flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2017.
- e) Notas y anexos complementarios de los estados respectivos.
- f) Inventario al 31 de diciembre de 2017.
- g) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2017.

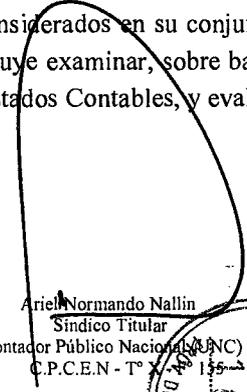
### II. ALCANCE DEL EXAMEN

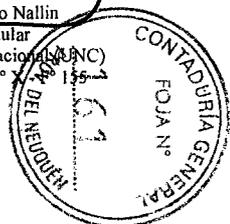
Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de Sindicatura vigentes.

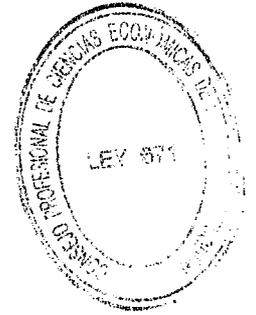
En el ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos de la Sociedad que fueron expuestos en las reuniones de Directorios y Asambleas, se ha examinado los documentos detallados en los ítems a) a g) del punto I. Para el examen de los documentos mencionados en los ítems a) a e) 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 juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables, y evaluar

  
Cana Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (I.N.C.)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118

  
Marina Ayelén Rentería  
Sindico Titular  
Abogada

  
Ariel Normando Nallin  
Sindico Titular  
Contador Público Nacional (I.N.C.)  
C.P.C.E.N. - T° VIII - F° 118





las normas contables utilizadas y como parte de ellos 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 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.

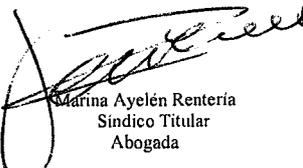
### III. DICTAMEN

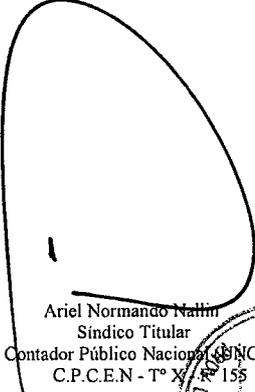
En nuestra opinión y basándonos en la información que emitió el auditor externo de fecha 28 de febrero de 2018, los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Corfone S.A., al 31 de agosto de 2017, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por el ejercicio anual cerrado en esa fecha, de acuerdo con normas contables vigentes en la provincia de Neuquén.

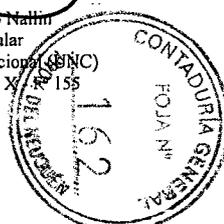
En materia de nuestra competencia no tenemos observaciones que formular en relación al Inventario y la Memoria del Directorio.

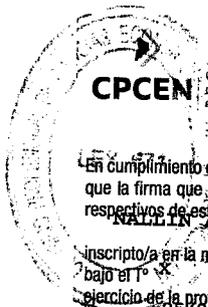
Neuquén, 28 de febrero de 2018.

  
Carina Vanesa Martínez  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N - T° VIII - F° 118

  
Marina Ayelén Rentería  
Síndico Titular  
Abogada

  
Ariel Normando Nalim  
Síndico Titular  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N - T° X - F° 155





**CPCEN** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Legalización N° **N-450144**  
261829

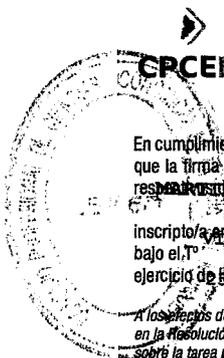
En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional correspondiente a:

**MALLIN ARIEL NORMANDO**  
inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el N° **155**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, **25/04/2018**



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

*[Signature]*  
**RICARDO MARTÍN ANTIMILLA**  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén



**CPCEN** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Legalización N° **N-450149**  
261831

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:

**MARTINE CARINA VANESA**  
inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el N° **118**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,



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

*[Signature]*  
**RICARDO MARTÍN ANTIMILLA**  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén

ES COPIA FIEL

CLAYTON A. ...  
CORFONE S.A.

**CORFONE**

**Sociedad Anónima**

**J. J. Lastra N° 2090**

**NEUQUÉN**

163



CORPORACIÓN MINERA DEL NEUQUÉN S.E.P.  
- CORMINE S.E.P. -

ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

**ES COPIA FIEL**

**C O R M I N E**

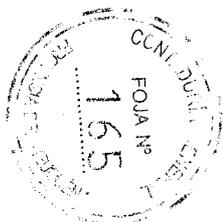
MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.S.P.

**CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN  
SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL**

**BALANCE GENERAL**

Correspondiente al Ejercicio Nº 42

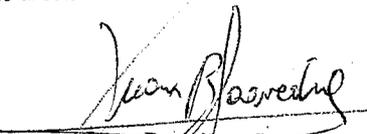
Cerrado el **31 de mayo de 2017**

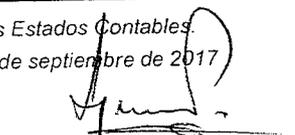


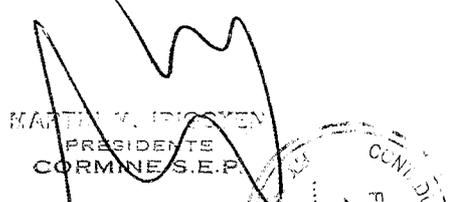
MARTIN M. IRIGOYEN  
Sociedad del Estado Provincial  
CORMINE S.E.P.

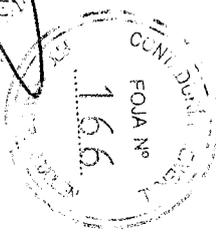
|   |   |  |  |
|---|---|--|--|
| DENOMINACION:   |   | CORMINE CORPORACIÓN MINERA DEL NEUQUEN |  |
| DOMICILIO LEGAL:  |   | Luis Monti 339 - ZAPALA - NEUQUEN      |  |
| DOMICILIO ADMINISTRATIVO:   |   | La Rioja 645 - NEUQUEN CAPITAL         |  |
| ACTIVIDAD PRINCIPAL:  |   | Minería                                |  |
| ACTIVIDAD SECUNDARIA:   |   | --                                     |  |
| CUIT:   |   | 30-99900483-7                          |  |
| INSCRIPCIONES<br><br>Registro Público de Comercio<br><br>N° 75 - F° 496/508 - Tomo VIII   | DEL ESTATUTO SOCIAL:<br><br>14 de Agosto de 1975  |  |  |
|   | DE LAS MODIFICACIONES:<br><br>21 de Mayo de 2004<br>17 de Marzo de 1982<br>17 de Junio de 1983<br>12 de Febrero de 1996 |  |  |
| Dirección General de Personas Jurídicas   |   | N° 309                                 |  |
| FECHA DE INSCRIPCION DEL CONTRATO SOCIAL EN EL R.P.C.   |   | 14 de Agosto de 1975                   |  |
| FECHA DE FINALIZAC. DEL CONTRATO SOC.:  |   | 14 de Agosto de 2074                   |  |
| EJERCICIO ECONOMICO N°  |   | 42 (Cuarenta y Dos)                    |  |
| Expresado en Moneda Nominal   |   |  |  |
| INICIADO EL:  |   | 1 de Junio de 2016                     |  |
| FINALIZADO EL:  |   | 31 de Mayo de 2017                     |  |
| COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL  |   | CAPITAL                                |  |
| 6730 Certificados Nominativos Endosables<br>Valor Nominal \$100 (pesos cien) cada uno<br>Importes en Moneda Nominal al 31 de mayo de 2017 | SUSCRITO  | INTEGRADO                              |  |
|   | 673.000,00  | 673.000,00                             |  |

Las Notas Adjuntas y los Anexos I a III forman parte integrante de éstos Estados Contables.  
Firmado al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017

  
**Juan Bautista Saavedra**  
Contador Público Nacional  
M.º y V.º P.º C.º  
U.N.C. C.P.C.E.N.

  
**LEANDRO GABRIEL PINO**  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. T° IX - F° 102

  
**MARTIN M. IRIGOYEN**  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.



**ES COPIA FIEL**

**CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN**  
Sociedad del Estado Provincial

**MEMORIA**

**MARTIN M. IRIGOYEN**  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

Correspondiente al Ejercicio N° 42  
Finalizado el 31/05/2017

Señores Accionistas:

En mi carácter de Presidente de CORMINE S.E.P, designado por Acta de Accionistas N° 18 del 05/04/2016 y a efectos de dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes y estatutarias, someto a vuestra consideración la presente Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de evolución de Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, notas y anexos, correspondientes al CUADRAGESIMO SEGUNDO ejercicio de la Sociedad, finalizado el 31 de mayo del año 2017.

#### ASPECTOS DEL EJERCICIO:

El resultado del presente ejercicio refleja nuevamente muchos meses de una apuesta que comenzó hace 2 ejercicios, donde la prioridad se fijó en el mantenimiento de las instalaciones mineras de Andacollo, sumado al sostenimiento del personal afectado a la mina. Ambas premisas se han cumplido íntegramente gracias al acompañamiento del Gobierno de la Provincia de Neuquén.

Afortunadamente, y luego de un largo proceso licitatorio, hemos logrado, la firma de un contrato para la exploración y explotación del área minera de Andacollo, dentro de los parámetros, requerimientos y garantías fijadas por nuestra empresa. El 17/01/2017 se firmó un convenio con **TRIDENT SOUTHERN EXPLORATIONS DE ARGENTINA SRL** que apuesta no solo de reanudación de la actividad minera en Andacollo, sino también de crecimiento y desarrollo de la minería por la inyección de capitales genuinos en la actividad. El contrato citado implicó el traspaso de un número importante de empleados desde Cormine a Trident a partir de 02/2017.

Si bien al cierre del presente balance las actividades de la nueva empresa estaban comenzando en el área, estamos convencidos que veremos los primeros resultados positivos de nuestro trabajo en el próximo ejercicio y los siguientes.

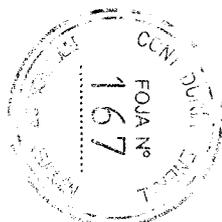
#### RESULTADO DEL EJERCICIO

Los estados contables que se someten a vuestra consideración dan detallada cuenta de lo actuado y de la situación de la sociedad al 31 de mayo del año 2017.

Los estados contables han sido preparados conforme a la normativa vigente, arrojando una **PERDIDA** de \$ 39.917.237,83.-

Neuquén, 05 de Octubre de 2017.

Dr. Martin M. Irigoyen  
Presidente  
CORMINE S.E.P.



ORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Monte en Pesos

Al 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

| ACTIVO  | Actual           | Anterior         | PASIVO                             | Actual           | Anterior         |
|---|------------------|------------------|------------------------------------|------------------|------------------|
|   | al<br>31/05/2017 | al<br>31/05/2016 |                                    | al<br>31/05/2017 | al<br>31/05/2016 |
| Activo Corriente                              |                  |                  | Pasivo Corriente                   |                  |                  |
| Caja y Bancos (Nota 2.1)                      | 3.741.694,77     | 470.375,59       | Deudas Comerciales (Nota 2.6)      | 2.588.589,79     | 2.746.329,08     |
| Cuentas por cobrar por contratos (Nota 2.2)   | 2.034.454,15     | 1.151.754,55     | Deudas Sociales (Nota 2.7)         | 1.528.164,51     | 3.249.773,93     |
| Otros Créditos (Nota 2.3)                     | 7.252.780,91     | 10.884.184,41    | Deudas Fiscales (Nota 2.8)         | 320.913,92       | 20.955,56        |
| Bienes de cambio (Nota 2.4)                   | 7.131.060,56     | 6.900.607,56     |                                    |                  |                  |
| Total del Activo Corriente                    | 20.159.990,39    | 19.406.922,11    | Total del Pasivo Corriente         | 4.437.668,22     | 6.017.058,57     |
| Activo No Corriente                           |                  |                  | Pasivo no Corriente                |                  |                  |
| Inversiones ( Nota 1.2.4.; Nota 2.5; Anexo I) | 0,02             | 0,02             | Previsiones (Nota 2.9)             | 1.460,00         | 52.668,60        |
| Bienes de Uso (Nota 1.2.5 - Anexo II)         | 1.163.396,32     | 1.113.227,38     | Total del Pasivo No Corriente      | 1.460,00         | 52.668,60        |
| Total del Activo No Corriente                 | 1.163.396,34     | 1.113.227,40     | TOTAL DEL PASIVO                   | 4.439.128,22     | 6.069.727,17     |
| TOTAL DEL ACTIVO                              | 21.323.386,73    | 20.520.149,51    | PATRIMONIO NETO                    |                  |                  |
|   |                  |                  | S/Saldo del Estado respectivo      | 16.884.258,51    | 14.450.422,34    |
|   |                  |                  | TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 21.323.386,73    | 20.520.149,51    |

Las Notas Adjuntas y los Anexos I a III forman parte integrante de éstos Estados Contables  
emitido al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017

MARTIN A. TRISQOYEN  
PRESIDENTE  
COMINE S.E.P.

Juan Bautista Saavedra  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VII P 010  
U.N.C. C.P.C.B.N

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. T° IX - F° 102

MARTIN A. TRISQOYEN  
PRESIDENTE  
COMINE S.E.P.

ES COPIA FIEL

**ES COPIA FIEL**

MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

"CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por ejercicio anual finalizado el 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

Importe en pesos

|   | al 31-05-2017          | al 31-05-2016          |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                       |                        |                        |
| Ingresos por Regalías                                 | 0,00                   | 0,00                   |
| Ingresos por Servicios                                | 672.604,45             | 0,00                   |
| Ingresos por Canon Exploración Minera                 | 3.611.000,00           | 0,00                   |
| <b>COSTO DE SERVICIOS (Anexo III)</b>                 |                        |                        |
| Costo de servicios mineros                            | (607.920,33)           | (90.342,98)            |
| <b>GASTOS (Anexo III)</b>                             |                        |                        |
| de Administración                                     | (4.649.001,90)         | (3.153.259,81)         |
| de Comercialización                                   | (2.620.501,12)         | (2.363.933,31)         |
| de Unidad Andacollo                                   | (35.677.540,66)        | (34.349.645,22)        |
| Resultados de Inversiones en entes relacionados:      |                        |                        |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                 |                        |                        |
| Beneficio Venta Bien de uso                           | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>OTROS EGRESOS (Anexo III)</b>                      | (517.786,23)           | (38.126,96)            |
| Resultados Financieros y por Tenencia (Nota 2.10)     | (128.092,05)           | 220.074,20             |
| Resultado ordinario antes de impuesto a las ganancias | (39.917.237,83)        | (39.775.234,08)        |
| Impuesto a las ganancias (Nota 1.1)                   | 0,00                   | 0,00                   |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>                          | <b>(39.917.237,83)</b> | <b>(39.775.234,08)</b> |

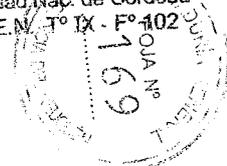
Las Notas Adjuntas y los Anexos I a III forman parte integrante de éstos Estados Contables.

Firmado al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017.

MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

Juan Bautista Saavedra  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VII F 010  
U.N.C. C.P.C.E.N.

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. Tº IX - Fº 102



CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**

Importe en pesos

Por ejercicio anual finalizado el 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

| RUBROS  | APORTES DE LOS PROPIETARIOS |                     |                          |                       | GANANCIAS RESERVADAS |                   | Resultados no asignados | TOTALES              |                      |
|---|-----------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
|   | Capital Suscripto           | Ajuste del Capital  | Aportes no Capitalizados | Total                 | Reserva Legal        | Total             |                         | Ejercicio Actual     | Ejercicio Anterior   |
| Saldos al inicio del ejercicio                                | 673.000,00                  | 9.323.388,32        | 55.719.291,45            | 65.715.679,77         | 113.174,59           | 113.174,59        | (51.378.432,02)         | 14.450.422,34        | 8.347.669,69         |
| Saldos Modificados al inicio                                  | 673.000,00                  | 9.323.388,32        | 55.719.291,45            | 65.715.679,77         | 113.174,59           | 113.174,59        | (51.378.432,02)         | 14.450.422,34        | 8.347.669,69         |
| G.P.N Aportes no capitalizados (Nota 2.11)                    |                             |                     | 42.351.074,00            | 42.351.074,00         |                      |                   |                         | 42.351.074,00        | 45.877.986,73        |
| Resultado del Ejercicio según el Estado de Resultados Pérdida |                             |                     |                          |                       |                      |                   | (39.917.237,83)         | (39.917.237,83)      | (39.775.234,08)      |
| <b>SALDO AL CIERRE</b>  | <b>673.000,00</b>           | <b>9.323.388,32</b> | <b>98.070.365,45</b>     | <b>108.066.753,77</b> | <b>113.174,59</b>    | <b>113.174,59</b> | <b>(91.295.669,85)</b>  | <b>16.884.258,51</b> | <b>14.450.422,34</b> |

Las Notas Adjuntas y los Anexos I a III forman parte integrante de éstos Estados Contables.  
Firmado al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017

MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

Juan Bautista Saavedra  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VIII F 010  
U.N.C. C.R.C.B.N

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. T° IX - F° 102

MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

**ES COMPAÑIA FIEL**

"CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método Directo)**

**MARTIN M. IRIGOYEN**  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

Al 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

| <u>Variaciones de efectivo</u>  | al 31/05/2017          | al 31/05/2016          |
|---|------------------------|------------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio  | 470.375,59             | 513.027,19             |
| Modificación de ejercicios anteriores   | 0,00                   | 0,00                   |
| Efectivo modificado al inicio de ejercicio  | 470.375,59             | 513.027,19             |
| Efectivo al cierre del ejercicio  | 3.741.694,77           | 470.375,59             |
| <b>Aumento (Disminución) neto de efectivo</b>   | <b>3.271.319,18</b>    | <b>(42.651,60)</b>     |
| <u>Causas de las variaciones del efectivo</u>   |                        |                        |
| <b>Actividades Operativas</b>   |                        |                        |
| Pago AFIP (Impositivo y previsional)  | (12.000.553,54)        | (11.343.488,99)        |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios   | (4.455.563,35)         | (3.052.143,26)         |
| Pagos al personal   | (25.595.735,17)        | (22.474.298,79)        |
| Cobro de Canon Minero Exploracion Contrato Minero                                       | 2.814.280,00           | 0,00                   |
| Cobro por servicios mineros   | 733.788,09             | 0,00                   |
| Cobro venta pliegos   | 15.000,00              | 60.000,00              |
| Imp débitos y créditos pagado   | (479.635,14)           | (440.324,12)           |
| Gastos bancarios  | (52.409,00)            | (46.559,00)            |
| Pago de Honorarios Directorio   | (743.000,00)           | (125.500,00)           |
| Pago de Canon Minero y Sellados Cateos  | (2.429.705,00)         | 0,00                   |
| Otros ingresos cobrados   | 0,00                   | 60.551,20              |
| <u>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) antes de operaciones extraordinarias</u> | <u>(42.193.533,11)</u> | <u>(37.361.762,96)</u> |
| Pago de Juicio de Terceros  | (526.917,68)           | 0,00                   |
| <u>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades extraordinarias</u>   | <u>(526.917,68)</u>    | <u>0,00</u>            |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>                   | <b>(42.720.450,79)</b> | <b>(37.361.762,96)</b> |
| <b>Actividades de Inversión</b>   |                        |                        |
| Pagos por compra de Bienes de Uso   | (113.379,03)           | (34.272,37)            |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de Inversión</b>                 | <b>(113.379,03)</b>    | <b>(34.272,37)</b>     |
| <b>Actividades de Financiación</b>  |                        |                        |
| Cobros por emisión de obligaciones negociables  | 0,00                   | 0,00                   |
| Aporte en efectivo de los propietarios (aportes no reembolsables GPN)                   | 46.105.149,00          | 37.353.383,73          |
| <b>Flujo neto de efectivo generado en las actividades de Financiación</b>               | <b>46.105.149,00</b>   | <b>37.353.383,73</b>   |
| <b>Aumento (Disminución) neto de efectivo</b>   | <b>3.271.319,18</b>    | <b>(42.651,60)</b>     |

Las Notas Adjuntas y los Anexos I a III forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017

**LEANDRO GABRIEL PINO**  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. Tº IX - Fº 102

**MARTIN M. IRIGOYEN**  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

**Juan Bautista Saavedra**  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VII F 019  
U.N.C. C.P.C.E.N.



ANEXO I

"LORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"

INVERSIONES

Al 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

Importe en pesos

INFORMACIÓN SOBRE EL ENTE EMISOR al 31/05/2017

| CONCEPTO   | Clase | Valor Nominal al 31/05/2016 | Valor Nominal al 31/05/2017 | Valor Registrado al 31/05/2017 | Valor Registrado al 31/05/2016 | Actividad | ULTIMO EJERCICIO |                          |                           |
|--|-------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------|------------------|--------------------------|---------------------------|
|  |       |                             |                             |                                |                                |           | Capital Social   | Resultados del Ejercicio | Patrimonio Neto al Cierre |
|  |       |                             |                             |                                |                                |           |                  |                          |                           |
| CORRIENTES   |       |                             |                             |                                |                                |           |                  |                          |                           |
| TOTAL INVERSIONES CORRIENTES   |       | 0,00                        | 0,00                        | 0,00                           | 0,00                           |           |                  |                          |                           |
| NO CORRIENTES  |       |                             |                             |                                |                                |           |                  |                          |                           |
| OPERACIONES  |       |                             |                             |                                |                                |           |                  |                          |                           |
| -Cooperativa de Provision de Energia Electrica, Viviendas y Servicios Públicos de Zapala Ltda. |       | 0,02                        | 0,02                        | 0,02                           | 0,02                           | Energía   |                  |                          |                           |
| TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES  |       | 0,02                        | 0,02                        | 0,02                           | 0,02                           |           |                  |                          |                           |

Las Notas Adjuntas y los Anexos I a III forman parte integrante de éstos Estados Contables.  
 Emitido al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017

*Martin M. Irigoyen*  
 MARTIN M. IRIGOYEN  
 PRESIDENTE  
 LORMINE S.A.P.

*Juan Bautista Saavedra*  
 Juan Bautista Saavedra  
 Contador Público Nacional  
 Mat. T. VII F 010  
 U.N.C. C.P.C.B.N

*Leandro Gabriel Pino*  
 LEANDRO GABRIEL PINO  
 CONTADOR PÚBLICO  
 Universidad Nac. de Córdoba  
 C.P.C.B.N. T° IX - F° 102

*Martin M. Irigoyen*  
 MARTIN M. IRIGOYEN  
 PRESIDENTE  
 LORMINE S.A.P.

ES COPIA FIEL

ANEXO II

RMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"

BIENES DE USO

Al 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

| RUBROS                    | Valor al Inicio del Ejercicio | Aumentos          | Disminuciones por Ventas y Bajas | Valor al Cierre del Ejercicio | AMORTIZACIONES                     |                |                  |               |                  |                                    | Valores Residuales al 31/05/2017 | Valores Residuales al 31/05/2016 |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                           |                               |                   |                                  |                               | Acumuladas al Inicio del Ejercicio | Transferencias | Bajas            | del Ejercicio |                  | Acumuladas al cierre del Ejercicio |                                  |                                  |
|                           |                               |                   |                                  |                               |                                    |                |                  | %             | Importe          |                                    |                                  |                                  |
| Oficinas                  | 148.006,45                    | 0,00              | 0,00                             | 148.006,45                    | 91.050,76                          | 0,00           | 0,00             | 2,00          | 2.368,10         | 93.418,86                          | 54.587,59                        | 56.955,69                        |
| Casa/Oficina Andacollo    | 72.318,76                     | 0,00              | 0,00                             | 72.318,76                     | 10.413,90                          | 0,00           | 0,00             | 2,00          | 1.157,10         | 11.571,00                          | 60.747,76                        | 61.904,86                        |
| Inmueble Neuquen Capital  | 988.903,11                    | 0,00              | 0,00                             | 988.903,11                    | 128.068,83                         | 0,00           | 0,00             | 2,00          | 16.318,86        | 144.387,69                         | 844.515,42                       | 860.834,28                       |
| Instalaciones             | 30.076,48                     | 38.138,26         | 0,00                             | 68.214,74                     | 16.906,00                          | 0,00           | 0,00             | 10,00         | 6.821,48         | 23.727,48                          | 44.487,26                        | 13.170,48                        |
| Equipos                   | 296.401,98                    | 0,00              | 0,00                             | 296.401,98                    | 206.401,98                         | 0,00           | 0,00             | 20,00         | 0,00             | 206.401,98                         | 90.000,00                        | 90.000,00                        |
| Equipamiento-Maquinarias  | 5.463,18                      | 0,00              | 0,00                             | 5.463,18                      | 2.731,59                           | 0,00           | 0,00             | 50,00         | 2.731,59         | 5.463,18                           | 0,00                             | 2.731,59                         |
| Equipos de Computación    | 66.066,76                     | 46.407,57         | 0,00                             | 112.474,33                    | 49.236,99                          | 0,00           | 0,00             | 33,00         | 24.639,23        | 73.876,22                          | 38.598,11                        | 16.829,77                        |
| Instrumentos de Precisión | 8.265,74                      | 1.817,36          | 6.991,48                         | 3.091,62                      | 7.883,42                           | 0,00           | 6.991,48         | 10,00         | 309,16           | 1.201,10                           | 1.890,52                         | 382,32                           |
| Muebles y Útiles          | 31.136,75                     | 20.500,00         | 0,00                             | 51.636,75                     | 21.528,36                          | 0,00           | 0,00             | 10,00         | 7.284,28         | 28.812,64                          | 22.824,11                        | 9.608,39                         |
| Herramientas              | 20.963,73                     | 6.515,84          | 12.896,34                        | 14.583,23                     | 20.153,73                          | 0,00           | 12.896,34        | 33,00         | 1.580,29         | 8.837,68                           | 5.745,55                         | 810,00                           |
| <b>TOTALES</b>            | <b>1.667.602,94</b>           | <b>113.379,03</b> | <b>19.887,82</b>                 | <b>1.761.094,15</b>           | <b>554.375,56</b>                  | <b>0,00</b>    | <b>19.887,82</b> |               | <b>63.210,09</b> | <b>597.697,83</b>                  | <b>1.163.396,32</b>              | <b>1.113.227,38</b>              |

Las Notas Adjuntas y los Anexos I a III forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017

MARTIN M. IRIGORYEN  
PRESIDENTE  
COMISIÓN DE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES

Juan Bautista Saavedra  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VIII F 010  
I.N.C. C.P.C.B.N

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.B.N. T° IX - F° 102

**COPIA FIEL**  
MARTIN M. IRIGORYEN  
PRESIDENTE  
COMISIÓN DE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES

"MINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"

**COSTOS Y GASTOS**  
 Información requerida por el Artículo Nº 64 de la Ley 19.550

Importe en pesos Al 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

| RUBROS   | Costo de Servicios Mineros | Gastos de Unidad Andacollo | Gastos de Administración | Gastos de Comercialización | Gastos Financieros | Otros Gastos | TOTAL al 31/05/2017 | Registrado al 31/05/2016 |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------------------|
| Amortizaciones                                     |                            |                            | 63.210,09                |                            |                    |              | 63.210,09           | 45.865,50                |
| Aquileres Vivienda Andacollo                       |                            | 0,00                       |                          |                            |                    |              | 0,00                | 17.796,00                |
| Aquileres Vehiculos Andacollo                      |                            | 201.987,53                 |                          |                            |                    |              | 201.987,53          | 0,00                     |
| Anticipo de Ingresos Mineros                       |                            |                            |                          | 2.350.336,00               |                    |              | 2.350.336,00        | 2.316.016,00             |
| Combustible  |                            | 165.361,56                 | 20.670,20                | 20.670,20                  |                    |              | 206.701,95          | 228.867,31               |
| Contribuciones Patronales                          |                            | 5.336.525,39               | 488.256,46               |                            |                    |              | 5.824.781,85        | 5.873.283,33             |
| Custodia de Archivos                               |                            |                            | 21.965,88                |                            |                    |              | 21.965,88           | 16.273,92                |
| Costos de Viajes, Exposiciones y Gastos Publicidad |                            |                            |                          | 15.000,00                  |                    |              | 15.000,00           | 14.700,00                |
| Costos Insumos Administración Neuquen              |                            |                            | 22.833,86                |                            |                    |              | 22.833,86           | 27.193,60                |
| Costo casa Andacollo                               |                            |                            | 107.614,88               |                            |                    |              | 107.614,88          | 51.053,69                |
| Gastos bancarios                                   |                            | 41.927,20                  | 10.481,80                |                            |                    |              | 52.409,00           | 46.559,00                |
| Costos de Colaboración y Donaciones                |                            |                            |                          |                            |                    | 37.077,15    | 37.077,15           | 38.126,96                |
| Costos de patente                                  |                            |                            | 21.089,89                |                            |                    |              | 21.089,89           | 10.426,82                |
| Costos de Sellados y Tasas                         | 61.398,00                  |                            | 13.761,40                |                            |                    |              | 75.159,40           | 8.432,75                 |
| Gastos Médicos Personal                            |                            |                            | 152.920,19               |                            |                    |              | 152.920,19          | 98.802,84                |
| Gastos Operativos Unidad Andacollo                 |                            | 220.245,09                 |                          |                            |                    |              | 220.245,09          | 985.283,37               |
| Costos Varios Mineros                              | 83.957,69                  |                            |                          |                            |                    |              | 83.957,69           | 56.039,98                |
| Honorarios Apoderado Expedientes Mineros           | 93.335,00                  |                            |                          |                            |                    |              | 93.335,00           | 34.303,00                |
| Honorarios Directorio                              |                            |                            | 666.000,00               |                            |                    |              | 666.000,00          | 215.000,00               |
| Honorarios Prof. Adm.                              |                            | 346.029,36                 | 148.298,30               |                            |                    |              | 494.327,66          | 161.205,00               |
| Honorarios Profesionales Técnicos                  |                            | 121.960,00                 |                          |                            |                    |              | 121.960,00          | 63.498,00                |
| Honorarios Unidad Andacollo                        |                            | 364.421,00                 |                          |                            |                    |              | 364.421,00          | 190.850,00               |
| Honorarios Mantenimiento Sistema Informatico       |                            |                            | 7.991,32                 |                            |                    |              | 7.991,32            | 0,00                     |
| <b>TRANSPORTE</b>                                  | 238.690,69                 | 6.798.457,13               | 1.745.094,26             | 2.386.006,20               | 0,00               | 37.077,15    | 11.205.325,43       | 10.499.567,07            |

Las Notas Adjuntas y los Anexos I a III forman parte integrante de éstos Estados Contables.

Firmado al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017.

*[Firma]*  
 MARTIN M. JACOVEN  
 PRESIDENTE  
 S.E.P.

*[Firma]*  
**Juan Bautista Saavedra**  
 Contador Público Nacional  
 Mat. T. VII F 010  
 U.N.C. C.P.C.E.N.

*[Firma]*  
**LEANDRO GABRIEL PINO**  
 CONTADOR PÚBLICO  
 Universidad Nac. de Córdoba  
 C.P.C.E.N. Tº IX - Fº 102

MARTIN M. JACOVEN  
 PRESIDENTE  
 S.E.P.

"CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"

**COSTOS Y GASTOS**  
Información requerida por el Artículo N° 64 de la Ley 19.550

Al 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

| RUBROS                                      | Costo de Servicios Mineros | Gastos de Unidad Andacollo | Gastos de Administración | Gastos de Comercialización | Gastos Financieros | Otros Gastos      | TOTAL al 31/05/2017  | Registrado al 31/05/2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>TRANSPORTE</b>                           | 238.690,69                 | 6.798.457,13               | 1.745.094,26             | 2.386.006,20               | 0,00               | 37.077,15         | 11.205.325,43        | 10.499.567,07            |
| Impuesto Inmobiliario                       |                            |                            | 2.229,55                 |                            |                    |                   | 2.229,55             | 8.109,35                 |
| Impuesto a los Ingresos Brutos              |                            |                            |                          | 168.238,56                 |                    |                   | 168.238,56           | 0,00                     |
| Impuesto Cred. Deb. Brios.                  |                            | 313.231,48                 | 78.307,87                |                            |                    |                   | 391.539,35           | 363.877,29               |
| Intereses Pagados                           |                            |                            |                          |                            | 214.071,65         |                   | 214.071,65           | 135.716,13               |
| IVA C.F. No Computable                      |                            | 302.900,84                 | 75.725,21                |                            |                    |                   | 378.626,05           | 252.647,72               |
| Mant. y Rep. Rodados                        |                            | 128.109,54                 | 32.027,38                |                            |                    |                   | 160.136,92           | 61.995,08                |
| Mantenimiento inmuebles Neuquen y Andacollo |                            |                            | 35.675,64                |                            |                    |                   | 35.675,64            | 56.152,08                |
| Mant. y Rep. Otros Bienes de Uso            |                            | 11.090,91                  |                          |                            |                    |                   | 11.090,91            | 59.738,18                |
| Movilidad y Estadia                         |                            | 144.506,40                 | 56.730,60                |                            |                    |                   | 201.237,00           | 82.008,10                |
| Multas e Infracciones                       |                            |                            | 4.287,00                 |                            |                    |                   | 4.287,00             | 2.865,86                 |
| Papeleria y Utiles Adm.                     |                            |                            | 66.757,22                |                            |                    |                   | 66.757,22            | 23.565,93                |
| Pagos previsionales Director                |                            |                            | 22.196,81                |                            |                    |                   | 22.196,81            | 18.921,52                |
| Publicaciones Boletin Oficial               |                            |                            |                          | 1.908,17                   |                    |                   | 1.908,17             | 0,00                     |
| Regalos Empresariales                       |                            |                            |                          | 0,00                       |                    |                   | 0,00                 | 10.330,58                |
| Ropa de Trabajo y Elementos de Seguridad    |                            | 199.352,77                 |                          |                            |                    |                   | 199.352,77           | 125.422,18               |
| Seguros                                     |                            |                            | 32.436,03                |                            |                    |                   | 32.436,03            | 28.542,55                |
| Seguros Patronales                          |                            | 907.939,58                 | 87.210,91                |                            |                    |                   | 995.150,49           | 865.885,86               |
| Servicios Luz, Agua y telefonos             |                            |                            | 146.976,12               |                            |                    |                   | 146.976,12           | 84.839,77                |
| Servicio Limpieza Administración            |                            |                            | 65.768,04                |                            |                    |                   | 65.768,04            | 47.904,00                |
| Sueldos y Asignaciones Pagadas              |                            | 25.372.885,32              | 2.151.069,45             |                            |                    |                   | 27.523.954,77        | 27.287.986,79            |
| Indemnizaciones Pagadas                     |                            | 1.436.030,09               | 0,00                     |                            |                    |                   | 1.436.030,09         | 48.421,78                |
| Juicios de Terceros Pagados                 |                            |                            |                          |                            |                    | 480.709,08        | 480.709,08           | 0,00                     |
| Gastos Servicios Fundación Alejandria       | 369.229,64                 |                            |                          |                            |                    |                   | 369.229,64           | 0,00                     |
| Gastos Auditoria Trident                    |                            |                            |                          | 64.348,19                  |                    |                   | 64.348,19            | 0,00                     |
| Viandas y Refrigerios                       |                            | 63.036,60                  | 46.509,80                |                            |                    |                   | 109.546,40           | 66.086,59                |
| <b>TOTALES</b>                              | <b>607.920,33</b>          | <b>35.677.540,66</b>       | <b>4.649.001,90</b>      | <b>2.620.501,12</b>        | <b>214.071,65</b>  | <b>517.786,23</b> | <b>44.286.821,88</b> | <b>40.181.441,41</b>     |

Las Notas Adjunatas y los Anexos I a III forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al sólo efecto de su identificación. Ver mi informe de fecha 29 de septiembre de 2017.

**Juan Bautista Saavedra**  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VII F 010  
U.N.C. C.P.C.B.N

**LEANDRO GABRIEL PINO**  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba

M. RIGOVEN  
D. DENEGE  
E. S. A.

ES COPIA FIEL

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

MARTIN M. IRIGROYEN  
PRESIDENTE  
C.P.C.E.N.

1. Normas Contables.

Las normas Contables relevantes aplicadas a los Estados Contables correspondientes al ejercicio que se informa fueron:

1.1. Base de preparación de los Estados Contables.

Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de acuerdo con las correspondientes normas contables profesionales aplicadas hasta el 30 de Septiembre de 2003. Conforme a lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los EECC a partir del 1° de Octubre de 2003.

A partir del 07/11/2014 se aplica la RT 39 de la FACPCE aprobada mediante Resolución 548 del CPCEN la cual establece que la necesidad de re expresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la re expresión de los mismos.

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 las Resoluciones Técnicas N° 16, 17, 18, 19, 21 y 31 de la FACPCE, adoptadas por el CPCEN mediante resoluciones N° 312, 321, 324, 329, 338 y 510. 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 419/08 del CPCEN la que establece dispensas para los Entes Pequeños (EPEQ) y diferentes modalidades de aplicación a los restantes entes. La sociedad está incluida dentro de la caracterización establecida en el Anexo IV de la Resolución 419/08 como ente pequeño, en virtud de esta resolución se ha utilizado las siguientes dispensas para la confección de los presentes estados contables.

**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, determinándose por el método tradicional.

**Cálculo del valor recuperable:**

El cálculo se realiza en forma global.

**Modelo de presentación**

Los presentes Estados Contables fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la FACPCE aprobadas con ciertas modificaciones, por el CPCEN. Se ha utilizado el modelo de presentación contemplado en las Resoluciones Técnicas N° 8 y 9 de la FACPE, modificadas por las Resoluciones Técnicas N° 19 y 21, adoptadas por el CPCEN mediante Resolución N° 312 y modificatorias.

1.2 Criterios de valuación

1.2.1 Bancos:

Corresponde a cuentas en moneda nacional. El rubro se encuentra valuado a su valor nominal y corresponde a montos fijos que no generan ningún tipo de interés

1.2.2. Créditos:

Los créditos en moneda corriente han sido valuados a su valor nominal por uso de las dispensas establecidas en la Resolución 419/08, 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. Los créditos cuyo cómputo hacen referencia a una moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio vigentes a la fecha del Estado de Situación Patrimonial.

Respecto al crédito existente con MINERA ANDACOLLO GOLD S.A. en concepto de regalías originadas en el contrato de explotación minera celebrado en 1.998, y el crédito existente por Canon de Exploración minera con TRIDENT SOUTHERN EXPLORATIONS DE ARGENTINA SRL, considerando que estas operaciones se basan para determinar su valor en el tipo de cambio del dólar estadounidense, se ha tomado como tipo de cambio para la valuación de estas cuentas, el tipo de cambio oficial del dólar estadounidense vendedor BNA al 31/05/2017.-

Firmado al sólo efecto de su identificación con mi informe de fecha 29/09/2017

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. T° IX - F° 102

Santista Saavedra  
Ciudad Pública Nacional  
Aut. T. VII F. 010  
C.A.C. CPCEN

FOJA N°  
176

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de mayo de 2.017 comparativo con el ejercicio anterior

- 1.2.3. Bienes de cambio:  
 En lo que respecta a los yacimientos, ante la imposibilidad de aplicar mecanismos de medición de reservas de minerales, conforme a la normativa de la actividad para proceder al revalúo de las reservas minerales, se ha adoptado por como criterio de valuación el valor de origen reexpresado, el cual no supera el valor de recuperación. Se ha verificado que no se ha realizado ningún tipo de trabajo de exploración durante el presente ejercicio que pudieran haber variado las cifras de reservas de los yacimientos identificados en la nota 2.4 como: El Peludo, La Juanita, Sofía, Erika, Yesera II, Los Filos II, La Atravezada, Los Filos I, Paila II y "Áreas de Potasio 1, 2 y 3". En el caso de los yacimientos denominados "Juan Cruz" y "Martín Manuel" durante el presente ejercicio se han realizado algunos trabajos de cateo incorporándose al activo los gastos vinculados con los mismos ya que se desconocen a la fecha las cifras de las reservas de dichos yacimientos.
- 1.2.4. Inversiones  
No Corrientes:  
 La Inversión efectuada en la Cooperativa de Provisión de Energía Eléctrica, Viviendas y Servicios Públicos de Zapala Ltda. ha sido valuada a su valor histórico, atento que la misma no es significativa en relación con el Patrimonio Neto de la emisora.
- 1.2.5. Bienes de Uso:  
 Están valuados al costo original menos la depreciación acumulada. Para el cálculo de la amortización se ha seguido 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 a nivel global, no supera en ningún caso su valor recuperable.
- 1.2.6. Deudas:  
 Han sido valuadas a valores nominales, según Res. 419 CPCEN, agregando o deduciendo según corresponda, los resultados financieros pertinentes hasta el cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de sumas a pagar.

**2. Composición de los Principales Rubros.**

**2.1 Caja y Bancos**

Cuenta expresada a su valor nominal:

|  | 31/05/2017          | 31/05/2016        |
|--|---------------------|-------------------|
| Banco Provincia del Neuquén Cta. Cte 131/2 | 3.741.694,77        | 470.375,59        |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>3.741.694,77</b> | <b>470.375,59</b> |

**2.2 Cuenta por cobrar por Contratos.:**

El saldo de éste rubro se compone por los saldos de las siguientes cuentas, expresadas a su valor nominal, según Res. 419 CPCEN.

|   | 31/05/2017          | 31/05/2016          |
|---|---------------------|---------------------|
| Minera Andacollo Gold S.A.- Regalías a cobrar   | 1.145.554,15        | 994.254,55          |
| Minera Andacollo Gold S.A.- Alquileres a cobrar | 7.500,00            | 7.500,00            |
| Aporte MAGSA a cobrar (cte)                     | 150.000,00          | 150.000,00          |
| Canon Exploración TRIDENT a cobrar              | 731.400,00          | 0,00                |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>2.034.454,15</b> | <b>1.151.754,55</b> |

Firmado al sólo efecto de su identificación con mi informe de fecha 29/09/2017.

**LEANDRO GABRIEL PINO**  
 CONTADOR PÚBLICO  
 Universidad Nac. de Córdoba  
 C.P.C.E.N. 7º IX - Fº 102

MARTIN M. IRIGOYEN  
 PRESIDENTE  
 CORMINE S.A.

**Juan B. Saavedra**  
 Auditor Público Nacional  
 Mat. T. VIII 010  
 U.A.C. CPCEN

CCNI-DUE  
 FOJA Nº  
 177

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de mayo de 2.017 comparativo con el ejercicio anterior

MARTIN M. IRIGOYEN

Los saldos adeudados por Minera Andacollo Gold S.A (MAGSA) tienen su fecha original de cobro vencida, y a la fecha de cierre del presente ejercicio no se puede contar con elementos ciertos que permitan estimar su fecha probable de cobro. El saldo adeudado por TRIDENT SOUTHERN EXPLORATIONS DE ARGENTINA SRL se estima su cobro en el primer trimestre posterior al cierre del presente balance.

2.3 Otros Créditos

El rubro está valuado a valor nominal, según Res. 419 CPCEN y está compuesto por las siguientes cuentas:

|  | 31/05/2017          | 31/05/2016           |
|--|---------------------|----------------------|
| Aportes No Capitalizables aprobados a cobrar     | 6.537.132,00        | 10.291.207,00        |
| Anticipo a Proveedores                           | 69.364,62           | 0,00                 |
| Seguros Pagados por Adelantado                   | 3.172,75            | 0,00                 |
| Anticipos impuesto a la Ganancia Mínima Presunta | 60.531,35           | 57.627,79            |
| IVA credito fiscal                               | 30.138,37           | 33.455,68            |
| IVA saldo a favor tecnico                        | 69.339,44           | 123.483,66           |
| IVA saldo a favor directo                        | 6.057,12            | 0,00                 |
| Credito SICORE                                   | 1.288,55            | 1.926,98             |
| Recupero Imp. Creditos Brios                     | 109.514,12          | 76.446,83            |
| Pago a cuenta Imp a la Ganancia Min              | 361.139,05          | 299.996,25           |
| GCIAS/GMP Saldo Libre Disponibilidad             | 5.103,54            | 40,22                |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>7.252.780,91</b> | <b>10.884.184,41</b> |

El vencimiento de los saldos a cobrar opera en el primer trimestre posterior al ejercicio.

2.4 Bienes de Cambio

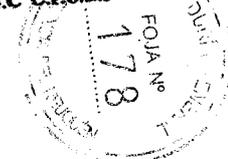
El rubro está valuado conforme a lo expuesto en el punto 1.2.3. y está compuesto por los yacimientos de minerales de la sociedad, los cuales se detallan a continuación.

|                         | 31/05/2017          | 31/05/2016          |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Yacimiento El Peludo    | 1.150,55            | 1.150,55            |
| Yacimiento La Juanita   | 255,69              | 255,69              |
| Yacimiento Sofia        | 2.794.144,10        | 2.794.144,10        |
| Yacimiento Erica        | 3.524.587,81        | 3.524.587,81        |
| Yesera II               | 334.446,28          | 334.446,28          |
| Yacimiento Los Filos II | 131.427,27          | 131.427,27          |
| Mina La Atravezada      | 4.500,00            | 4.500,00            |
| Yacimiento Los Filos I  | 63.313,29           | 63.313,29           |
| Mina Juan Cruz          | 253.110,52          | 40.628,52           |
| Mina Paila II           | 2.500,00            | 2.500,00            |
| Area Potasio 1,2 y 3    | 3.654,05            | 3.654,05            |
| Mina Martin Manuel      | 17.971,00           | 0,00                |
| <b>TOTAL</b>            | <b>7.131.060,56</b> | <b>6.900.607,56</b> |

Firmado al sólo efecto de su identificación con mi informe de fecha 29/09/2017

LEANDRO GABRIEL FINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.R.C.E.N. Tº IX - Fº 102

Juan Bautista Saavedra  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VIII 010  
U.N.C. C.R.C.E.N.



NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de mayo de 2.017 comparativo con el ejercicio anterior

**ES COPIA FIEL**

2.5 Inversiones

No Corrientes:

|                                       | 31/05/2017  | 31/05/2016  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Acciones Cooperativa Electrica Zapala | 0,02        | 0,02        |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>0,02</b> | <b>0,02</b> |

MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

2.6 Deudas Comerciales

El rubro está valuado a valor actual.

La cuenta Canon a Pagar corresponde a los montos de canon cuyo vencimiento operó durante el ejercicio anterior y no fueron cancelados. Son exigibles al cierre del ejercicio.

La cuenta Cheques propios emitidos corresponde a valores del BPN entregados a proveedores no ingresados al cobro al momento del cierre del ejercicio y otros valores posdatados. El vencimiento de los mismos opera en el primer trimestre posterior al cierre del balance.

El resto de las cuentas del rubro que se detalla a continuación, el vencimiento opera en el primer trimestre posterior al ejercicio.

|   | 31/05/2017          | 31/05/2016          |
|---|---------------------|---------------------|
| Canon a pagar                             | 2.498.176,00        | 2.498.176,00        |
| Proveedores                               | 60.078,39           | 87.424,73           |
| Tasas y Servicios a pagar                 | 10.977,38           | 0,00                |
| Honorarios Profesionales Tecnicos a pagar | 0,00                | 600,00              |
| Anticipos Recibidos Venta Pliegos         | 0,00                | 60.000,00           |
| Cheques propios emitidos                  | 19.358,02           | 98.006,60           |
| Seguros a pagar                           | 0,00                | 2.121,75            |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>2.588.589,79</b> | <b>2.746.329,08</b> |

2.7 Deudas Sociales

El rubro está valuado a valor nominal, según Res. 419/08 CPCEN, estando compuesto de deudas cuyo vencimiento opera en el primer trimestre posterior al cierre del ejercicio. Dentro de la cuenta Aportes a la Seguridad Social el monto de \$ 154.206,04 no es exigible al cierre del ejercicio y la suma de \$ 5608,92 es exigible, operando su vencimiento en el primer trimestre posterior al ejercicio.

|                                      | 31/05/2017 | 31/05/2016   |
|--------------------------------------|------------|--------------|
| Contribuciones a la Seguridad Social | 191.182,22 | 421.100,35   |
| Contribuciones a la Obra Social      | 54.413,09  | 119.793,29   |
| Seguros Laborales a pagar            | 40.170,25  | 78.687,87    |
| Aportes a la Seguridad Social        | 159.814,96 | 345.315,97   |
| Aportes a la Obra Social             | 27.206,49  | 59.896,65    |
| Cuotas Alimentarias a depositar      | 13.941,04  | 49.696,03    |
| Sueldos a pagar                      | 919.374,00 | 1.981.103,00 |
| Retenciones Ganancias 4º a depositar | 4.410,85   | 0,00         |
| Honorarios a pagar                   | 115.500,00 | 192.500,00   |
| Faecys a pagar                       | 385,48     | 297,44       |
| Inacap a pagar                       | 224,22     | 193,56       |
| CEC a pagar                          | 1.541,91   | 1.189,77     |

Firmado al sólo efecto de su identificación con mi informe de fecha 29/09/2017

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. Tº IX - Fº 102

Juan Bautista Saavedra  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VII F 010  
U.R.C. C.B.C.E.P.

179  
FOJA Nº

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**

Al 31 de mayo de 2.017 comparativo con el ejercicio anterior

MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

|       |              |              |
|-------|--------------|--------------|
| TOTAL | 1.528.164,51 | 3.249.773,93 |
|-------|--------------|--------------|

**2.8 Deudas Fiscales:**

El rubro está valuado a valor nominal, según Res. 419 CPCEN. El saldo a pagar de Ingresos Brutos está regularizado mediante un plan de pagos, siendo exigible mensualmente a lo largo de todo el ejercicio siguiente al cierre del presente balance. El rubro se compone de las cuentas que se exponen a continuación:

|   | 31/05/2017        | 31/05/2016       |
|---|-------------------|------------------|
| Anticipos Ganancia Mínima presunta 2016 a pagar | 0,00              | 20.955,56        |
| Impuesto a los ingresos brutos a pagar          | 320.913,92        | 0,00             |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>320.913,92</b> | <b>20.955,56</b> |

**2.9 Previsiones**

Corresponde a provisiones por demandas entabladas en contra de CORMINE S.E.P. según el siguiente detalle:

|                    | 31/05/2017      | 31/05/2016       |
|--------------------|-----------------|------------------|
| Expediente 5205-97 | 760,00          | 760,00           |
| Expediente 5347-97 | 700,00          | 700,00           |
| Expediente 3833-95 | 0,00            | 51.208,60        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>1.460,00</b> | <b>52.668,60</b> |

La previsión del Expte. 3833-95 fue utilizada durante el presente ejercicio en el pago de juicio que se refleja en el Anexo III, costos y gastos.

**2.10 Resultados financieros y por tenencia del ejercicio (\$ 220.074,20)**

|                               | 31/05/2017         | 31/05/2016        |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|
| Intereses Pagados (Anexo III) | -214.071,65        | -135.716,13       |
| Diferencia de Cambio Negativa | -74.520,00         | 0,00              |
| Diferencia de Cambio Positiva | 160.499,60         | 355.790,33        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>-128.092,05</b> | <b>220.074,20</b> |

**Intereses pagados**

Los mismos ascienden a \$ 214.071,65 y corresponden a intereses resarcitorios abonados a AFIP por pago de obligaciones impositivas y previsionales con planes de facilidades de pago (Mis Facilidades) y a intereses abonados a la Dirección Provincial de Rentas por el pago fuera de término de Ingresos Brutos.

**Diferencia de cambio positiva:**

La misma asciende a \$ 160.499,60 y surge de la valuación al tipo de cambio del 31/05/17 de los créditos en USD existentes con MAGSA y TRIDENT SOUTHERN EXPLORATIONS DE ARGENTINA SRL según el siguiente detalle:

Firmado al sólo efecto de su identificación con mi informe de fecha 29/09/2017

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. T° IX - F° 102

Martin M. Irigoyen  
Juan B. Saavedra  
Mat. T. VIII 010  
U.N.C. C.P.C.E.N.

180

**ES CORM FIEL**

**NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES**

Al 31 de mayo de 2.017 comparativo con el ejercicio anterior

MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.

| DEUDOR                                     | Monto Deuda en USD al 31/05/17 | Tipo de Cambio Origen Crédito | Tipo de Cambio Cierre Balance 31/05/17 | Diferencia de Cambio Positiva |
|--|--------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|
| MAGSA                                      | 72.047,43                      | 13,80                         | 15,90                                  | 151.299,60                    |
| TRIDENT                                    | 46.000,00                      | 15,70                         | 15,90                                  | 9.200,00                      |
| <b>Total Diferencia de Cambio Positiva</b> |                                |                               |  | <b>160.499,60</b>             |

Diferencia de cambio Negativa:

La misma asciende a (\$ 74.520,00) y surge del cobro de las Cuotas 1 a 4 del Canon de Exploración Minera a TRIDENT SOUTHERN EXPLORATIONS DE ARGENTINA SRL a un tipo de cambio inferior al registrado en el contrato, según el siguiente detalle:

| Fecha Cobro                                | Monto Cobrado USD | Tipo de Cambio Origen Crédito | Tipo de Cambio Fecha Cobro Crédito | Diferencia de Cambio (Negativa) |
|--|-------------------|-------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| 19/04/2017                                 | 92.000,00         | 15,70                         | 15,23                              | -43.240,00                      |
| 02/05/2017                                 | 46.000,00         | 15,70                         | 15,41                              | -13.340,00                      |
| 05/05/2017                                 | 46.000,00         | 15,70                         | 15,31                              | -17.940,00                      |
| <b>Total Diferencia de Cambio Negativa</b> |                   |                               |                                    | <b>-74.520,00</b>               |

2.11 Aportes no capitalizables, no reembolsables

Estos aportes del Gobierno de la Provincia del Neuquén se originan por el conflicto del proyecto Minero Andacollo, que se tradujo en el incumplimiento contractual de la empresa Minera Andacollo Gold SA con CORMINE S.E.P. a partir del mes de Enero 2015, repercutiendo en la disminución de ingresos por regalías mineras (principal ingreso de Cormine SEP). A este factor se sumó el conflicto laboral de los empleados afectados al proyecto minero, en virtud del cual la justicia dispuso mediante la Cautelar 6069/2015 que CORMINE SEP afrontara los salarios del personal perteneciente a Minera Andacollo GOLD S.A., hasta la resolución de la situación. Para hacer frente a los costos derivados de la situación expuesta el GPN decretó el otorgamiento de Aportes no reintegrables conforme al siguiente detalle:

| Fecha del Decreto | Concepto                | Norma que lo aprueba (Gobierno de la Prov. De Neuquén) | Expediente GPN        | MONTO                |
|-------------------|-------------------------|--|-----------------------|----------------------|
| 16/08/2016        | Aporte No Capitalizable | GPN - Dcto 1155/2016                                   | EXPTE. 7700-000407/16 | 11.601.911,00        |
| 08/11/2016        | Aporte No Capitalizable | GPN - Dcto 1635/2016                                   | EXPTE. 7700-000968/16 | 14.500.000,00        |
| 29/12/2016        | Aporte No Capitalizable | GPN - Dcto 1998/2016                                   | EXPTE. 7700-001285/16 | 9.712.031,00         |
| 22/05/2017        | Aporte No Capitalizable | GPN - Dcto 797/2017                                    | EXPTE. 7700-001755/17 | 6.537.132,00         |
| <b>TOTAL</b>      |                         |  |                       | <b>42.351.074,00</b> |

3. Contingencias

3.1- Al cierre del presente ejercicio se presenta la contingencia resultante de las demandas entabladas en contra de CORMINE S.E.P, según lo establecido en el punto 2.9, lo cual ha sido debidamente provisionado según surge de información existente en balances anteriores, no actualizándose los importes ya que, según el asesor letrado de la empresa no se cuenta con elementos que permitan indicar que las demandas puedan prosperar. Adicionalmente se menciona la existencia de otra demanda contra CORMINE SEP caratulada "COMUNIDAD MAPUCHE MELLAO MORALES C/ CORMINE SEP S/ NULIDAD", EXTE. N° 381249/08, la cual tramita ante el Juzgado Civil N° 4. Al 31/05/2013 esta demanda no posee elementos que permitan determinar si la misma prosperará y de esta manera cuantificar la contingencia, por lo cual no se provisiona en el presente ejercicio.

3.2 - Al cierre del presente ejercicio no han avanzado las gestiones tendientes a regularizar la situación contractual de Minera Andacollo Gold SA y CORMINE SEP, manteniéndose el incumplimiento de las obligaciones por parte de MAGSA del contrato vinculante. Por este motivo el directorio de CORMINE SEP se encuentra analizando las acciones legales

Firmado al sólo efecto de su identificación con mi informe de fecha 29/09/2017

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.D.E.N. T° IX - F° 102

Bautista Saavedra  
Contador Público Nacional  
Mat. T. VII F.010  
U.R.C. C.P.C.E.N.  
181  
FOJA N°

NOTA A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de mayo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

iniciar, una vez resuelto el plano social-laboral de la gente afectada y priorizando la reactivación de las actividades mineras en la zona, no registrándose al 29/09/2017 el inicio de las acciones citadas que aporten elementos fehacientes para realizar provisiones y/o provisiones del caso.

4. Información Requerida por la RT N° 21

INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Al 31/05/2017 se han realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

| Parte   | Rubro           | Concepto                                     | Monto total   |
|---|-----------------|--|---------------|
| Aporte no capitalizable no reembolsable del Gobierno de la Provincia del Neuquén (titular del 100% de las acciones) | Patrimonio Neto | Aportes no capitalizados para funcionamiento | 42.351.074,00 |

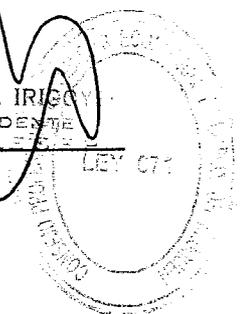
MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.A.P.

Juan Bautista Saavedra  
Contador Público Nac.  
Mat. T. VII F. 010  
U.R.C. C.R.C.F.

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. T° IX - F° 102

JUAN SAAVEDRA  
Contador Público Nacional  
CUIT: 20-16284578-1

MARTIN M. IRIGORRI  
PRESIDENTE  
CORMINE S.A.



### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores  
"CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial"  
Domicilio Legal: Luis Monti 339 – Zapala - NEUQUEN  
CUIT: 30-99900483-7

#### Informe sobre los estados contables

He auditado los estados contables adjuntos de CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial, que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de mayo de 2017, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 4 y los anexos I a III.-----  
Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de mayo de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.-----

#### Responsabilidad del Directorio en relación con los estados contables

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.-----

#### Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.-----  
Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.-----

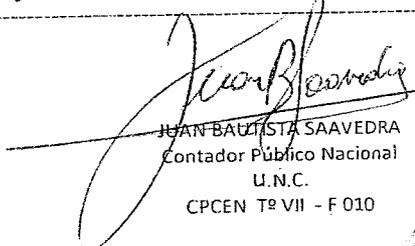
#### Opinión

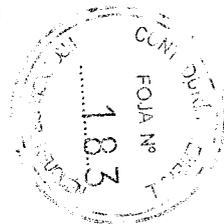
En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial al 31 de mayo de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.-----

#### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Según surge de los registros contables de la entidad, el pasivo devengado al 31 de mayo de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 472.787,01 (pesos: cuatrocientos setenta y dos mil setecientos ochenta y siete con 01/100) siendo exigible a dicha fecha solo la suma de \$ 5608.92.-----

NEUQUEN, 29 de Septiembre de 2017.-

  
JUAN BAUTISTA SAAVEDRA  
Contador Público Nacional  
U.N.C.  
CPCEN Tº VII - F 010



**CPCEN**

Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización N°  
261304

N-449141

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:

inscripto/a en la matrícula de Contadores Públicos bajo el T° F° 10, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 18/04/2018

A los efectos de la presente legalización, se ha 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]*  
CARDO MARTIN ANI MILL  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén

ES CURIA FIEL

MARTIN M. IRIGOYEN  
PRESIDENTE  
CORMINE S.E.P.A.

## INFORME DEL SÍNDICO

Señores Accionistas de  
CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial  
CUIT N°: 30999004837  
Domicilio Legal: Luis Monti 339 - Zapala - Neuquén

En mi carácter de síndico de **CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial**, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del art. 294 de la Ley General de Sociedades, he examinado los documentos detallados en el párrafo siguiente.

### DOCUMENTOS EXAMINADOS

- Estado de situación patrimonial al **31 de Mayo 2017**.
- Estado de resultados por el ejercicio finalizado el **31 de Mayo 2017**.
- Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio finalizado el **31 de Mayo 2017**.
- Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el **31 de Mayo 2017**.
- Notas 1 a 4 y Anexos I a III por ejercicio finalizado el **31 de Mayo 2017**.
- Inventario al **31 de Mayo 2017**.
- Memoria de la Dirección por el ejercicio finalizado el **31 de Mayo 2017**.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el **31 de Mayo 2016** son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

### RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO

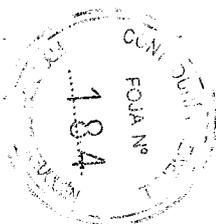
Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptadas por el CPCEN mediante Resoluciones N° 282 y 431. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con 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 y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar mi tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) precedentes, he revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Cr. Juan Bautista Saavedra, quien emitió su informe de fecha 29/09/2017 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes.

Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptadas por el CPCEN mediante Resoluciones N° N° 539 y 545. La normativa profesional requiere al auditor el cumplimiento de los requerimientos éticos, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al

LEANDRO GABRIEL PINO  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. T° IX - F° 102



HP

ES COPIA FIEL

MARTIN M. LANGOYEN  
PRESIDENTE  
C.P.C.E.N.

efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de verificar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Dado que no es responsabilidad del síndico 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 de la Dirección.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

Asimismo, en relación con la Memoria de la Dirección correspondiente al ejercicio terminado el **31 de mayo de 2017**, he verificado que contiene la información requerida por el art. 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

#### DICTAMEN

- Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el apartado precedente, en mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **CORMINE CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN Sociedad del Estado Provincial al 31 de Mayo de 2017** y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.
- En relación con la memoria de la Dirección, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva de la Dirección.

#### INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- He aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución N° 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas

Neuquén 11 de Octubre de 2017

**CPCE**  
Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

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:

**PINO LEANDRO GABRIEL**  
inscripto/a en la matrícula de Contadores Públicos bajo el N° IX F° 102, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 18/04/2018

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

**MARTIN ANTONILLA**  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén

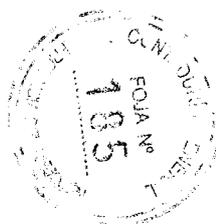
Legalización N°  
261326

N-449160



**LEANDRO G. PINO**  
CONTADOR PÚBLICO  
Universidad Nac. de Córdoba  
C.P.C.E.N. T° IX F° 102

Sindico  
CORMINE S.E.P





**EMPRENDIMIENTOS CULTURALES Y  
DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.**

**ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II**

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

EMPRENDIMIENTOS CULTURALES  
Y DEPORTIVOS NEUQUINOS  
SOCIEDAD DEL ESTADO  
MEMORIA BALANCE EJERCICIO N° 20

ES COPIA DEL

  
Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



Sres. Accionistas.

De conformidad con las disposiciones legales y estatutarias, sometemos a consideración el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Netos, Anexos y Notas e informe del síndico correspondiente al ejercicio económico N° 20 cerrado el 30 de abril de 2017.

ECYDENSE (Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos Sociedad del Estado) ha cumplido con lo proyectado para este periodo, de acuerdo a las pautas que formulara el directorio en concordancia con las prioridades fijadas por el Sr. Gobernador en la apertura de sesiones legislativas del año 2016., desde esta sociedad del Estado se trabajó a lo largo del presente ejercicio en: Fortalecer el deporte, generar opciones en el tiempo libre para el desarrollo de la cultura y el deporte, proponer espacios de accesibilidad deportiva, promover el turismo de reuniones y convenciones, poner en relieve las particularidades de las colectividades que integran nuestra provincia.

A través del gerenciamiento del centro de Eventos y convenciones Espacio Duam, el Estadio Ruca Che, Albergue Provincial y el parque temático Ciudad de los niños, se articularon acciones para el cumplimiento específico de los fines trazados para EcyDENSE. En este sentido se trabajó en forma asociada con instituciones deportivas, entidades intermedias, y otros organismos del Estado Provincial, para la puesta en marcha de proyectos de diferentes alcances.

Si bien desde este directorio se impulsó que los gastos de mantenimiento de los establecimientos a cargo de la empresa estén acordes con los ingresos que se producen con la comercialización de los mismos, se continuo en el caso del Estadio Ruca Che manteniendo actividades comunitarias y federadas gratuitas, como así también eventos de transcendencia deportiva sin costo, a través del trabajo coordinado con la subsecretaria de Deportes y Juventud de la Provincia del Neuquén. De igual manera se trabajó desde el Parque recreativo Ciudad de los Niños a través de diagramas de visitas gratuitos organizadas por Colegios, Organizaciones Civiles, Organizaciones No Gubernamentales, Comisiones Vecinales o Fundaciones, con el objeto de fortalecer la función social y educativa de la misma.

Próximo a cumplir 20 años esta sociedad, se encuentra planificando inversiones en infraestructura deportiva y mejoramiento de las instalaciones en el Centro de Convenciones en Espacio Duam. Así para próximo ejercicio se encuentra en proyecto la construcción un playón de cemento apto para el esparcimiento y recreación a cielo abierto lindante al estadio, con

marcación de canchas de futbol, básquet y otras disciplinas deportivas. En Espacio Duam se prevé la construcción de un ascensor hidráulico que comunique ambas plantas y garantice el

ES COPIA

Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



traslado de personas con movilidad reducida así como de cargas o mobiliario para el montaje y desmontaje. Ambos proyectos ya cuentan con su presupuesto aprobado para su financiamiento.

Atento lo expuesto, este directorio se encuentra ampliamente satisfecho por lo realizado durante el ejercicio mayo 2016 – abril 2017, por que cumplió con los objetivos trazados y se sentaron las bases para continuar trabajando en armonía con las distintas instituciones intermedias de la Provincia del Neuquén. Así, se ha logrado hacer un aporte al desarrollo concreto de actividades culturales y deportivas, que no, solo brinda alternativas de calidad a los neuquinos, sino que contribuyen al posicionamiento de la provincia como sede de grandes acontecimientos de relevancia nacional e internacional. Ferias, congresos, capacitaciones, clases abiertas a la comunidad, propuestas recreativas, etc. Son parte de la agenda diaria de trabajo de ECYDENSE en la que se entrecruzan ejes como la salud, el turismo, el deporte, la educación y la cultura.

Los Estados contables que acompañan a la presente reflejan con toda claridad el funcionamiento de la empresa durante el ejercicio, lo que nos exime de otros comentarios, no obstante ello nos ponemos a disposición del Sr. Accionista para evacuar cualquier duda relacionada con nuestra gestión. Atte

El Directorio

**ES COPIA FIEL**

  
Prof. Gisella Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



DENOMINACION :

Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.

Domicilio Legal :

Antártida Argentina 3900 - Neuquén

Domicilio Administrativo :

Antártida Argentina 3900 - Neuquén

Actividad Principal :

Servicios Culturales y Deportivos

CUIT:

30-69783883-6

INSCRIPCIONES:

Registro Público de Comercio :

Del Estatuto : N° 146 - F° 791/798 T° V Año 1998  
del 24 de Junio del 1998

Fecha de Finalización del Contrato Social :

24 de junio de 2097

Expresado en Pesos (\$) del:

30 de abril de 2017

Ejercicio Económico N° : 20 (veinte)

Iniciado el :

1 de mayo de 2016

Finalizado el :

30 de abril de 2017

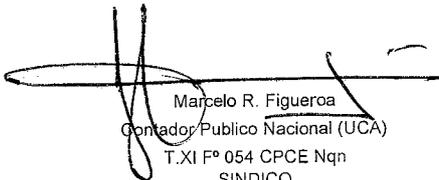
Composición del Capital Social

Acciones 1.701.000,00  
valor nominal acciones 1

| CAPITAL SOCIAL |              |
|----------------|--------------|
| Suscripto      | Integrado    |
| 1.701.000,00   | 1.701.000,00 |

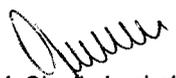
Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

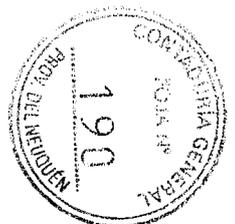
  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (UCA)  
T.XI F° 054 CPCE Nqn  
SINDICO

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

**ES COPIA FIEL**

  
Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



Emprendimientos Culturales y Deportivos  
Neuquinos S.E.

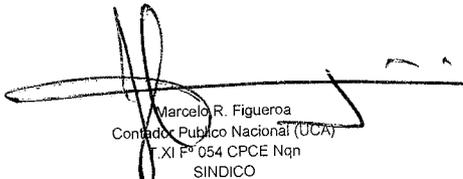
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL : 30 de Abril de 2017

Comparativo al 30 de Abril de 2016

| ACTIVO:                          | Notas Anexo: | 30/04/17            | 30/04/16            | PASIVO:                               | Notas Anexos | 30/04/17            | 30/04/16            |
|----------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| <u>ACTIVO CORRIENTE:</u>         |              |                     |                     | <u>PASIVO CORRIENTE:</u>              |              |                     |                     |
| - Caja y Bancos                  | 3,1          | 194.050,93          | 274.874,02          | - Deudas Comerciales                  | 3,5          | 654.440,92          | 1.026.016,51        |
| - Inversiones                    | 3,2          | 1.177,00            | 1.177,00            | - Deudas Fiscales                     | 3,6          | 119.691,61          | 154.290,89          |
| - Créditos por Ventas            | 3,3          | 727.110,73          | 501.806,83          | - Deudas Sociales                     | 3,7          | 144.947,37          | 157.452,73          |
| - Otros Créditos                 | 3,4          | 3.201.796,41        | 2.758.509,54        |                                       |              |                     |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>    |              | <b>4.124.135,07</b> | <b>3.536.367,39</b> | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>         |              | <b>919.079,90</b>   | <b>1.337.760,13</b> |
| <u>ACTIVO NO CORRIENTE:</u>      |              |                     |                     | <u>PASIVO NO CORRIENTE:</u>           |              |                     |                     |
| - Bienes de Uso                  | 2,2 I        | 4.628.788,26        | 5.170.324,56        | -No posee                             |              |                     |                     |
| - Activos Intangibles            | 2,4 II       | 0,00                | 0,00                |                                       |              |                     |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b> |              | <b>4.628.788,26</b> | <b>5.170.324,56</b> | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>      |              | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
|                                  |              |                     |                     | <b>TOTAL DEL PASIVO</b>               |              | <b>919.079,90</b>   | <b>1.337.760,13</b> |
|                                  |              |                     |                     | <b>PATRIMONIO NETO</b>                |              | <b>7.833.843,43</b> | <b>7.368.931,82</b> |
|                                  |              |                     |                     | (según Estado Respectivo)             |              |                     |                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              |              | <b>8.752.923,33</b> | <b>8.706.691,95</b> | <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b> |              | <b>8.752.923,33</b> | <b>8.706.691,95</b> |

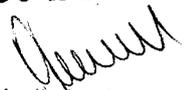
Las Notas 1 a 4 adjuntas y los Anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

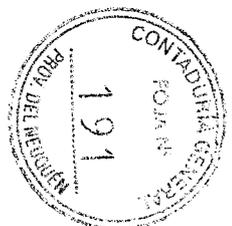
  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C.)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (UCA)  
T.XI Fº 054 CPCE Nqn  
SINDICO

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

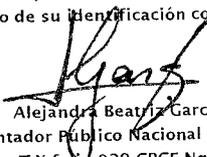
**ES COPIA FIEL**

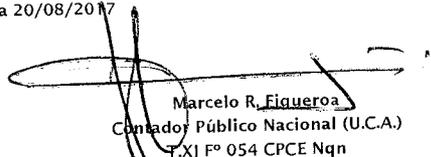
  
Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



| Emprendimientos Culturales y Deportivos<br>Neuquinos S.E. | ESTADO DE RESULTADOS AL:<br>30 de abril de 2017 |                     |
|---|---|---------------------|
|   | Comparativo al:                                 | 30 de abril de 2016 |
|   | 30/04/17  | 30/04/16            |
| SERVICIOS PRESTADOS                                       |   |                     |
| Según Anexo III   | 4.174.635,00                                    | 2.812.915,23        |
| COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS                             |   |                     |
| Según Anexo III   | (9.302.134,09)                                  | (3.759.819,50)      |
| GASTOS  |   |                     |
| De Comercialización<br>(Según Anexo IV)                   | (93.887,00)                                     | (841.636,96)        |
| De Administración<br>(Según Anexo IV)                     | (1.600.873,61)                                  | (3.600.550,16)      |
| Resultados Financieros y por Tenencia<br>(Según Anexo IV) | (21.009,06)                                     | (17.419,68)         |
|   | (1.715.769,67)                                  | (4.459.606,80)      |
| OTROS INGRESOS  | 0,00  | 0,00                |
| RESULTADOS ORD. ANTES DE IMP. A LAS GANANCIAS             | (6.843.268,76)                                  | (5.406.511,07)      |
| Impuesto a las Ganancias                                  | 0,00  | 0,00                |
| RESULTADOS ORDINARIOS                                     | (6.843.268,76)                                  | (5.406.511,07)      |
| RESULT. EXTRAORD. ANTES DEL IMP. A LAS GANANCIAS          | 0,00  | 0,00                |
| Impuesto a las Ganancias                                  | 0,00  | 0,00                |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS                                | 0,00  | 0,00                |
| PERDIDA DEL EJERCICIO                                     | (6.843.268,76)                                  | (5.406.511,07)      |

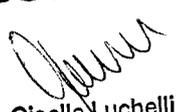
Las Notas 1 a 4 adjuntas y los Anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C.)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (U.C.A.)  
T.XI Fº 054 CPCE Nqn  
SINDICO

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

**ES COPIA FIEL**

  
Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS





**ES COPIA FIEL**

Prof. Giselle Luchelli

VICEPRESIDENTA  
NEUQUÉN EVENTOS

**Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO :**

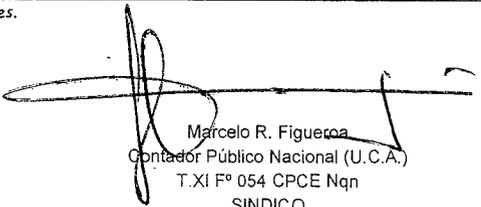
Por el Ejercicio Finalizado el: 30 de abril de 2017  
Comparativo al: 29 de abril de 2016

| RUBROS                         | APORTES DE LOS PROPIETARIOS |                           |                         |                      | RESULTADOS ACUMULADOS |             |               |                         |                       | TOTALES             | TOTALES             |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
|                                | Capital Social              | Ajuste del Capital Social | Aporte no Capitalizados | Total                | GANANCIAS RESERVADAS  |             |               | Resultados No Asignados | Total                 | Ejercicio Actual    | Ejercicio Anterior  |
|                                |                             |                           |                         |                      | Res. Legal            | Otras Res.  | Total         |                         |                       |                     |                     |
| Saldo de inicio del Ejercicio  | 1.701.000,00                | 832.132,94                | 37.011.917,95           | 39.545.050,89        | 396,54                | 0,00        | 396,54        | -32.176.515,61          | -32.176.119,07        | 7.368.931,82        | 8.011.577,51        |
| Aportes Irrevocables           |                             |                           | 7.308.180,37            | 7.308.180,37         |                       |             |               |                         |                       | 7.308.180,37        | 4.763.865,38        |
| Resultado del Ejercicio        |                             |                           |                         |                      |                       |             |               | -6.843.268,76           | -6.843.268,76         | -6.843.268,76       | -5.406.511,07       |
| <b>SALDOS AL CIERRE DEL EJ</b> | <b>1.701.000,00</b>         | <b>832.132,94</b>         | <b>44.320.098,32</b>    | <b>46.853.231,26</b> | <b>396,54</b>         | <b>0,00</b> | <b>396,54</b> | <b>-39.019.784,37</b>   | <b>-39.019.387,83</b> | <b>7.833.843,43</b> | <b>7.368.931,82</b> |

Las Notas 1 a 4 adjuntas y los Anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C.)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (U.C.A.)  
T.XI Fº 054 CPCE Nqn  
SINDICO

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidenta

Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

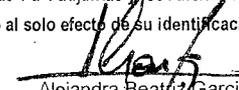
Por el Ejercicio Finalizado el: 30 de Abril de 2017

Comparativo al: 30 de Abril de 2016

| <u>Varaciones del Efectivo</u>  | 30/04/2017           | 30/04/2016           |
|---|----------------------|----------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio  | 274.874,02           | 579.208,19           |
| Efectivo al Cierre del Ejercicio  | 194.050,93           | 274.874,02           |
| <b>Disminución Neta del Efectivo</b>  | <b>-80.823,09</b>    | <b>-304.334,17</b>   |
| <u>Causas de las variaciones del efectivo</u>   |                      |                      |
| Perdida del ejercicio   | -6.843.268,76        | -5.406.511,07        |
| <i>mas Intereses Ganados, Impuesto a las Ganancias, AREA</i>                                |                      |                      |
| <b>AJUSTE PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b> |                      |                      |
| <b>Actividades Operativas</b>   |                      |                      |
| <b>DEPRECIACION DE BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES</b>                                  | 660.876,40           | 566.345,90           |
| Aumento/Disminución de Deudores por Ventas  | -225.303,90          | 127.361,00           |
| Disminución de Otros Creditos   | -443.286,87          | -354.375,78          |
| Disminución/Aumento de Deudas Comerciales   | -371.575,59          | 868.201,30           |
| Disminución/Aumento de Deudas Sociales  | -12.505,36           | 98.244,28            |
| Disminución/Aumento de Deudas Fiscales corrientes   | -34.599,28           | 52.990,57            |
| Disminución de Otras Deudas   | 0,00                 | -138.000,00          |
| <b>Flujo neto de efectivo APLICADO antes de las operaciones extraordinarias</b>             | <b>-7.269.663,36</b> | <b>-4.185.743,81</b> |
| <b>Flujo de efectivo APLICADO a las actividades operativas</b>                              | <b>-7.269.663,36</b> | <b>-4.185.743,81</b> |
| <b>Actividades de Inversión</b>   |                      |                      |
| Pagos por compras de bienes de uso  | -119.340,10          | -882.455,74          |
| Aumento/Disminución de Inversiones  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Flujo de efectivo utilizado por las actividades de inversión</b>                         | <b>-119.340,10</b>   | <b>-882.455,74</b>   |
| <b>Actividades de Financiación</b>  |                      |                      |
| Aportes del Estado Provincial en efectivo   | 7.308.180,37         | 4.763.865,38         |
| <b>Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación</b>                       | <b>7.308.180,37</b>  | <b>4.763.865,38</b>  |
| <b>DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO</b>  | <b>-80.823,09</b>    | <b>-304.334,17</b>   |

Las Notas 1 a 4 adjuntas y los Anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

  
 Alejandra Beatriz Garcia  
 Contador Público Nacional (U.N.C)  
 T.X folio 029 CPCE Nqn

  
 Marcelo R. Figueroa  
 Contador Publico Nacional (UCA)  
 T.X Fº 054 CPCE Nqn  
 SINDICO

  
 Prof. Giselle Luchelli  
 Vice Presidente

**ES COPIA FIEL**

  
 Prof. Giselle Luchelli  
 VICEPRESIDENTE DE ECyDENSE  
 NEUQUÉN EVENTOS



Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE EQUIDENSA  
UC N° 511-EN-05

**ES COPIA FIEL**

**Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.**

**BIENES DE USO AL: 30 de abril de 2017  
Comparativo al: 30 de abril de 2016**

**ANEXO I**

| DETALLE              | Valor al Inicio del Ejercicio | Aumentos          | Disminución | AMORTIZACIONES                |                                |               |               |                   | Acumul. al Cierre del Ejercicio | Neto Resultante 30/04/17 | Neto Resultante 30/04/16 |
|----------------------|-------------------------------|-------------------|-------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      |                               |                   |             | Valor al Cierre del Ejercicio | Acumul.al Inicio del Ejercicio | Altas (Bajas) | Del Ejercicio |                   |                                 |                          |                          |
|                      |                               |                   |             |                               |                                |               | %             | Monto             |                                 |                          |                          |
| Mejoras s/ Inmuebles | 6.821.129,73                  | 0,00              |             | 6.821.129,73                  | 2.720.755,35                   |               | 0,05          | 341.056,49        | 3.061.811,83                    | 3.759.317,90             | 4.100.374,38             |
| Instalaciones        | 742.319,28                    | 48.897,10         |             | 791.216,38                    | 314.636,46                     |               | 0,10          | 79.121,64         | 393.758,10                      | 397.458,28               | 427.682,82               |
| Muebles y Utiles     | 497.201,38                    | 34.317,43         |             | 531.518,81                    | 357.666,71                     |               | 0,10          | 53.151,88         | 410.818,59                      | 120.700,22               | 139.534,67               |
| Equipos Computación  | 214.143,77                    | 36.125,57         |             | 250.269,34                    | 174.348,59                     |               | 0,20          | 50.053,87         | 224.402,46                      | 25.866,88                | 39.795,18                |
| Herramientas         | 31.510,99                     | 0,00              |             | 31.510,99                     | 16.965,08                      |               | 0,10          | 3.151,10          | 20.116,18                       | 11.394,81                | 14.545,91                |
| Elementos Deportivos | 130.426,57                    | 0,00              |             | 130.426,57                    | 63.270,54                      |               | 0,50          | 65.213,29         | 128.483,83                      | 1.942,75                 | 67.156,03                |
| Obras de Arte        | 314.049,59                    |                   |             | 314.049,59                    | 314.049,59                     |               | 0,20          | 0,00              | 314.049,59                      | 0,00                     | 0,00                     |
| Camaras de Seguridad | 345.640,73                    | 0,00              |             | 345.640,73                    | 259.780,67                     |               | 0,20          | 69.128,15         | 328.908,81                      | 16.731,92                | 85.860,06                |
| Inmuebles            | 295.375,50                    |                   |             | 295.375,50                    |                                |               |               |                   |                                 | 295.375,50               | 295.375,50               |
| <b>Totales</b>       | <b>9.391.797,54</b>           | <b>119.340,10</b> | <b>0,00</b> | <b>9.511.137,64</b>           | <b>4.221.472,98</b>            |               |               | <b>660.876,40</b> | <b>4.882.349,38</b>             | <b>4.628.788,26</b>      | <b>5.170.324,56</b>      |

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Publico Nacional (UCA)  
T.XI F° 054 CPCE Nqn  
SINDICO

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

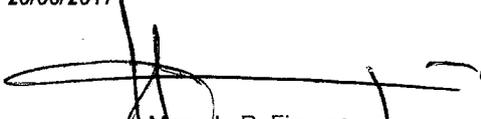
Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos  
S.E.

**ACTIVOS INTANGIBLES** **30 de abril de 2017** **ANEXO II**  
Comparativo al: **30 de abril de 2016**

| DETALLE            | Valor al Inicio del Ejercicio | Aumentos    | Disminución | Valor al Cierre de Ejercicio | AMORTIZACIONES                  |               |       |                     |                                 |                          |                          |
|--------------------|-------------------------------|-------------|-------------|------------------------------|---------------------------------|---------------|-------|---------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                    |                               |             |             |                              | Acumul. al Inicio del Ejercicio | Altas (Bajas) | %     | Del Ejercicio Monto | Acumul. al Cierre del Ejercicio | Neto Resultante 30/04/17 | Neto Resultante 30/04/16 |
| Marca Gigantes del | 1.100,00                      | 0,00        | 0,00        | 1.100,00                     | 1.100,00                        | 0,00          | 20,00 | 0,00                | 1.100,00                        | 0,00                     | 0,00                     |
| Marca NEO          | 7.169,67                      | 0,00        | 0,00        | 7.169,67                     | 7.169,67                        | 0,00          | 20,00 | 0,00                | 7.169,67                        | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>TOTAL</b>       | <b>8.269,67</b>               | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>8.269,67</b>              | <b>8.269,67</b>                 | <b>0,00</b>   |       | <b>0,00</b>         | <b>8.269,67</b>                 | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (U.C.A.)  
T.XI F° 054 CPCE Nqn  
SINDICO

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

**Emprendimientos Culturales y Deportivos  
Neuquinos S.E.**

**INGRESOS POR VENTAS Y SUS COSTOS**

**ANEXO III**

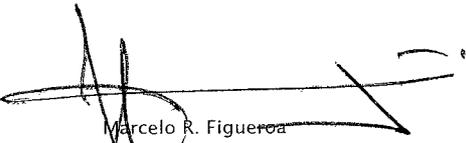
Por el Ejercicio Finalizado el : 30 de abril de 2017

Comparativo al : 30 de abril de 2016

| DETALLE                                 | Totales<br>30/04/2017 | Totales<br>30/04/2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>SERVICIOS PRESTADOS</u>              | 4.174.635,00          | 2.812.915,23          |
| <u>COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS</u> | -9.302.134,09         | -3.759.819,50         |

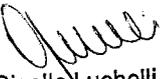
Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

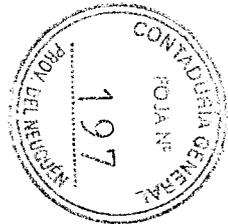
  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (U.C.A.)  
T.M F° 054 CPCE Nqn  
SINDICO

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

**ES COPIA FIEL**

  
Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



| Emprendimientos Culturales y Deportivos<br>Neuquinos S.E. |                      | ANEXO COSTOS Y GASTOS<br>Por el Ejercicio Finalizado el:<br>Comparativo al: |                          |                            | ANEXO IV<br>30 de abril de 2017<br>30 de abril de 2016 |
|---|----------------------|---|--------------------------|----------------------------|--|
| DETALLE   | Costo de<br>Servicio | Resultados<br>Financieros y<br>por Tenencia                                 | Gastos<br>Administración | Gastos<br>Comercialización | TOTAL<br>30/04/17                                      |
| Honorarios Ruca Che                                       |                      |   | 50.150,00                |                            | 50.150,00  |
| Impuestos y Tasas Ruca Che                                |                      |   | 5.098,65                 |                            | 5.098,65   |
| Energía Eléctrica Ruca che                                | 597.587,04           |   |                          |                            | 597.587,04   |
| Gas, teléfono, agua Ruca Che                              |                      |   | 66.884,36                |                            | 66.884,36  |
| Viáticos Generales Ruca Che                               |                      |   | 2.854,00                 |                            | 2.854,00   |
| Insumos y serv. comput. Ruca Che                          |                      |   | 36.545,50                |                            | 36.545,50  |
| Internet Ruca Che   |                      |   | 30.113,53                |                            | 30.113,53  |
| Seguros varios Ruca Che                                   |                      |   | 127.617,22               |                            | 127.617,22   |
| Gtos Movilidad Ruca Che                                   |                      |   | 101.549,85               |                            | 101.549,85   |
| Agasajos varios Ruca Che                                  |                      |   | 41.594,16                |                            | 41.594,16  |
| Gastos varios Ruca Che                                    | 113.832,38           |   |                          |                            | 113.832,38   |
| Gtos Mantenimiento Ruca Che                               | 588.309,29           |   |                          |                            | 588.309,29   |
| Gtos Limpieza Ruca che                                    | 95.507,34            |   |                          |                            | 95.507,34  |
| Papelería y Útiles Ruca                                   |                      |   | 13.626,57                |                            | 13.626,57  |
| Sueldos Espacio Duam                                      | 1.275.195,91         |   |                          |                            | 1.275.195,91   |
| Cargas Sociales Espacio Duam                              | 355.105,37           |   |                          |                            | 355.105,37   |
| Impuestos y Tasas Espacio Duam                            |                      |   | 13.129,46                |                            | 13.129,46  |
| Energía Eléctrica Espacio Duam                            | 614.556,40           |   |                          |                            | 614.556,40   |
| Gas y Telefonos Espacio Duam                              |                      |   | 13.008,22                |                            | 13.008,22  |
| Insumos y serv Computacion Esp. Duam                      |                      |   | 61.536,50                |                            | 61.536,50  |
| Internet Espacio Duam                                     |                      |   | 25.991,99                |                            | 25.991,99  |
| Seguros Varios Espacio Duam                               |                      |   | 92.453,62                |                            | 92.453,62  |
| Gastos Movilidad Espacio Duam                             |                      |   | 55.798,09                |                            | 55.798,09  |
| Gastos Varios Espacio Duam                                | 293.786,76           |   |                          |                            | 293.786,76   |
| Gastos Mantenimiento Espacio Duam                         | 684.654,89           |   |                          |                            | 684.654,89   |
| Gastos Limpieza Espacio Duam                              | 79.728,67            |   |                          |                            | 79.728,67  |
| Gastos Seguridad Duam                                     | 666.784,32           |   |                          |                            | 666.784,32   |
| Papelería y Útiles Duam                                   |                      |   | 5.818,27                 |                            | 5.818,27   |
| Honorarios Albergue                                       |                      |   | 1.004,78                 |                            | 1.004,78   |
| Energía Eléctrica Albergue                                | 55.505,09            |   |                          |                            | 55.505,09  |
| Sueldos Albergue  | 157.468,92           |   |                          |                            | 157.468,92   |
| Cargas Sociales Albergue                                  | 59.377,51            |   |                          |                            | 59.377,51  |
| Gtos Seg y limpieza Albergue                              | 1.090,00             |   |                          |                            | 1.090,00   |
| Gastos Movilidad Albergue                                 | 13,48                |   |                          |                            | 13,48  |
| Gastos Varios Albergue                                    | 1.971,63             |   |                          |                            | 1.971,63   |
| Gastos Mantenimiento Albergue                             | 115.640,40           |   |                          |                            | 115.640,40   |
| Gas y agua albergue                                       | 602,58               |   |                          |                            | 602,58   |
| Amortizaciones  | 660.876,40           |   |                          |                            | 660.876,40   |
| Intereses   |                      | 21.009,06   |                          |                            | 21.009,06  |
| Gastos Bancarios  |                      |   | 103.390,55               |                            | 103.390,55   |
| Imp al Debito Bancario                                    |                      |   | 43.395,61                |                            | 43.395,61  |
| Gastos varios   |                      |   | 327.122,29               |                            | 327.122,29   |
| Impuesto al sello   |                      |   | 1.086,40                 |                            | 1.086,40   |
| Publicidad  |                      |   |                          | 93.887,00                  | 93.887,00  |
| Servicio de asistencia medica                             | 95.977,20            |   |                          |                            | 95.977,20  |
| Autonomos   |                      |   | 58.892,82                |                            | 58.892,82  |
| Alquiler Movilidad  | 106.728,54           |   |                          |                            | 106.728,54   |
| Gtos Conservador incendios                                | 148.285,83           |   |                          |                            | 148.285,83   |
| gastos refrigerio personal                                |                      |   | 127.502,01               |                            | 127.502,01   |
| Honorarios Profesionales                                  |                      |   | 63.161,94                |                            | 63.161,94  |
| Gtos de representación directores                         |                      |   | 8.983,28                 |                            | 8.983,28   |
| Ingresos Brutos   |                      |   | 122.563,94               |                            | 122.563,94   |
| Animación, coordinación Eventos                           | 320.017,12           |   |                          |                            | 320.017,12   |
| Seguridad Y Limp eventos                                  | 210.078,67           |   |                          |                            | 210.078,67   |
| luces, sonido, escenario Eventos                          | 218.665,06           |   |                          |                            | 218.665,06   |
| Refrigerio Eventos  | 12.954,33            |   |                          |                            | 12.954,33  |
| Publicidad, Folletería Eventos                            | 179.925,99           |   |                          |                            | 179.925,99   |
| Gtos Mantenimiento Eventos                                | 6.496,81             |   |                          |                            | 6.496,81   |
| Gtos Decoracion, ambientacion Eventos                     | 24.483,76            |   |                          |                            | 24.483,76  |
| Otros Gastos Eventos                                      | 544.843,91           |   |                          |                            | 544.843,91   |
| Fiesta de Colectividades                                  | 1.016.082,49         |   |                          |                            | 1.016.082,49   |
| <b>TOTALES A L 30-04-2017</b>                             | <b>9.302.134,09</b>  | <b>21.009,06</b>  | <b>1.600.873,61</b>      | <b>93.887,00</b>           | <b>11.017.903,76</b>                                   |
| <b>TOTALES A L 30-04-2016</b>                             | <b>3.759.819,50</b>  | <b>17.419,68</b>  | <b>3.600.550,16</b>      | <b>841.636,96</b>          | <b>8.219.426,30</b>                                    |

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

COPIA FIEL

Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS

Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C.)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

Marcelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (UCA)  
T.XI Fº 054 CPCE Nqn

Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente



# Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E. Nota a los Estados Contables finalizados el 30 de Abril del 2017 comparativo al 30 de Abril del 2016

## 1.- NORMAS CONTABLES APLICADAS:

### 1.1 Unidad de Medida:

Los presentes Estados Contables están expresados en moneda nominal de curso legal en el país, vigente al 30 de Abril de 2017, es decir, en pesos con centavos.

### 1.2 Base de Preparación de los Estados Contables :

Los estados contables han sido preparados en moneda nominal, utilizando dicha moneda como equivalente a moneda homogénea conforme a lo establecido en la sección 3.1 de la Res. Técnica Nro 17. Conforme a lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los EECC a partir del 1° de octubre de 2003.

A partir del 07/11/2014 se aplica la RT 39 de la FACPCE aprobada mediante Resolución 548 del CPCEN, la cual establece que la necesidad de re-expresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la reexpresión de los mismos.

a- Resolución Técnica N° 39 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) aprobada por la resolución N°548 del C.P.C.E de Neuquén.

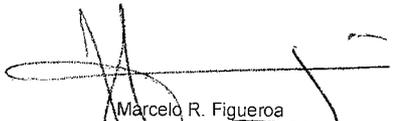
b- Han sido preparados en moneda nominal, no reconociendo en forma integral los efectos de la inflación según lo establecido en la Resolución N° 355 y modificatorias del C.P.C.E.N. En el Estado de Resultados del ejercicio se expone en forma conjunta bajo la denominación "Resultados financieros y por tenencia, los siguientes conceptos (Segun Res. 419):

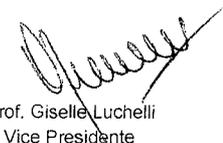
- a) Los resultados Financieros
- b) Los otros resultados por tenencia

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

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (UCA)  
T.X F° 054 CPCE Nqn

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

**ES COPIA FIEL**

  
Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



# Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E. Nota a los Estados Contables finalizados el 30 de Abril del 2017 comparativo al 30 de Abril del 2016

## 1.3 Exposición:

Para la presentación general de los Estados Contables se han tenido en cuenta las disposiciones de las RT 8 y 9 de la F.A.C.P.C.E., aprobadas mediante resolución N° 120 del C.P.C.E. de Neuquén y modificada por la Resolución Técnica N° 19 y N°21.

En consecuencia, los Estados Contables se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

- a) Estado de Situación Patrimonial,
- b) Estado de Resultados,
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto,
- d) Estado de Flujo de Efectivo
- e) Notas y Anexos.

## 2.- CRITERIOS DE VALUACIÓN:

### 2.1 Rubros Monetarios:

Las Disponibilidades, Créditos y Deudas en moneda nacional fueron expresados a su valor Nominal, agregando o deduciendo , según correspondiera, los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio o a devengar con posterioridad al mismo respectivamente.

Los Créditos por Ventas y las Deudas Comerciales fueron valuadas a Valor Actual utilizando la tasa de interés de mercado.

Los Otros Créditos y Deudas fueron valuados a su valor nominal, sin diferir significativamente de sus valores actuales (según Res 419).

Las Inversiones fueron valuadas a su valor actual neto de los flujos futuros de fondos esperados. La Tasa de intereses aplicada es la tasa de mercado.

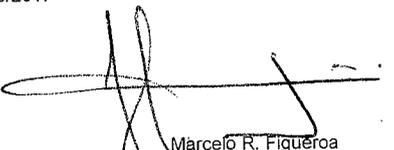
El importe informado no supera su valor recuperable al cierre del ejercicio.

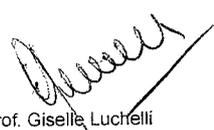
### 2.2 Bienes de Uso:

Los Bienes de Uso han sido reexpresados hasta el 30/09/2003, las incorporaciones posteriores se encuentran a su costo de adquisición, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas.

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

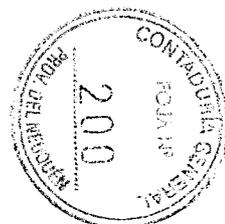
  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Publico Nacional (UCA)  
T.XI F° 054 CPCE Nqn

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

ES COPIA FIEL

  
Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



# Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E. Nota a los Estados Contables finalizados el 30 de Abril del 2017 comparativo al 30 de Abril del 2016

A las partidas ajustadas se les han deducido las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas por el método de la línea recta, en base a la vida útil estimada para los distintos bienes, aplicando tasas anuales suficientes a efectos de extinguir sus valores al final de dicho período.

El valor de los mismos no supera su valor recuperable, dicha comparación se hizo al nivel de cada bien.

### 2.3 Cuentas de Resultados:

Los ingresos, costos y gastos han sido determinados al valor del mes de las operaciones que se generaron al valor nominal de la moneda.

### 2.4 Activos Intangibles

Los activos intangibles han sido valuados a su costo neto de sus amortizaciones acumuladas.

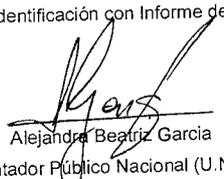
Las amortizaciones han sido calculadas por el método de línea recta en base a una vida útil estimada de

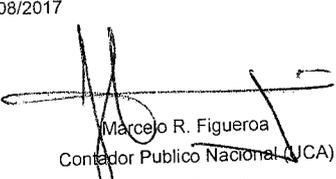
El valor de los mismos no supera su valor recuperable, dicha comparación se hizo al nivel de cada bien.

### 3.- COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS:

|                                 | 30/04/17          | 30/04/16          |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>3.1 Caja y Bancos:</b>       |                   |                   |
| Caja                            | 36.798,44         | 22.126,45         |
| BPN Cuenta Corriente 1099616/2  | <u>157.252,49</u> | <u>252.747,57</u> |
| <b>Total</b>                    | <b>194.050,93</b> | <b>274.874,02</b> |
| <br>                            |                   |                   |
| <b>3.2 Inversiones:</b>         |                   |                   |
| Bonos Ley 2575 TIPRODEU         | <u>1.177,00</u>   | <u>1.177,00</u>   |
| <b>Total</b>                    | <b>1.177,00</b>   | <b>1.177,00</b>   |
| <br>                            |                   |                   |
| <b>3.3 Créditos por Ventas:</b> |                   |                   |
| <b>Corriente:</b>               |                   |                   |
| Deudores por Ventas             | 612.304,26        | 387.000,36        |
| Deudores Morosos                | <u>114.806,47</u> | <u>114.806,47</u> |
| <b>Total</b>                    | <b>727.110,73</b> | <b>501.806,83</b> |

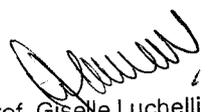
Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 20/08/2017

  
 Alejandra Beatriz Garcia  
 Contador Público Nacional (U.N.C)  
 T.X folio 029 CPCE Nqn

  
 Marcelo R. Figueroa  
 Contador Público Nacional (UCA)  
 T.XI F° 054 CPCE Nqn

  
 Prof. Giselle Luchelli  
 Vice Presidente

**ES COPIA FIEL**

  
 Prof. Giselle Luchelli  
 VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
 NEUQUÉN EVENTOS



# Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E. Nota a los Estados Contables finalizados el 30 de Abril del 2017 comparativo al 30 de Abril del 2016

Plazo de recupero:  
1º trimestre 727.110,73

### 3.4 Otros Créditos:

#### Corriente:

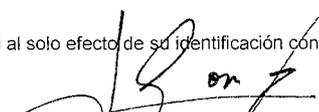
|  | 30/04/17            | 30/04/16            |
|--|---------------------|---------------------|
| Saldo de IVA 1º Parrafo                | 4.956,11            | 2.560.085,00        |
| Saldo de IVA 2º Parrafo                | 2.839.003,18        | 65.279,65           |
| Suss Retenciones                       | 0,00                | 0,00                |
| Saldo a favor impuesto a las ganancias | 77.146,95           | 120.391,41          |
| Saldo a favor GMP                      | 128.526,05          | 8.134,64            |
| Credito fiscal pendiente               | 65.084,24           | 52,73               |
| Retenciones de IIBB                    | 0,00                | 0,00                |
| Anticipos a Rendir                     | 4.956,11            | 4.566,11            |
| Capitalizacion Calf                    | 82.123,77           | 0,00                |
| <b>Total</b>                           | <b>3.201.796,41</b> | <b>2.758.509,54</b> |

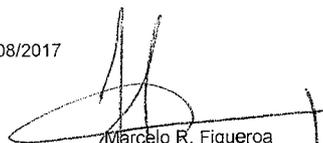
|                    |                     |                     |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| Plazo de recupero: |                     |                     |
| 1º trimestre       | 3.073.270,36        | 2.758.509,54        |
| 2º trimestre       | 128.526,05          | 120.391,41          |
| <b>Total</b>       | <b>3.201.796,41</b> | <b>2.878.900,95</b> |

### 3.5 Deudas Comerciales:

|                                   | 30/04/17          | 30/04/16            |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|
| No documentadas:                  |                   |                     |
| Proveedores de Bienes y Servicios | 654.440,92        | 882.374,57          |
| Anticipos de Clientes             | 0,00              | 31.200,00           |
| Cheques Diferidos a pagar         | 0,00              | 112.441,94          |
| <b>Total</b>                      | <b>654.440,92</b> | <b>1.026.016,51</b> |

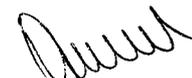
Firmado por mi al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 20/08/2017

  
Alejandra Beatriz Garcia  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.X folio 029 CPCE Nqn

  
Marcelo R. Figueroa  
Contador Publico Nacional (UCA)  
T.XI Fº 054 CPCE Nqn

  
Prof. Giselle Luchelli  
Vice Presidente

**ES COPIA FIEL**

  
**Prof. Giselle Luchelli**  
VICEPRESIDENTE DE ECYDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



**Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E. Nota a los Estados Contables finalizados el 30 de Abril del 2017 comparativo al 30 de Abril del 2016**

Plazo de pago:  
1º trimestre 654.440,92

**3.6 Deudas Fiscales:**

| Corrientes                             | 30/04/17          | 30/04/16          |
|--|-------------------|-------------------|
| GMP a pagar                            | 82.301,08         | 137.692,86        |
| Impuesto a los Ingresos Brutos a pagar | 8.449,95          | 5.358,54          |
| Retención Ingresos Brutos a Pagar      | 13.271,82         | 3.615,10          |
| Retención de Ganancias a Pagar         | 2.729,70          | 2.389,83          |
| SICORE - Ret SUSS a pagar              | 12.939,06         | 5.234,56          |
| <b>Total</b>                           | <b>119.691,61</b> | <b>154.290,89</b> |

El plazo de cancelación es durante el primer trimestre posterior al cierre.

**3.7 Deudas Sociales:**

|                           | 30/04/17          | 30/04/16          |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneracion a Pagar      | 82.353,76         | 110.696,08        |
| Cargas Sociales a pagar   | 59.231,46         | 43.028,30         |
| Cuotas sindicales a pagar | 3.362,15          | 3.728,35          |
| <b>Total</b>              | <b>144.947,37</b> | <b>157.452,73</b> |

El plazo de cancelación es durante el primer trimestre posterior al cierre.

**4.- INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS**

4.1 Transacción entre personal clave de la dirección: No existen a la fecha Préstamos ni créditos con los socios

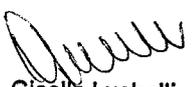
firmado por mi al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 20/08/2017

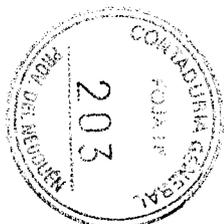
  
 Alejandra Beatriz Garcia  
 Contador Público Nacional (U.N.C)  
 T.X folio 029 CPCE Nqn

  
 Marcelo R. Figueroa  
 Contador Publico Nacional (UCA)  
 T.XI Fº 054 CPCE Nqn

  
 Prof. Giselle Luchelli  
 Vice Presidente

**ES COPIA FIEL**

  
 Prof. Giselle Luchelli  
 VICEPRESIDENTE DE ECyDENSE  
 NEUQUÉN EVENTOS



# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**SRES ACCIONISTAS: EMPRENDIMIENTOS CULTURALES Y DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.**  
**CUIT: 30-69783883-6**  
**DOMICILIO LEGAL: ANTARTIDA ARGENTINA 3900**  
**NEUQUÉN CAPITAL**



## INFORME SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES

En mi carácter de Contador Público Independiente, he auditado los Estados Contables adjuntos de **EMPRENDIMIENTOS CULTURALES Y DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.** que comprenden el **Estado de Situación Patrimonial al 30/04/2017 y al 30/04/2016, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo** correspondientes a los ejercicios económicos terminados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 4 y los anexos I a III.

## RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de Estados Contables libres de incorrecciones significativas.

## RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto. Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

## OPINION PROFESIONAL

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **EMPRENDIMIENTOS CULTURALES Y DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.** al **30/04/2017 y al 30/04/2016**, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente a los ejercicios económicos terminados en dichas fechas, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

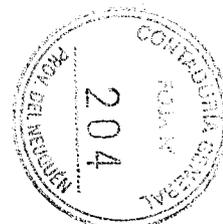
Según surge de los registros contables de la Empresa, el pasivo devengado al 30/04/2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 59.231.46.- y no era exigible a dicha fecha.

Neuquén, 20/08/2017

**ES COPIA FIEL**

  
Prof. Giselle Luchelli  
VICEPRESIDENTE DE ECyDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS

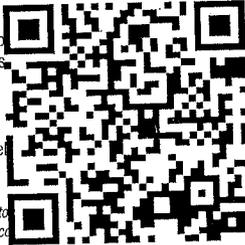
  
Alejandra Beatriz García  
Contador Público Nacional (U.N.C.)  
T.X Folio 029 CPCE Nqn



CPCE

Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización Nº N-441818  
257619

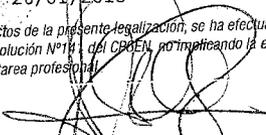


En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a:

~~SARITA ALEJANDRA BEATRIZ~~

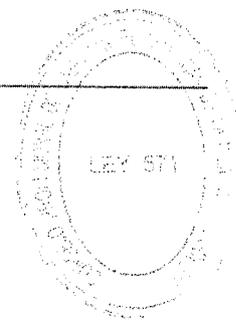
inscripto/a en la matrícula de Contadores Públicos bajo el Nº 029, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 26/01/2018

A los efectos de la presente legalización, se ha efectuado los controles previstos en la Resolución Nº 11 del CPCEIN, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.

  
Cm. LORNA GISELA VILLARREAL  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén

# INFORME DEL SINDICO

**SRES ACCIONISTAS: EMPRENDIMIENTOS CULTURALES Y DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.**  
**CUIT: 30-69783883-6**  
**DOMICILIO LEGAL: ANTARTIDA ARGENTINA 3900**  
**NEUQUÉN CAPITAL**



En mi carácter de Síndico, he dado cumplimiento a lo dispuesto por el art 294 de la ley 19.550 de Sociedades Comerciales. En ejercicio de estas funciones, informo sobre el examen 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos documentos basados en mi examen con el alcance que menciono el párrafo II.

## DOCUMENTOS EXAMINADOS:

**Estado de Situación Patrimonial al 30/04/2017**  
**Estado de Resultados al 30/04/2017**  
**Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 30/04/2017**  
**Estado de Flujo de Efectivo al 30/04/2017**  
**Notas 1 a 4 y Anexos I a III al 30/04/2017**  
**Memoria de la Dirección al 30/04/2017**

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico terminado el 30/04/2016 son parte integrante de los Estados Contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

## RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCION EN RELACION CON LOS ESTADOS CONTABLES

La Dirección es responsable de la preparación y presentación de los Estados Contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de Estados Contables libres de incorrecciones significativas.

## RESPONSABIIDAD DEL SINDICO

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas por la Resolución Técnica nro 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Dichas normas requieren que el examen de los Estados Contables se efectúe de acuerdo con 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 y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

En el ejercicio del control de legalidad que me compete, de los actos decididos por los órganos de la sociedad que fueron expuestos en las reuniones de Directorio y asambleas, he examinado los documentos mencionados en el apartado I, me base en el trabajo realizado por el auditor externo, quien ha efectuado dicho examen de acuerdo a las normas establecidas en la Resolución Técnica Nro 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que cumpla los requisitos de ética, así como 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.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor. Incluida la valoración del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de señalar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y la naturaleza de la entidad de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Prof. Gisela Duchelli  
VICEPRESIDENTA DE LA ENTIDAD  
NEUQUÉN EVENTOS



**ES COPIA FIEL**

Dado que no es responsabilidad del Síndico actuar 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 de la Dirección.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

Asimismo, en relación a la memoria de la Dirección correspondiente al ejercicio terminado el 30/04/2017 he verificado que contiene la información requerida por el art 66 de la ley General de Sociedades Comerciales y en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

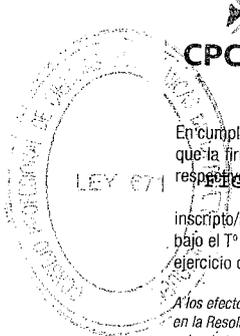
### DICTAMEN

En mi opinión y basándome en la información que emitió el auditor externo el 20/08/2017, Los estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **EMPRESARIOS CULTURALES Y DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.** al 30/04/2017, los resultados de sus operaciones, el flujo de su efectivo y las variaciones en su patrimonio neto por el ejercicio cerrado en dicha fecha de acuerdo a normas contables.

En relación con la memoria de la Dirección, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva de la Dirección.

NEUQUEN 05/09/2017

  
Margelo R. Figueroa  
Contador Público Nacional (UCA)  
Tomo XI Fº 054 CPCE nqn  
SINDICO

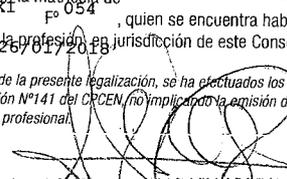
 **CPCE** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Legalización N° **N-441831**  
257620

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:

inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el T° **XI** Fº **054**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, **26/01/2018**

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

  
Cra. **LORENA GISELLE VILLARREAL**  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén



**ES COPIA FIEL**

  
Prof. Giselle Luchetti  
VICEPRESIDENTE DE ECyDENSE  
NEUQUÉN EVENTOS



EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA  
DEL NEUQUÉN S.E.

ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

| Denominación de la Sociedad:  |  | EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.      |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
|---|--|--|--|--------------------------------|----------------|--|----------|-----------|-----------|--|--------------|--------------|
| Ejercicio Económico Nro.:   |  | 15 (quince)  |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Iniciado el:  |  | 01 de Enero de 2017                                  |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Finalizado el:  |  | 31 de Diciembre de 2017                              |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Domicilio Legal:  |  | Diagonal 9 de Julio N° 67, Piso 2° - Neuquén Capital |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Domicilio Administrativo:   |  | Diagonal 9 de Julio N° 67, Piso 2° - Neuquén Capital |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Actividad Principal:  |  | Promoción Turística                                  |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Fecha de Inscripción en el Registro Público de Comercio   | Del Estatuto:                              | 24 de Octubre de 2003                                |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
|   | Vencimiento :                              | 23 de Octubre de 2112                                |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Inscripción en el R.P.C.:   | N° 119-F° 332/346 - T° I - S.A. - año 2003 |  |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| De las modificaciones   | N° 225-F° 1724/1748 - T° VIII - año 2003   |  |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
|   | N° 76-F° 604/6015 - T° VI - año 2003       |  |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Estados Contables expresados en valores (pesos) del:  |  | 31 de Diciembre de 2017                              |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>Composición del Capital Social</th> <th colspan="2">Capital Social</th> </tr> <tr> <th>Acciones</th> <th>Suscripto</th> <th>Integrado</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>89 certificados<br/>Valor Nominal \$ 100.000,00</td> <td>8.900.000,00</td> <td>8.900.000,00</td> </tr> </tbody> </table> |  |  |  | Composición del Capital Social | Capital Social |  | Acciones | Suscripto | Integrado | 89 certificados<br>Valor Nominal \$ 100.000,00 | 8.900.000,00 | 8.900.000,00 |
| Composición del Capital Social  | Capital Social                             |  |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| Acciones  | Suscripto                                  | Integrado  |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |
| 89 certificados<br>Valor Nominal \$ 100.000,00  | 8.900.000,00                               | 8.900.000,00   |  |                                |                |  |          |           |           |  |              |              |

Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 16/04/2018.-

Dr. Acáberro Manestar  
Síndico Titular  
Aforogado

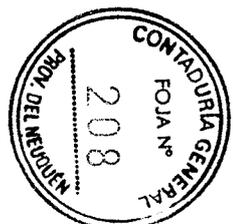
SAEVADOR DARIO SANCHEZ  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

Monica Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

**ES COPIA FIEL**



| EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.         |                          |                      |                      |   |                    |                      |                      |
|---|--------------------------|----------------------|----------------------|---|--------------------|----------------------|----------------------|
| ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL 31 de Diciembre de 2017 |                          |                      |                      |   |                    |                      |                      |
| COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR                   |                          |                      |                      |   |                    |                      |                      |
| ACTIVO  |                          | 2017                 | 2016                 | PASIVO                                  |                    | 2017                 | 2016                 |
| ACTIVO CORRIENTE  |                          |                      |                      | PASIVO CORRIENTE                        |                    |                      |                      |
| Caja y Bancos   | (Nota 1.4.1 y 2,1)       | 397.036,26           | 875.692,74           | Deudas Sociales                         | (Nota 1.4.5 y 2,4) | 1.685.095,25         | 1.249.124,58         |
| Otros Créditos  | (Nota 1.4.3 y 2,2)       | 16.536.793,05        | 17.303.029,67        | Deudas Fiscales                         | (Nota 1.4.5 y 2,5) | 626.018,80           | 361.483,92           |
| Inversiones   | (Nota 1.4.2)             | 0,00                 | 0,00                 | Deudas Comerciales                      | (Nota 1.4.5 y 2,7) | 2.862.223,12         | 239.071,23           |
|   |                          |                      |                      | Otras Deudas                            | (Nota 1.4.5 y 2,6) | 116.960,56           | 123.352,93           |
|   |                          |                      |                      | Anticipos Obras de Terceros             | (Nota 1.4.5 y 2,8) | 55.453,71            | 286.616,61           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                           |                          | <b>16.933.829,31</b> | <b>18.178.722,41</b> | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>           |                    | <b>5.345.751,44</b>  | <b>2.259.649,27</b>  |
| ACTIVO NO CORRIENTE                                     |                          |                      |                      | PASIVO NO CORRIENTE                     |                    |                      |                      |
| Bienes de Uso   | (Nota 1.4.4 y Anexo I)   | 3.336.317,28         | 3.226.878,56         | No Posee                                |                    | 0,00                 | 0,00                 |
| Otros Creditos  | (Nota 1.4.3 y 2,3)       | 137.670,09           | 137.670,09           | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>        |                    | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Propiedad de Inversion                                  | (Nota 1.4.4 y Anexo III) | 59.366.074,40        | 59.809.641,06        | <b>TOTAL PASIVO</b>                     |                    | <b>5.345.751,44</b>  | <b>2.259.649,27</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                        |                          | <b>62.840.061,77</b> | <b>63.174.189,72</b> | <b>PATRIMONIO NETO (s/Est.Ev. P.N.)</b> |                    | <b>74.428.139,64</b> | <b>79.093.262,86</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                     |                          | <b>79.773.891,08</b> | <b>81.352.912,13</b> | <b>TOTAL PASIVO + PATR. NETO</b>        |                    | <b>79.773.891,08</b> | <b>81.352.912,13</b> |

Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 16/04/2018.-

Dr. Adalberto Manestar  
Síndico Titular  
Abogado

SALVADOR DARIO SANCHEZ  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

Monica Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

**ES COPIA FIEL**

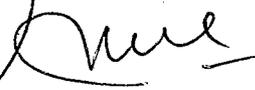
**EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.**  
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 de Diciembre de 2017**  
**COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

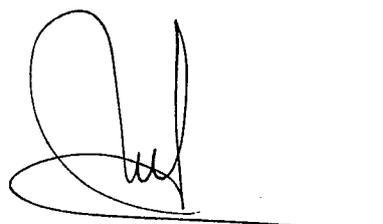
|   |          | <u>2017</u>     | <u>2016</u>    |
|---|----------|-----------------|----------------|
| Resultados por las operaciones que continúan        |          |                 |                |
| VENTA NETAS DE SERVICIOS                            |          | 5.595.935,33    | 3.761.994,07   |
| COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS                        | Anexo II | (11.215.700,90) | (6.719.016,32) |
| GASTOS  |          |                 |                |
| Gasto de Comercialización                           | Anexo II | (917.840,94)    | -(212.557,74)  |
| Gastos de Administración                            | Anexo II | (11.774.230,05) | (5.936.915,93) |
| Resultados financieros y por tenencia               | Nota 7   | (266.731,74)    | (71.994,41)    |
| Otros ingresos y egresos                            | Nota 6   | 13.913.445,07   | 9.118.739,63   |
| Resultado ordinario de operaciones que continúan    |          | (4.665.123,22)  | (59.750,69)    |
| Resultado ordinario de operaciones extraordinarias  |          | 0,00            | (0,00)         |
| Resultado antes del impuesto a las ganancias        |          | (4.665.123,22)  | (59.750,69)    |
| Resultados por las Operaciones en discontinuación   |          |                 |                |
| Participación de terceros en sociedades controladas |          | (0,00)          | (0,00)         |
| Resultados de las Operaciones Extraordinarias       |          | (4.665.123,22)  | (59.750,69)    |
| Pérdida del ejercicio                               |          | (4.665.123,22)  | (59.750,69)    |

Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 16/04/2018.-

  
 Dr. Adalberto Manestar  
 Síndico Titular  
 Abogado

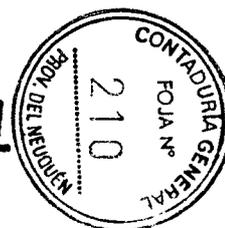
  
 SALVADOR DARIO SANCHEZ  
 Contador Público  
 Universidad Nacional de Córdoba  
 CPCENQN Tomo VII Folio 085

  
 Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
 Presidente

  
 Monica Fuentes  
 Síndico Titular  
 Contador Público  
 Universidad Nacional de Córdoba  
 CPCENQN Tomo V Folio 191

**Cr. MÓNICA A. FUENTES**  
 Coordinadora Técnica Administrativa  
 MINISTERIO DE TURISMO  
 Provincia del Neuquén

**ES COPIA FIEL**



EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL 31 de Diciembre de 2017  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

| DETALLE  | APORTE DE LOS PROPIETARIOS |                   |                      | RESULTADOS ACUMULADOS |                |                      |                         | TOTAL DEL            | TOTAL DEL            |
|--|----------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|----------------|----------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
|  | CAPITAL SOCIAL             | AJUSTE AL CAPITAL | APORTES IRREVOC.     | RESERVA LEGAL         | OTRAS RESERVAS | RESULTADOS DIFERIDOS | RESULTADOS NO ASIGNADOS | PATRIMONIO           | PATRIMONIO           |
|  |                            |                   |                      |                       |                |                      |                         | 2017                 | 2016                 |
| Saldo al Inicio del Ejercicio                    | 8.900.000,00               |                   | 70.879.892,22        | 17.881,45             | 0,00           | 0,00                 | (594.126,89)            | 79.203.646,78        | 74.500.736,18        |
| AREA IIBB AÑO 2015 / 2016 (Nota 2.9)             |                            |                   |                      |                       |                |                      | (110.383,92)            | (110.383,92)         |                      |
| Saldos modificados                               | 8.900.000,00               | 0,00              | 70.879.892,22        | 17.881,45             | 0,00           | 0,00                 | (704.510,81)            | 79.093.262,86        | 74.500.736,18        |
| Pérdida del ejercicio según Estado de Resultados |                            |                   |                      |                       |                |                      | (4.665.123,22)          | (4.665.123,22)       | (59.750,69)          |
| <b>SALDO AL CIERRE</b>                           | <b>8.900.000,00</b>        | <b>0,00</b>       | <b>70.879.892,22</b> | <b>17.881,45</b>      | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>          | <b>(5.369.634,03)</b>   | <b>74.428.139,64</b> | <b>79.093.262,86</b> |

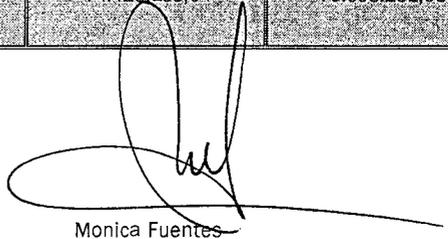
Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 16/04/2018.-

Dr. Adalberto Manestar  
Síndico Titular  
Abogado

  
SALVADOR DARIO SANCHEZ  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

  
Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

  
Monica Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público

  
Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

Universidad Nacional de Córdoba  
PCENQN Tomo V Folio 191

**ES COPIA FIEL**

| EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E                              |                    |                      |
|---|--------------------|----------------------|
| ESTADO DE FLUJO EFECTIVO  |                    |                      |
| COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR                                       |                    |                      |
| Método Directo-   | 31/12/2017         | 31/12/2016           |
| COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR                                       | Cifras en \$       | Cifras en \$         |
| <b>VARIACION DEL EFECTIVO</b>   |                    |                      |
| Efectivo al inicio del ejercicio  | 875.692,74         | 1.382.266,85         |
| Ajuste de resultados de ejercicios anteriores                               | 0,00               | 0,00                 |
| Efectivo al inicio ajustado   | 875.692,74         | 1.382.266,85         |
| Efectivo al cierre del ejercicio  | 397.036,26         | 875.692,74           |
| <b>Aumento de Efectivo</b>  |                    |                      |
| Disminución de Efectivo   | <b>-478.656,48</b> | <b>-506.574,11</b>   |
| <b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>                               |                    |                      |
| <b>Actividades operativas</b>   |                    |                      |
| Cobros de ventas / Subsidios del Estado                                     | 23.454.975,98      | 16.178.579,25        |
| Pagos/ Anticipos a proveedores de bienes y servicios                        | -13.729.412,30     | -8.241.221,25        |
| Pagos de sueldos y cargas sociales  | -9.638.524,18      | -5.213.245,03        |
| Pagos otras deudas  | 0,00               | 0,00                 |
| Pagos de otros impuestos  | 0,00               | -1.884.826,72        |
| <b>Flujo de Efectivo generado por las actividades operativas ordinarias</b> | <b>87.039,50</b>   | <b>839.286,25</b>    |
| <b>Flujo de Fondos Netos generado por las actividades Operativas</b>        | <b>87.039,50</b>   | <b>839.286,25</b>    |
| <b>Actividades de Inversión</b>   |                    |                      |
| Cobro de ventas de bienes de uso  | 0,00               | 0,00                 |
| Pago por compra de de bienes de uso   | -565.695,98        | -6.002.718,51        |
| Cobro por intereses Plazos Fijos  | 0,00               | 4.580,78             |
| Proyecto de Inversión   | 0,00               | 0,00                 |
| Cobro de ventas de otros activos no corrientes                              | 0,00               | 0,00                 |
| Pago por compras de otros activos no corrientes                             | 0,00               | 0,00                 |
| <b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>       | <b>-565.695,98</b> | <b>-5.998.137,73</b> |
| <b>Actividades de Financiación</b>  |                    |                      |
| Aporte en efectivo del Estado Provincial                                    | 0,00               | 4.652.277,37         |
| Pago de préstamos   |                    |                      |
| Obtención de préstamos  |                    |                      |
| <b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>    | <b>0,00</b>        | <b>4.652.277,37</b>  |
| <b>Resultados financieros y tenencia del efectivo</b>                       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>          |
| <b>Variación neta de efectivo (Disminución) / Aumento</b>                   | <b>-478.656,48</b> | <b>-506.574,11</b>   |

Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 16/04/2018.-

Dr. Adalberto Manestar  
Sindico Titular  
Abogado

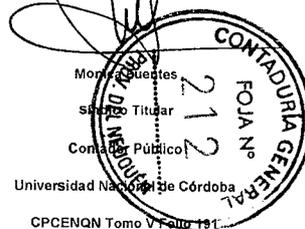
SALVADOR DARIO SANCHEZ  
Contador Público

Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 099

**ES COPIA FIEL**



| EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E. |                        |                   |               |                        |                      |             |               |                   |                      |                     |                     |
|---|------------------------|-------------------|---------------|------------------------|----------------------|-------------|---------------|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| BIENES DE USO AL 31 de Diciembre de 2017        |                        |                   |               |                        |                      |             |               |                   |                      | ANEXO I             |                     |
| COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR           |                        |                   |               |                        |                      |             |               |                   |                      |                     |                     |
| RUBROS  | VALOR AL INICIO DE EJ. | ALTAS             | DISMINUCIONES | VALOR AL CIERRE DE EJ. | ACUMULADAS AL INICIO | BAJAS       | DEL EJERCICIO |                   | ACUMULADAS AL CIERRE | NETO 2017           | NETO 2016           |
|   |                        |                   |               |                        |                      |             | %             | MONTO             |                      |                     |                     |
| Equipamiento Informático                        | 47.680,46              | 0,00              | 0,00          | 47.680,46              | 45.254,51            | 0,00        |               | 2.425,94          | 47.680,46            | 0,00                | 2.425,95            |
| Muebles y útiles                                | 473.780,20             | 119.650,00        | 0,00          | 593.430,20             | 71.000,97            | 0,00        |               | 68.707,46         | 139.708,43           | 453.721,77          | 402.779,23          |
| Mobiliario                                      | 3.186.822,63           | 416.045,98        | 0,00          | 3.602.868,61           | 365.149,25           | 0,00        |               | 355.123,86        | 720.273,11           | 2.882.595,50        | 2.821.673,39        |
| <b>TOTALES</b>                                  | <b>3.708.283,29</b>    | <b>535.695,98</b> | <b>0,00</b>   | <b>4.243.979,27</b>    | <b>481.404,73</b>    | <b>0,00</b> |               | <b>426.257,27</b> | <b>907.661,99</b>    | <b>3.336.317,28</b> | <b>3.226.878,56</b> |

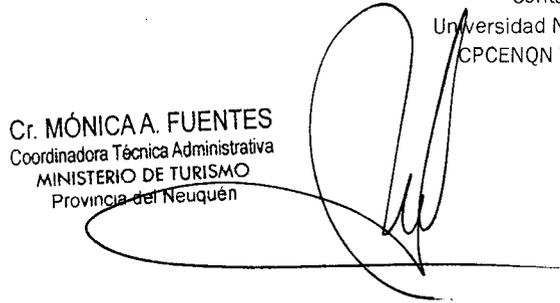
Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 16/04/2018.-

  
Dr. Adalberto Manestar  
Síndico Titular  
Abogado

  
SALVADOR DARIO SANCHEZ  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

  
Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

  
Monica Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

  
Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

**ES COPIA FIEL**

**EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.** ANEXO II  
GASTOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO IREGULAR FINALIZADO EL 31 de Diciembre de 2017  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

| DETALLE                              | GASTOS<br>COMERCIALIZACIÓN | GASTOS<br>ADMINISTRACIÓN | COSTO DE<br>SERVICIOS | TOTAL<br>2017        | TOTAL<br>2016        |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Sueldos y Cargas Sociales            |                            | 2.518.623,71             | 7.555.871,14          | 10.074.494,85        | 6.042.047,45         |
| Honorarios Presidencia y Sindicatura |                            | 18.000,00                |                       | 18.000,00            | 108.000,00           |
| Honorarios Profesionales             |                            | 791.984,20               |                       | 791.984,20           | 649.067,93           |
| Gastos Directorio                    |                            | 204.984,09               |                       | 204.984,09           | 33.650,89            |
| Seguros                              |                            | 156.045,14               |                       | 156.045,14           | 963,83               |
| Papelera y Utiles                    |                            | 29.999,85                |                       | 29.999,85            | 31.504,10            |
| Escribanía y Sellados                |                            | 84.582,10                |                       | 84.582,10            | 27.614,21            |
| Correo y Mensajería                  |                            | 19.098,44                |                       | 19.098,44            | 205.536,41           |
| Gastos Generales                     | 21.899,67                  | 197.097,04               |                       | 218.996,71           | 199.586,82           |
| Limpieza                             |                            | 366.022,79               |                       | 366.022,79           | 73.478,61            |
| Gastos Telefónicos                   | 9.002,33                   | 27.007,00                | 24.006,22             | 60.015,56            | 42.068,22            |
| Alquileres Pagados                   |                            | 213.011,89               |                       | 213.011,89           | 78.383,20            |
| Gastos Personal                      |                            | 118.853,22               |                       | 118.853,22           | 167.625,20           |
| Amortizaciones Bs de Uso             |                            | 319.692,95               | 106.564,32            | 426.257,27           | 360.718,67           |
| Amortizaciones Prop. De Inversión    |                            | 332.675,00               | 110.891,67            | 443.566,67           | 443.566,67           |
| Promoción y Publicidad               |                            | 1.179.476,83             | 393.158,94            | 1.572.635,77         | 1.528.069,73         |
| Impuestos y Tasas                    | 284.331,03                 |                          |                       | 284.331,03           | 186.288,82           |
| Ingresos Brutos                      | 167.174,33                 |                          |                       | 167.174,33           | 0,00                 |
| Gastos Hosterías                     |                            |                          | 2.203.758,45          | 2.203.758,45         | 1.628.408,53         |
| Gastos Representacion Ext            | 11.700,00                  | 11.700,00                |                       | 23.400,00            | 0,00                 |
| Intereses                            |                            |                          |                       | 0,00                 | 0,00                 |
| Gastos Luz, Agua y Gas               |                            | 66.118,07                |                       | 66.118,07            | 65.885,02            |
| Combustible y Lubricantes            |                            |                          | 47.937,75             | 47.937,75            | 30.599,82            |
| Capacitación                         |                            | 43.900,00                |                       | 43.900,00            | 4.654,00             |
| Hoteles, Restaurantes y Viajes       | 423.733,57                 |                          | 748.297,57            | 1.172.031,14         | 135.387,83           |
| Eventos                              |                            | 5.055.737,59             |                       | 5.055.737,59         | 722.816,20           |
| Indumentaria Personal                |                            |                          | 25.214,84             | 25.214,84            | 47.519,98            |
| Gtos.Mantenimiento Varios            |                            | 19.620,14                |                       | 19.620,14            | 35.047,85            |
| <b>TOTALES</b>                       | <b>917.840,94</b>          | <b>11.774.230,05</b>     | <b>11.215.700,90</b>  | <b>23.907.771,88</b> | <b>12.868.489,98</b> |

Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 16/04/2018.

Dr. Alberto Manestar  
Sindico Titular  
Abogado

SALVADOR DARIO SANCHEZ  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPENQN Tomo VII Folio 085

Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

Monica Fuentes  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPENQN Tomo V Folio 191

Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

**ES COPIA FIEL**

| EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.  |                      |                  |                   |                      |                     |             |                   |                     |                      |                      |
|--|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------|-------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN 31 de Diciembre de 2017 |                      |                  |                   |                      |                     |             |                   |                     |                      |                      |
| COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR            |                      |                  |                   |                      |                     |             |                   |                     |                      |                      |
| RUBROS   | VALOR AL             | ALTAS            | DISMINUCIO<br>NES | VALOR AL             | ACUMULADAS          | BAJAS       | DEL EJERCICIO     | ACUMULADAS          | NETO                 | NETO                 |
|  | INICIO DE EJ.        |                  |                   | CIERRE DE EJ.        |                     |             | AL INICIO         |                     | MONTO                | AL CIERRE            |
| Obras en Curso                                   | 33.702.769,97        | 0,00             | 30.000,00         | 33.672.769,97        |                     |             |                   |                     | 33.672.769,97        | 33.702.769,97        |
| Inmuebles  | 27.576.760,16        | 30.000,00        |                   | 27.606.760,16        | 1.469.889,07        |             | 443.566,67        | 1.913.455,73        | 25.693.304,43        | 26.106.871,09        |
| <b>TOTALES</b>                                   | <b>61.279.530,13</b> | <b>30.000,00</b> | <b>30.000,00</b>  | <b>61.279.530,13</b> | <b>1.469.889,07</b> | <b>0,00</b> | <b>443.566,67</b> | <b>1.913.455,73</b> | <b>59.366.074,40</b> | <b>59.809.641,06</b> |

ANEXO III

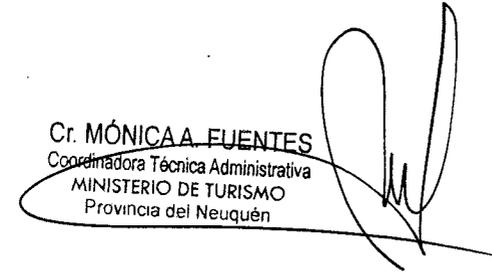
Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 16/04/2018.-

  
Dr. Adalberto Manestar  
Síndico Titular  
Abogado

  
SALVADOR DARIO SANCHEZ  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

  
Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

  
Monica Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

  
Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

**ES COPIA FIEL**

# EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL

31 de Diciembre del 2017

Comparativo Ejercicio Anterior

HOJA 1

### 1- NORMAS CONTABLES:

Las normas contables aplicables a los estados contables correspondientes al ejercicio que se informa fueron:

#### 1.1- Consideración de los efectos de la inflación:

Unidad de Medida: Los estados contables han sido preparados en moneda nacional, utilizando dicha moneda como equivalente a moneda homogénea. Conforme a lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén, se ha discontinuado la re expresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los EECC a partir del 1° de octubre de 2003.

A partir de la aplicación de la RT 41 para entes pequeños y medianos, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la reexpresión de los mismos.

#### 1.2- Base de Preparación de los Estados Contables:

Han sido preparados de acuerdo con las Normas Contables vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas N° 16, 18, 19, 21, y 41 con su modificatoria R.T. N° 42 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Se informa que se aplica por primera vez la R.T. N° 41 y su modificatoria R.T. N° 42, a cuyos efectos y para la información comparativa con el ejercicio anterior, se aplicó la R.T. N° 28 de la F.A.C.P.C.E. El ente encuadra como ente pequeño según RT 41, segunda parte.

#### 1.3- Normas de Exposición:

Para la presentación de los Estados Contables se dio cumplimiento a las normas establecidas por las R.T. N° 8, 9, 16, 19, 21 y 31 de la F.A.C.P.C.E., aprobado por Res. 120, 312, 329, 338 y 510 del C.P.C.E.N...

#### 1.4- Criterios de Valuación Aplicados:

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables son los que se detallan a continuación:

**1.4.1- Caja y Bancos:** Caja y bancos han sido valuados a su valor nominal y corresponden a montos fijos que no generan ningún tipo de interés.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 16/04/2018

Dr. Adalberto Manestar

Sindico Titular

Abogado

Cr. MONICA A. FUENTES

Coordinadora Técnica Administrativa

MINISTERIO DE TURISMO

Provincia del Neuquén

Salvador Darío Sanchez

Contador Público

Universidad Nacional de Córdoba

CPENQN Tomo VII Folio 085

Lic. Focarazzo Mariya Marvel

Presidente

Mónica Fuentes

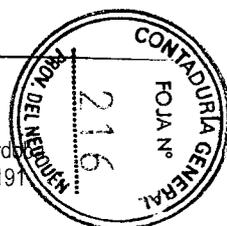
Sindico Titular

Contador Público

Universidad Nacional de Córdoba

CPENQN Tomo V Folio 191

ES COPIA FIJA



# EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL

31 de Diciembre del 2017

Comparativo Ejercicio Anterior

HOJA 2

**1.4.2- Inversiones:** Las inversiones en moneda de curso legal están valuadas a valor actual más los intereses devengados al cierre del periodo. En todos los casos su valuación es inferior a su valor recuperable y se dedujeron los intereses no devengados al cierre.

**1.4.3- Créditos:** Han sido valuados a 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 de las sumas a cobrar. Su vencimiento opera en el primer trimestre posterior al cierre excepto por el crédito vinculado al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta cuyo vencimiento se producirá del cómputo como pago a cuenta del Impuesto a las Ganancias en los próximos ejercicios.

**1.4.4- Propiedades de Inversión y Bienes de Uso:** Las altas se han incorporado a su valor histórico. La amortización se calcula por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada. La valuación de los bienes 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° 41 de la FACPE.

**1.4.5- Deudas Comerciales, Fiscales, Sociales, Otras deudas y Anticipos de obras de terceros:** Han sido valuados a 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 de las sumas a pagar.

En todos los casos los vencimientos operan en el tercer trimestre excepto por la provisión del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta cuyo vencimiento se producirá en el segundo trimestre posterior al cierre del ejercicio.

**1.4.6.- Cuentas del Patrimonio Neto:** Se encuentran expresadas a su valor histórico, según lo expuesto en la nota 1.2.

**1.4.7.- Cuentas de Resultado:** Se encuentran expresadas a su valor histórico, según lo expuesto en la nota 1.2.

**1.4.8.- Impuesto a las Ganancias:** El impuesto a las ganancias es el que se estima pagar por ejercicio de acuerdo con la legislación impositiva vigente.

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 composición mínima que grava la renta potencial de los activos productivos.

Firmado a los efectos de su identificación, con mi informe de fecha 16/04/2018

Dr. Adalberto Manestar  
Síndico Titular  
Abogado

Salvador Darío Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

Mónica Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

C. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén



**ES COPIA FIEL**

**EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL**  
**31 de Diciembre del 2017**  
**Comparativo Ejercicio Anterior**

**HOJA 3**

**2. VALUACIÓN Y COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS:**

|   | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|---|---------------|---------------|
| 2,1 - Caja y Bancos                               | 397.036,26    | 875.692,74    |
| Caja  | 21.499,49     | 296,25        |
| B.P.N. cta cte 135/01                             | 277.538,49    | 724.745,17    |
| B.P.N. cta cte 135/02                             | 193,96        | 3.368,90      |
| B.P.N. cta cte 135/03                             | 11.270,72     | 146.861,42    |
| Caja Hosterías                                    | 86.423,61     | 226,42        |
| Banco Credicoop 53795                             | 0,00          | 70,12         |
| Banco Credicoop 32182                             | 0,00          | 14,47         |
| Fondo Fijo Hosterías                              | 109,99        | 109,99        |
| Administración Fondos de Terceros                 | 0,00          | 0,00          |
| 2,2 - Otros Créditos                              | 16.536.793,05 | 17.303.029,67 |
| Deudores por Ventas                               | 646.990,34    | 131.426,79    |
| Crédito Impositivo por Imp. a los Créditos Brios. | 0,00          | 122.041,31    |
| Saldo a Favor de IVA                              | 14.045.237,13 | 14.091.430,09 |
| Aportes del Estado a Cobrar                       | 1.427.395,93  | 2.927.171,77  |
| Percepción y Retención IIBB                       | -929,78       | 6.321,74      |
| Retención Ganancias                               | 15.936,05     | 0,00          |
| Saldo a Favor de Ganancias                        | 20.145,67     | 20.145,67     |
| Pago a Cuenta Ganancias                           | 122.041,31    | 0,00          |
| Deuda Fiduc. Retención SUSS                       | 8.566,61      | 3.074,38      |
| Seguros Pagados por Adelantado                    | 0,00          | 0,00          |
| Anticipo Directores                               | 28.538,06     | 1.417,92      |
| Créditos Aporte Nación                            | 0,00          | 0,00          |
| Otros Créditos                                    | 144.690,00    | 0,00          |
| Valores a Depositar                               | 6.180,00      | 0,00          |
| Tarjetas de Crédito                               | 72.001,73     | 0,00          |
| Plazo estimado de cobro                           |               |               |
| Trimestre Enero 2018 - Marzo 2018:                | 15.786.793,05 |               |
| 2,3 - Otros Créditos No Corriente                 | 137.670,09    | 137.670,09    |

Firmado a los efectos de su identificación, con mi informe de fecha 16/04/2018

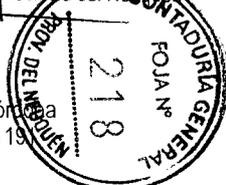
Dr. Adalberto Manestar  
Sindico Titular  
Abogado

Salvador Darío Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

Mónica Fuentes  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 19

Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén



**ES COPIA FIEL**

# EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL

31 de Diciembre del 2017

Comparativo Ejercicio Anterior

HOJA 4

|     |   |              |              |
|-----|---|--------------|--------------|
|     | Crédito Impositivo IGMP   | 137.670,09   | 137.670,09   |
|     | Plazo estimado de cobro<br>Enero 2018 - Marzo 2018:                 | 137.670,09   |              |
| 2,4 | - Deudas Sociales   | 1.685.095,25 | 1.249.124,58 |
|     | Sueldos a Pagar   | 556.020,01   | 460.506,02   |
|     | SUSS a Pagar  | 817.310,14   | 689.240,52   |
|     | CEC a Pagar   | 5.432,64     | 1.526,19     |
|     | INACAP a Pagar  | 890,52       | 288,76       |
|     | FAECYS a Pagar  | 1.423,82     | 507,64       |
|     | UTHGRA a Pagar  | 304.018,12   | 97.055,45    |
|     | Plazo estimado de cancelación<br>Trimestre Enero 2018 - Marzo 2018: | 1.685.095,25 |              |
| 2,5 | - Deudas Fiscales   | 626.018,80   | 361.483,92   |
|     | Retención Ganancias a Depositar                                     | 17.404,30    | 14.459,30    |
|     | IGMP a Pagar  | 137.670,09   | 137.670,09   |
|     | Moratoria AFIP  | 239.078,61   | 98.970,61    |
|     | Plan de Pagos Rentas Nqn  | 184.643,19   | 0,00         |
|     | Ingresos Brutos a Pagar Nqn   | 47.222,61    | 110.383,92   |
|     | Plazo estimado de cancelación<br>Trimestre Enero 2018 - Marzo 2018: | 626.018,80   |              |
| 2,6 | Otras Deudas  | 116.960,56   | 123.352,93   |
|     | Honorarios SÍndicos a Pagar   | 110.500,00   | 119.500,00   |
|     | Fondo de Reparación   | 6.460,56     | 3.852,93     |
|     | Plazo estimado de cancelación<br>Trimestre Enero 2018 - Marzo 2018: | 116.960,56   |              |
| 2,7 | Deudas Comerciales  | 2.862.223,12 | 239.071,23   |
|     | Proveedores   | 2.813.649,77 | 184.979,78   |
|     | Honorarios Profesionales a Pagar                                    | 0,00         | 0,00         |
|     | Alquileres a Pagar  | 0,00         | 0,00         |

Firmado a los efectos de su identificación, con mi informe de fecha 16/04/2018

Dr. Adalberto Manestar  
SÍndico Titular  
Abogado

Salvador Quiro Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Lic. Focarazzo Marisa Marvel  
Presidente

Monica Fuentes  
SÍndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 19

MONICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia de Neuquén



**ES COPIA FIEL**

# EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL

31 de Diciembre del 2017

Comparativo Ejercicio Anterior

HOJA 5

|     |                                    |              |            |
|-----|------------------------------------|--------------|------------|
|     | Reservas No Facturadas             | 0,00         | 0,00       |
|     | Cheques Diferidos BPN              | 48.573,35    | 25.985,00  |
|     | Otras Cuentas a pagar              | 0,00         | 28.106,50  |
|     | Plazo estimado de cancelación      |              |            |
|     | Trimestre Enero 2018 - Marzo 2018: | 2.862.223,12 |            |
| 2,8 | Anticipo Obras de Terceros         | 55.453,71    | 286.616,61 |
|     | Anticipo Obras de Terceros         | 55.453,71    | 286.616,61 |
|     | Plazo estimado de cancelación      |              |            |
|     | Trimestre Enero 2018 - Marzo 2018: | 55.453,71    |            |

**2,9** AREA correspondiente a Ingresos Brutos año 2015 y 2016 por \$110.383,92.

### **3. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con partes relacionadas.

### **4. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE GANANCIAS:**

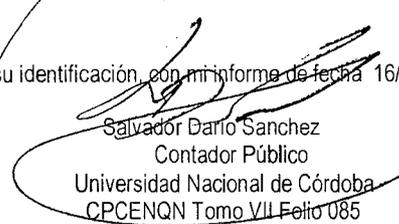
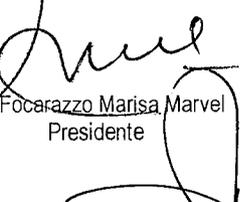
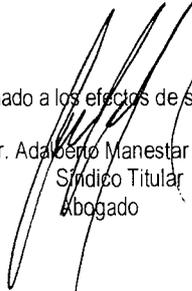
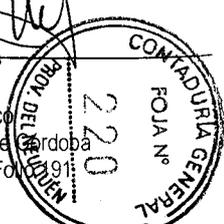
De acuerdo con lo establecido por las disposiciones en vigor, la asamblea que trate los Estados Contables deberá transferir a la reserva legal un monto no inferior al cinco por ciento (5%) del resultado del ejercicio hasta alcanzar el veinte por ciento (20%) del Capital Social.

### **5. CAPITAL SUSCRITO:**

El Capital Suscrito original asciende a \$12.000 (pesos: doce mil), dividido 12 acciones ordinarias de \$1.000,00 cada una. Con fecha 19 de Julio de 2011 se resuelve mediante Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 12, el aumento del capital, por capitalización de Aportes Irrevocables, a una suma de \$8.900.000,00 (pesos: ocho millones novecientos mil), quedando expresado en 89 certificados de \$100.000,00 (pesos: cien mil) cada una.

### **6. OTROS INGRESOS Y EGRESOS:**

A continuación se indica la composición del rubro "Otros Ingresos y Egresos" correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 en forma comparativa con el ejercicio anterior:

|  |   |   |
|--|---|---|
|  | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|  |                          |                                |
|  | Salvador Darío Sánchez<br>Contador Público<br>Universidad Nacional de Córdoba<br>CPCENQN Tomo VII Folio 085 | Mónica Fuentes<br>Sindico Titular<br>Contador Público<br>Universidad Nacional de Córdoba<br>CPCENQN Tomo V Folio 91 |
|  |                         |   |
|  | Lic. Focarazzo Marisa Marvel<br>Presidente  |   |
|  |                          |   |
|  | Dr. Adalberto Manestar<br>Sindico Titular<br>Abogado  |   |
|  | Firmado a los efectos de su identificación, con mi informe de fecha 16/04/2018.                             |   |
|  | <b>ES COPIA FIEL</b>  |                                |

**EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL**

31 de Diciembre del 2017

Comparativo Ejercicio Anterior

HOJA 6

|                                  |                      |                     |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS:</b> | <b>13.913.445,07</b> | <b>9.118.739,63</b> |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|

**INGRESOS:**

|                        |               |              |
|------------------------|---------------|--------------|
| Subsidios provinciales | 11.583.051,57 | 7.153.400,00 |
| Otros Ingresos         | 3.268,70      | 398.022,00   |
| Otros Aportes          | 5.994.174,55  | 4.075.084,00 |

**EGRESOS**

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Campaña de invierno 2016                          | 0,00           | (248.420,57)   |
| MXGP Patagonia Argentina                          | (3.667.049,70) | (2.250.855,70) |
| Gastos aportes solidarios                         | 0,00           | (8.490,10)     |
| Programa lotería "Fiesta provincial de la trucha" | 0,00           | (28.962,00)    |
| Programa lotería "Bouchers de nieve y esquí"      | 0,00           | (67.032,18)    |
| Programa lotería publicidad                       | 0,00           | (74.300,00)    |

**7. RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA:**

A continuación se indica la composición del rubro "Resultados financieros y por tenencia" correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 en forma comparativa con el ejercicio anterior:

|   | <b>2017</b>         | <b>2016</b>        |
|---|---------------------|--------------------|
| <b>Resultados financieros y por tenencia:</b> | <b>(266.731.74)</b> | <b>(71.994,41)</b> |
| Intereses ganados y de plazos fijos           | 0,00                | 4.580,78           |
| Intereses comerciales                         | (0,00)              | (4.747,70)         |
| Intereses sociales y fiscales                 | (229.700,14)        | (59.159,17)        |
| Comisiones tarjeta de crédito                 | (38.537,56)         | (12.668,32)        |
| Descuentos obtenidos                          | 1.505,96            |                    |

Firmado a los efectos de su identificación, con mi informe de fecha 16/04/2018

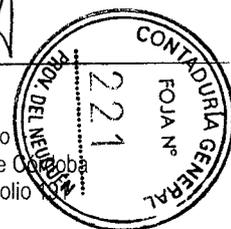
Dr. Adalberto Manestar  
Sindico Titular  
Abogado

Salvador Darío Sanchez  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba

Lic. Focarazzo Marija Marvel  
Presidente

Dr. MÓNICA A. FUENTES CPCENQN Tomo VII Folio 085  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

Mónica Fuentes  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 139

**ES COPIA FIEL**

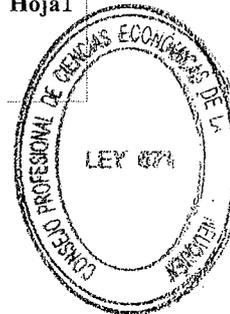
**Auditor** **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los miembros del Directorio de:

**EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.**

CUIT 30-70863714-5

Domicilio Legal: Diagonal 9 de julio 67- piso 2 - Neuquén Capital.

**Informe sobre los Estados Contables:**

He auditado los Estados Contables adjuntos de EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN Sociedad del Estado, que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2017, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 7 y los anexo I a III.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

**Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables**

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

**Responsabilidad del auditor**

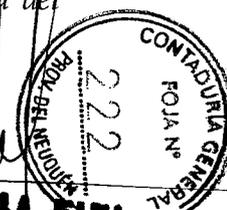
Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del

Salvador Dario Sanchez  
Auditor

Contador Público – Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén



**ES COPIA FIEL**

Auditor

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN Sociedad del Estado al 31 de Diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

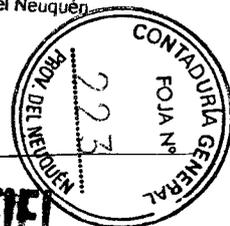
En base al examen descrito en el punto II, informamos que los Estados Contables citados surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de acuerdo a normas legales.

Según surge de las registraciones contables de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2017, la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social correspondiente a Jubilaciones, de acuerdo con las liquidaciones practicadas por la Sociedad, ascendían a \$ 817.310,14 (pesos: Ochocientos diecisiete mil trescientos diez con 14/100 centavos), no siendo exigibles a la fecha de los presentes Estados Contables la suma de \$356.319,16 (pesos: trescientos cincuenta y seis mil trescientos diecinueve con 16/100 centavos).

Neuquén, 16 de Abril de 2018.-

  
Salvador Darío Sánchez  
Auditor  
Contador Público - Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo VII Folio 085

Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén



**ES COPIA FIEL**



Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización N°  
261664

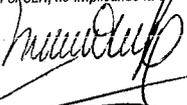
N-449824



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:

Inscrito/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el T. N.º **1083**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,

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

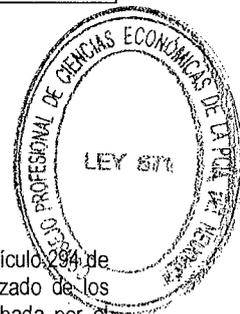
  
Cra. NATALIA BIDEGAIN  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén

# INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Sr. Accionista de:

**EMPRESA DE PROMOCIÓN TURÍSTICA DEL NEUQUÉN S.E.**

Domicilio legal: Diagonal 9 de julio 67 – Piso 2 – Neuquén -  
CUIT 30-70863714-5



En nuestro carácter de miembro de la Comisión Fiscalizadora, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 294 de la ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales. En ejercicio de estas funciones informo sobre el examen que he 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 basados en mi examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

## I- ESTADOS EXAMINADOS

- a- Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2017.
- b- Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017.
- c- Estado de Evolución del Patrimonio Neto del ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2017.
- d- Estado de Flujo de Efectivo del ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017.
- e- Notas a los Estados Contables, Anexos I a III, al 31 de Diciembre de 2017.
- f- Inventario al 31 de Diciembre de 2017.
- g- Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

## RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

## RESPONSABILIDAD DE LA COMISION FISCALIZADORA

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con 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 y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar mi tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a g) precedentes, he revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Sánchez Salvador Darío quien emitió su informe de fecha 16 de Abril de 2018 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de la comisión fiscalizadora, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, la comisión fiscalizadora tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas

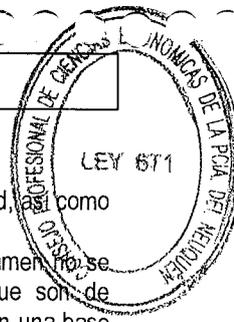
Dr. **Alberto Manestar**  
Sindico Titular  
Abogado

**Mónica Fuentes**  
Sindico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V Folio 191

Sr. **MÓNICA A. FUENTES**  
Coordinadora Técnica Adm.  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia de Neuquén



# INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA



contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, como la evaluación de la presentación de los estados contables 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, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección. Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

Asimismo, en relación con la memoria de la Dirección correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2017, he verificado que contiene la información requerida por el art. 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

## DICTAMEN

a. Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el apartado precedente, en mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Empresa de Promoción Turística del Neuquén S.E. al 31 de Diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

b. En relación con la memoria de la Dirección, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva de la Dirección.

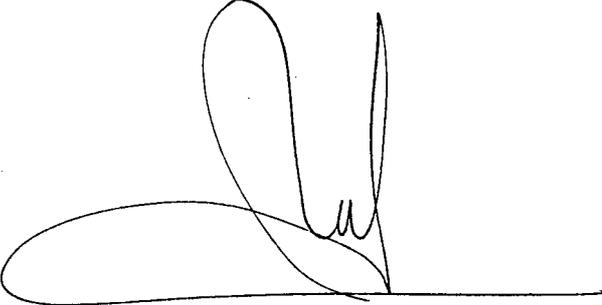
## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

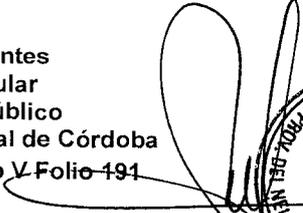
a. Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Neuquén, 16 de Abril de 2018.

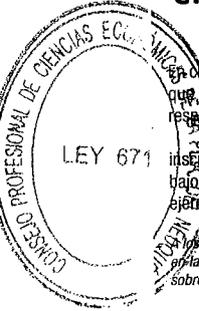
  
Dr. Adalberto Manestar  
Síndico Titular  
Abogado

Cr. MÓNICA A. FUENTES  
Coordinadora Técnica Administrativa  
MINISTERIO DE TURISMO  
Provincia del Neuquén

  
Mónica Fuentes  
Síndico Titular  
Contador Público  
Universidad Nacional de Córdoba  
CPCENQN Tomo V-Folio 191

  
**ES COPIA FIEL**





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 de este Consejo Profesional correspondiente a:

inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el N° **191**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, **24/04/2018**

Los efectos de la presente legalización, se ha efectuado los controles previstos en la Resolución N° 41 de CPCEN, no implica la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.

**DR. NATALIA BIDEGAIN**  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén



**EMPRENDIMIENTOS HIDROELÉCTRICOS S.E.P.  
- EMHIDRO S.E.P. -**

**ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II**

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

# EMPRESAS HIDROELECTRICAS S.E.P.

Domicilio legal: Carlos H. Rodriguez 1265- Neuquén  
CUIT: 30-71122569-9

**Actividad principal de la Sociedad:** Servicios y operaciones relacionadas con el aprovechamiento hidráulico multipropósito

**Fecha de constitución:** 31 de Agosto de 2009

**Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:** 30 de Noviembre de 2009

**Número:** N° 01 - F° 01/10 - T° I - S.E., año 2009

**De las modificaciones:**

- Modificación del artículo séptimo del estatuto social resuelto por Acta de Asamblea N° 5 de fecha 04/04/2012 - pendiente de inscripción
- Modificación del artículo séptimo del estatuto social resuelto por Acta de Asamblea N° 7 de fecha 11/03/2013 - pendiente de inscripción
- Modificación del artículo séptimo del estatuto social resuelto por Acta de Asamblea N° 8 de fecha 07/03/2014 - pendiente de inscripción
- Modificación del artículo séptimo del estatuto social resuelto por Acta de Asamblea N° 10 de fecha 09/03/2015 - pendiente de inscripción
- Modificación del artículo séptimo del estatuto social resuelto por Acta de Asamblea N° 12 de fecha 11/03/2016 - pendiente de inscripción
- Modificación del artículo séptimo del estatuto social resuelto por Acta de Asamblea N° 14 de fecha 03/03/2017 - pendiente de inscripción

**Fecha de finalización del contrato social:** 30 de Noviembre de 2108

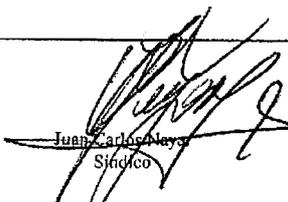
EJERCICIO ECONOMICO N° 9  
INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2017

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(en pesos de fecha 31 de diciembre de 2017)

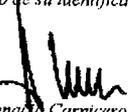
COMPOSICION DEL CAPITAL  
(en pesos de fecha 31 de diciembre de 2017)

| Certificados nominativos                          | Suscripto     | Integrado     |
|---|---------------|---------------|
| 12.600 certificados de \$ 1.000 valor nominal c/u | 17.000.000,00 | 17.000.000,00 |

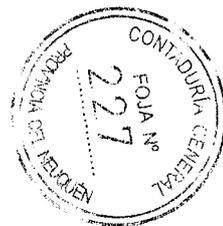
  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Naya  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

  
Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

  
ES COPIA FIEL  
C. GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PUBLICO U.A.D.E.L.  
C.P.C.E. NEUQUÉN  
Tomo X Folio 57  
CUIT: 20-24929268-1



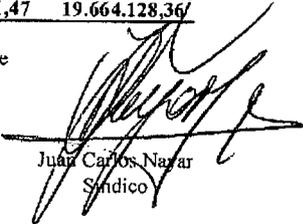
# EMPRESAS HIDROELECTRICAS S.E.P.

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes a ejercicios anteriores (en pesos)

| <u>ACTIVO</u>                           |                        | <u>2017</u>          | <u>2016</u>          |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                 |                        |                      |                      |
| Caja y bancos                           | Nota 3.1               | 318.546,35           | 529.995,65           |
| Otros créditos                          | Nota 3.2 y Anexo I     | 1.010.809,03         | 2.298.019,15         |
| <b>Total del Activo Corriente</b>       |                        | <b>1.329.355,38</b>  | <b>2.828.014,80</b>  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>              |                        |                      |                      |
| Otros créditos                          | Nota 3.2 y Anexo I     | 274.792,56           | 252.170,33           |
| Bienes de uso                           | Nota 2.4.4 y Anexo II  | 202.801,04           | 296.359,50           |
| Activos intangibles                     | Nota 2.4.5 y Anexo III | 22.275.342,49        | 16.287.583,73        |
| <b>Total del Activo No Corriente</b>    |                        | <b>22.752.936,09</b> | <b>16.836.113,56</b> |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                 |                        | <b>24.082.291,47</b> | <b>19.664.128,36</b> |
| <b>PASIVO</b>                           |                        |                      |                      |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                 |                        |                      |                      |
| Cuentas por pagar                       | Nota 3.3 y Anexo I     | 26.382,20            | 48.410,08            |
| Remuneraciones y cargas sociales        | Nota 3.4 y Anexo I     | 1.179.257,11         | 942.130,38           |
| Cargas fiscales                         | Nota 3.5 y Anexo I     | 55.720,86            | 96.219,97            |
| <b>Total del Pasivo Corriente</b>       |                        | <b>1.261.360,17</b>  | <b>1.086.760,43</b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>              |                        |                      |                      |
| No posee                                |                        |                      |                      |
| <b>Total del Pasivo No Corriente</b>    |                        | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                 |                        | <b>1.261.360,17</b>  | <b>1.086.760,43</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                  |                        |                      |                      |
| Según Estado respectivo                 |                        | 22.820.931,30        | 18.577.367,93        |
| <b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b> |                        | <b>24.082.291,47</b> | <b>19.664.128,36</b> |

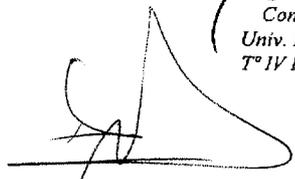
Las Notas N° 1 a N° 7 y los Anexos I a IV forman parte integrante de este estado contable

  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Najar  
Síndico

*Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018*

  
Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

  
**ES COPIA FIEL**  
**GUSTAVO FERNANDEZ**  
**CONTADOR PUBLICO U.A.D.E.**  
C.P.C.E. NEUQUÉN  
Tomo X Folio 57  
CUIT: 20-24979268-1



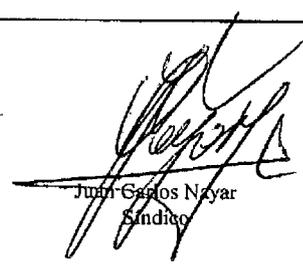
# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

## ESTADO DE RESULTADOS Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes a ejercicios anteriores (en pesos)

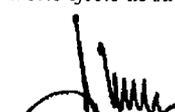
|  |          | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>                  |
|--|----------|------------------------------|------------------------------|
| Ingresos netos por servicios                               |          | -                            | -                            |
| Gastos de comercialización                                 | Anexo IV | (3.240,00)                   | (2.400,00)                   |
| Gastos de administración                                   | Anexo IV | (5.214.782,03)               | (2.733.562,25)               |
| Resultados financieros y por tenencia                      | Anexo IV | (52.714,77)                  | (8.379,09)                   |
| Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las ganancias |          | <u>(5.270.736,80)</u>        | <u>(2.744.341,34)</u>        |
| Impuesto a las ganancias                                   | Nota 2.2 | -                            | -                            |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                             |          | <u><b>(5.270.736,80)</b></u> | <u><b>(2.744.341,34)</b></u> |

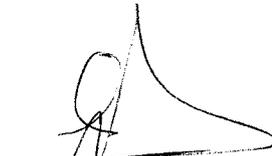
Las Notas Nº 1 a Nº 7 y los Anexos I a IV forman parte integrante de este estado contable

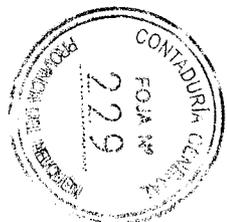
  
Elias Alberio Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Nayar  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

  
Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
Tº IV Fº 34 C.P.C.E.N.

  
ES COPIA DEL  
GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PÚBLICO U.A.D.F.  
C.P.C.E. NEUGUÉN  
Tomo X, Folio 57  
C.IIT: 20.2407046



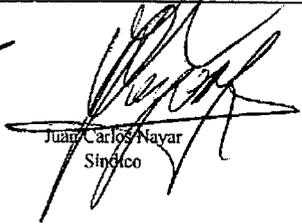
EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)

| CONCEPTOS                              | APORTE DE LOS PROPIETARIOS |                         |                      | RESULTADOS ACUMULADOS |       |                               |                       | TOTALES              |                      |
|--|----------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|-------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|  | CAPITAL<br>SUSCRITO        | APORTES<br>IRREVOCABLES | TOTAL                | GANANCIAS RESERVADAS  |       | RESULTADOS<br>NO<br>ASIGNADOS | TOTAL                 | 2017                 | 2016                 |
|  |                            |                         |                      | RESERVA<br>LEGAL      | TOTAL |                               |                       |                      |                      |
| SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO         | 12.600.000,00              | 8.721.709,27            | 21.321.709,27        | -                     | -     | (2.744.341,34)                | (2.744.341,34)        | 18.577.367,93        | 14.165.937,48        |
| <i>Acta de fecha 11/03/2016</i>        |                            |                         |                      |                       |       |                               |                       |                      |                      |
| Asignación de honorarios               | -                          | -                       | -                    | -                     | -     | -                             | -                     | -                    | (1.519.482,46)       |
| <i>Acta de fecha 03/03/2017</i>        |                            |                         |                      |                       |       |                               |                       |                      |                      |
| Asignación de honorarios               | -                          | -                       | -                    | -                     | -     | (1.575.020,83)                | (1.575.020,83)        | (1.575.020,83)       | -                    |
| Absorción de pérdidas                  | -                          | (4.319.362,17)          | (4.319.362,17)       | -                     | -     | 4.319.362,17                  | 4.319.362,17          | -                    | -                    |
| Capitalización de aportes irrevocables | 4.400.000,00               | (4.400.000,00)          | -                    | -                     | -     | -                             | -                     | -                    | -                    |
| Aportes irrevocables (nota 5)          | -                          | 11.089.321,00           | 11.089.321,00        | -                     | -     | -                             | -                     | 11.089.321,00        | 8.675.254,25         |
| Resultado del ejercicio                | -                          | -                       | -                    | -                     | -     | (5.270.736,80)                | (5.270.736,80)        | (5.270.736,80)       | (2.744.341,34)       |
| <b>SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>  | <b>17.000.000,00</b>       | <b>11.091.668,10</b>    | <b>28.091.668,10</b> | -                     | -     | <b>(5.270.736,80)</b>         | <b>(5.270.736,80)</b> | <b>22.820.931,30</b> | <b>18.577.367,93</b> |

Las Notas Nº 1 a Nº 7 y los Anexos I a IV forman parte integrante de este estado contable

  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Nayar  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

  
Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
Tº IV Fº 34 C.P.C.E.N.

ES  
GUSTAVO FERNANDEZ  
D. DE PUERCOJUA DE  
JE  
Tomo X Folios 7  
CURP: 20-24690745

# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método directo)

Por el ejercicio finalizado el

31 de diciembre de 2017

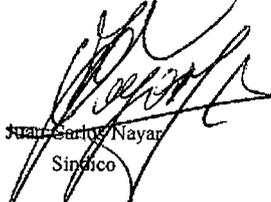
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores

(en pesos)

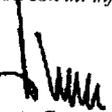
|  | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>                  |
|--|------------------------------|------------------------------|
| <b>Variaciones del efectivo</b>  |                              |                              |
| Efectivo al inicio del ejercicio   | 529.995,65                   | 390.998,85                   |
| Efectivo al cierre del ejercicio   | 318.546,35                   | 529.995,65                   |
| <b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>                           | <b><u>(211.449,30)</u></b>   | <b><u>138.996,80</u></b>     |
| <b>Causas de las variaciones del efectivo</b>                              |                              |                              |
| <b>Actividades operativas</b>  |                              |                              |
| Cobros por ventas de bienes y servicios                                    | -                            | -                            |
| Pago de anticipos directores y síndico                                     | (1.920.292,00)               | (1.575.020,83)               |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios                                  | (1.964.195,77)               | (1.650.769,49)               |
| Pagos al personal y cargas sociales  | (1.032.859,67)               | (309.894,72)                 |
| Pago de otros impuestos  | (380.541,10)                 | (262.111,63)                 |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>      | <b><u>(5.297.888,54)</u></b> | <b><u>(3.797.796,67)</u></b> |
| <b>Actividades de inversión</b>  |                              |                              |
| Pagos por compras de bienes de uso (Anexo II)                              | (15.123,00)                  | -                            |
| Pagos por desarrollo de activos intangibles (Anexo III)                    | (5.987.758,76)               | (4.738.460,78)               |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>    | <b><u>(6.002.881,76)</u></b> | <b><u>(4.738.460,78)</u></b> |
| <b>Actividades de financiación</b>   |                              |                              |
| Aportes irrevocables   | 11.089.321,00                | 8.675.254,25                 |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b> | <b><u>11.089.321,00</u></b>  | <b><u>8.675.254,25</u></b>   |
| <b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>                           | <b><u>(211.449,30)</u></b>   | <b><u>138.996,80</u></b>     |

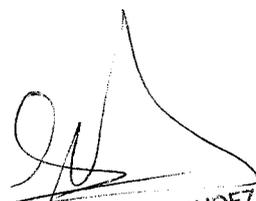
Las Notas N° 1 a N° 7 y los Anexos I a IV forman parte integrante de este estado contable

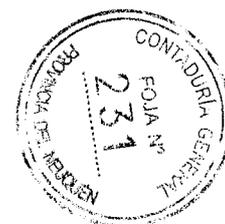
  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Nayar  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

  
Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

  
E.C. GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PÚBLICO U.N.L.P.  
C.P.C.E. NEUQUÉN  
Tomó X F. 10/5/18  
CUI: 20.740.22248.1



# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2017  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)

## 1. CONSIDERACIONES GENERALES

La Sociedad "EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL DEL NEUQUEN (EMHIDRO S.E.P.)" se constituyó el 31/08/09, por el Decreto de la Provincia de Neuquén N° 822/09 en el marco de la Ley Nacional N° 20.705 y sus modificaciones. Fue inscripta el 30/11/09 en la Dirección General de Registro Público de Comercio, del Poder Judicial de la Provincia de Neuquén, bajo el N° 01, F° 01/10, T° I-SE, Año 2009. Su único accionista es la Provincia de Neuquén.

Su objeto es realizar en el marco de la política que determine el Poder Ejecutivo Provincial operaciones de promoción, intermediación y prestación de servicios de asesoramiento, administración, consultoría, operación, mantenimiento y/o accesorios relacionados con la industria hidroenergética y gestionar el financiamiento de proyectos de inversión de interés para la Provincia de Neuquén relacionadas a obras hidráulicas multipropósito.

En cumplimiento de su objeto, la Sociedad ha tomado a su cargo las documentaciones relacionadas con todo lo actuado, tramitado, adquirido, recopilado y elaborado por la Unidad de Gestión Chihuido I y II, creada por Decreto N° 025/08 y normada por Decreto N° 1627/08. Actualmente el gobierno nacional continúa realizando gestiones tendientes a lograr la financiación del contrato que permita dar inicio a las obras.

Asimismo el ente continuó con los estudios y obras correspondientes al proyecto de "Aprovechamiento multipropósito Cuenca Media Río Neuquén" – Huitrín, Pini Mahuida, La Invernada, Cerro Rayoso – el cual fue adjudicado a un consorcio de empresas del país el ejercicio anterior.

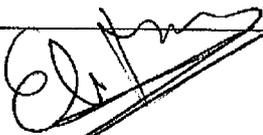
## 2 BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

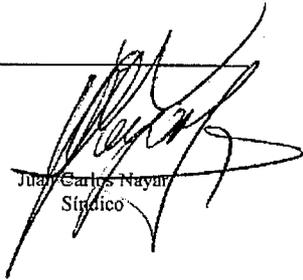
A continuación se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes Estados Contables.

### 2.1 Unidad de medida

Los estados contables han sido preparados en moneda nominal, utilizando dicha moneda como equivalente a moneda homogénea de conformidad a lo establecido en el acápite 2.6 de la Resolución Técnica N° 41.

Conforme a lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) a través de su Resolución N° 287/03, adoptada mediante Resolución N° 355/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Neuquén (C.P.C.E.N.), se ha discontinuado la reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los estados contables a partir del 1° de octubre de 2003.

  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Nayur  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

  
Ignacio Carnicera  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

  
GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PUBLICO U.A.D.E.  
DEL C.P.C.E.N. NEUQUEN  
Tomo A Folio 11  
C.I.E. 20.240.268-1



# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2017  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)

A partir de la aplicación de la RT 41 para entes pequeños y medianos, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la reexpresión de los mismos.

## 2.2 Preparación y presentación de los Estados Contables

Los presentes Estados Contables están expresados en pesos, y han sido preparados de acuerdo con las Normas Contables vigentes de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas N° 8, 9, 16, 18, 19, 21 y 41 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Neuquén (C.P.C.E.N.) mediante las Resoluciones N° 312/2001, 329/2002, 338/2003 y 563/2015.

Además de las citadas Resoluciones Técnicas han sido emitidas por la FACPCE, y aprobadas por el referido Consejo Profesional, las interpretaciones N° 1 "Transacciones entre partes relacionadas (financieras, refinanciaciones y otras)" y N° 2 "Estado de Flujo de efectivo y sus equivalentes".

La sociedad ha optado por contabilizar el impuesto a las ganancias por el método directo (Método del impuesto a pagar), según lo previsto en la Resolución Técnica N° 41 acápite 4.4.4.

## 2.3 Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que el ente realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. El ente realiza estimaciones para calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos.

## 2.4 Criterios de valuación

### 2.4.1. Caja y bancos

El efectivo disponible en caja y bancos se ha mantenido a su valor nominal.

### 2.4.2. Cuentas por pagar

Han sido valuados a su valor nominal.

Elias Alberto Sapag  
Presidente

Juan Carlos Nayar  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

ES GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PUBLICO U.A.D.E.  
DE NEUQUEN  
TOMO II FOLIO 10  
CUI: 2012-1234567



# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2017  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)

## 2.4.3. Otros créditos y deudas

Otros créditos y deudas en moneda han sido valuados al importe nominal de las sumas de dinero a recibir/entregar.

Las cuentas particulares de los accionistas en cumplimiento a la interpretación N° 1 se han mantenido a sus valores nominales de acuerdo a lo pactado por las partes.

## 2.4.4. Bienes de uso

La totalidad de las partidas del rubro fueron valuadas a su costo histórico neto de la correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones se han calculado aplicando el método de línea recta sobre la base de la vida útil asignada a cada bien, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil.

No se ha realizado la comparación con su valor recuperable por no existir indicios de que los bienes de uso hayan sufrido alguna desvalorización ni de origen interno dentro de la empresa, ni externo del mercado en que la misma desarrolla sus actividades.

## 2.4.5. Activos intangibles

**Proyecto de Inversión Chihuido I:** Corresponde al conjunto de activos inmateriales que integran el desarrollo del proyecto Chihuido I con el fin de lograr concretar la adjudicación del Contrato de Concesión para la financiación, elaboración del proyecto ejecutivo, construcción, operación, mantenimiento y explotación del aprovechamiento multipropósito Chihuido I. Se estima para los próximos ejercicios el comienzo de las operaciones de Inspecciones de la obra Chihuido I por parte de EMHIDRO. Por lo tanto, dicho activo comenzará a amortizarse cuando la empresa comience a facturar honorarios por los servicios que preste.

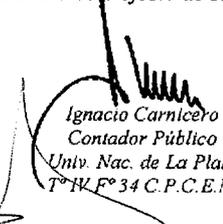
**Proyecto de Inversión "Aprovechamiento multipropósito Cuenca Media Río Neuquén – Huitrún, Pini Mahuida, La Invernada, Cerro Rayoso":** Corresponde al conjunto de activos inmateriales que integran el desarrollo del proyecto de elaboración de los estudios básicos y proyectos licitatorios adjudicados a un consorcio de empresas argentinas. Se estima para los próximos ejercicios el comienzo de las operaciones de inspección por parte de EMHIDRO.

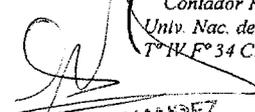
No se ha realizado la comparación con su valor recuperable porque: 1) no existen activos intangibles de vida útil indefinida y 2) no existen indicios de que los activos incluidos en el rubro hayan sufrido alguna desvalorización ni de origen interno dentro de la empresa, ni externo del mercado en que la misma desarrolla sus actividades.

  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Nayar  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

  
Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

  
GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PUBLICO B.A.B.E.  
DEL C.P.C.E. NEUQUEN  
TOMO 1 FOLIO 501  
CUIE: 20-22079210



# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2017  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)

---

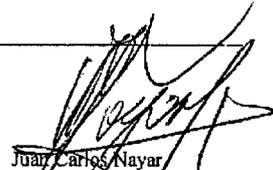
## 2.4.6. Cuentas del patrimonio neto y cuentas de resultado

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto y de resultado han sido expuestos a su valor nominal.

---

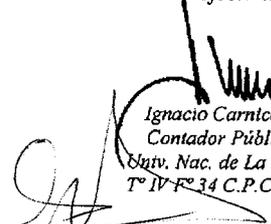


Elias Alberto Sapag  
Presidente



Juan Carlos Nayar  
Síndico

*Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018*



Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

ES COPIA  
GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PUBLICO U.A.D.E.  
C.A.C.E. ENCUENTRO 1  
Esma X. Fº 57  
CUI: 21.2.0129260



# EMPRESAS HIDROELECTRICAS S.E.P.

**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2017  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)**

### 3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

|  | <u>2017</u>         | <u>2016</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>3.1 Caja y bancos</b>                     |                     |                     |
| Caja chica                                   | 17.669,65           | 13.720,40           |
| Banco Provincia del Neuquén - cta. cte en \$ | 300.876,70          | 516.275,25          |
|  | <b>318.546,35</b>   | <b>529.995,65</b>   |
| <b>3.2 Otros créditos</b>                    |                     |                     |
| <u>Corriente</u>                             |                     |                     |
| Créditos fiscales IVA                        | 975.809,03          | 687.998,32          |
| Anticipos honorarios directores              | -                   | 1.468.740,83        |
| Anticipos honorarios síndico                 | -                   | 106.280,00          |
| Depósito en garantía alquiler                | 35.000,00           | 35.000,00           |
|  | <b>1.010.809,03</b> | <b>2.298.019,15</b> |
| <u>No Corriente</u>                          |                     |                     |
| Retenciones Impuesto a las Ganancias         | 3.050,00            | 3.050,00            |
| Saldo libre disponibilidad IGMP              | 64.277,95           | 64.277,95           |
| Impuesto al crédito 34%                      | 62.726,60           | 40.104,37           |
| Crédito Impuesto Ganancia Mínima Presunta    | 144.738,01          | 144.738,01          |
|  | <b>274.792,56</b>   | <b>252.170,33</b>   |
| <b>3.3 Cuentas por pagar</b>                 |                     |                     |
| <u>Corriente</u>                             |                     |                     |
| Proveedores                                  | 16.278,19           | 48.410,08           |
| Acreedores bancarios                         | 10.104,01           | -                   |
|  | <b>26.382,20</b>    | <b>48.410,08</b>    |
| <b>3.4 Remuneraciones y cargas sociales</b>  |                     |                     |
| <u>Corriente</u>                             |                     |                     |
| SUSS LRT a pagar                             | 20.399,50           | 26.814,86           |
| ISSN a pagar                                 | 1.158.746,02        | 915.217,49          |
| ISSN (adherente) a pagar                     | 57,01               | 57,01               |
| Seguros obligatorio                          | 54,58               | 41,02               |
|  | <b>1.179.257,11</b> | <b>942.130,38</b>   |
| <b>3.5 Cargas fiscales</b>                   |                     |                     |
| <u>Corriente</u>                             |                     |                     |
| Retenciones Imp. Ganancias a pagar           | 55.522,99           | 95.875,20           |
| Ingresos Brutos a pagar                      | 197,87              | 344,77              |
|  | <b>55.720,86</b>    | <b>96.219,97</b>    |

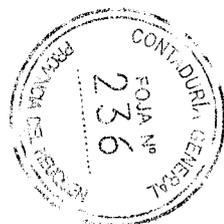
  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Kavan  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03 2018

  
Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
Tº IV Fº 34 C.P.C.E.N.

  
**ES GUSTAVO FERNANDEZ**  
CONTADOR PÚBLICO U.N.A.P. D.E.  
**DEL C.P.C.E. NEUQUÉN**  
Tº IV Fº 34 C.P.C.E.N.  
CUI: 20.034.979.752.1



# EMPRESAS HIDROELECTRICAS S.E.P.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2017  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)

## 4. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Saldos y operaciones al 31/12/2017

| Tipo de relación<br>Según Resolución Técnica N° 21 | Operaciones         |
|--|---------------------|
|  | Honorarios          |
| Personal clave de la Dirección – Ap. 3.2. inc. d)  | 1.920.292,00        |
| <b>Total</b>                                       | <b>1.920.292,00</b> |

## 5. APORTES IRREVOCABLES

Los aportes irrevocables aprobados por el órgano competente han sido efectivamente integrados y la documentación respaldatoria suscripta por las partes estipula la permanencia del aporte, en consecuencia, han sido considerados como parte del patrimonio neto.

## 6. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Se presenta la siguiente información complementaria en base a los lineamientos descriptos en la sección 4.7 de la Resolución Técnica Nro. 18 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.):

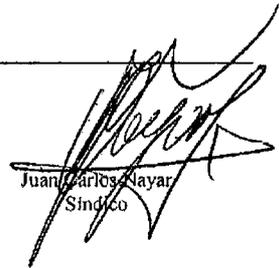
- La sociedad ha celebrado el 22/03/2016 un contrato de arrendamiento operativo en calidad de arrendatario sobre el inmueble ubicado en Sante Fe N°1019 de la ciudad de Neuquén. El contrato tendrá una vigencia de treinta y seis meses, desde el 01/04/2016 al 31/03/2018.
- La sociedad ha celebrado el 04/01/2016 un contrato de arrendamiento operativo en calidad de arrendatario sobre el inmueble ubicado en Parcela 44 – Mza A9 del Parque Industrial de Plottier. El contrato tendrá una vigencia de veinticuatro meses, desde el 01/01/2016 al 31/12/2017.

## 7. COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

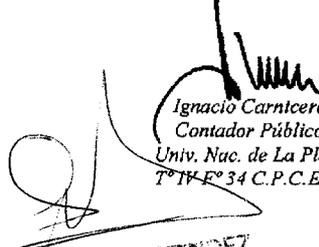
A continuación se informa el estado del capital al 31/12/2017:

Capital suscrito e integrado \$ 17.000.000,00  
Capital inscripto en Registro Público de Comercio \$ 100.000,00

  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Nayar  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

  
Ignacio Carrocero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

  
E.G. GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PÚBLICO U.N.C.P.E.  
DEL C.R.C.E. NEUQUÉN  
C.I.B.: 20.24929268



# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2017  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)

Capital pendiente de inscribir en el Registro Público de Comercio: \$ 16.900.000,00 – según detalle a continuación:

- Con fecha 04 de abril de 2012 la Asamblea de Accionistas dispuso el aumento de capital por \$2.100.000 mediante la capitalización de aportes irrevocables.
- Con fecha 11 de marzo de 2013 la Asamblea de Accionistas dispuso el aumento de capital por \$1.800.000 mediante la capitalización de aportes irrevocables.
- Con fecha 07 de marzo de 2014 la Asamblea de Accionistas dispuso el aumento de capital por \$1.800.000 mediante la capitalización de aportes irrevocables.
- Con fecha 09 de marzo de 2015 la Asamblea de Accionistas dispuso el aumento de capital por \$2.600.000 mediante la capitalización de aportes irrevocables.
- Con fecha 11 de marzo de 2016 la Asamblea de Accionistas dispuso el aumento de capital por \$4.200.000 mediante la capitalización de aportes irrevocables.
- Con fecha 03 de marzo de 2017 la Asamblea de Accionistas dispuso el aumento de capital por \$4.400.000 mediante la capitalización de aportes irrevocables.

Elias Alberto Sapag  
Presidente

Juan Carlos Nayar  
Socio

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
1º IV Fº 34 C.P.C.E.N.

E.G. GUSTAVO FERNANDEZ  
CONTADOR PUBLICO U.N.L.P.  
DEL ORIGINAL  
CURP: 23-03-1972-2018



# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

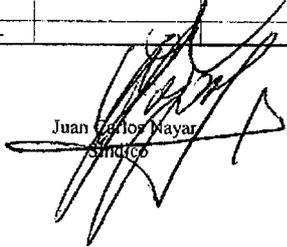
ANEXO I

## PLAZOS DE REALIZACION DE CREDITOS Y EXIGIBILIDAD DE DEUDAS Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (en pesos)

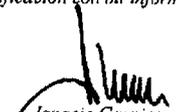
| <u>RUBROS CORRIENTES</u>         | 1º TRIMESTRE        | 2º TRIMESTRE | 3º TRIMESTRE | 4º TRIMESTRE | SIN VENCIMIENTO | TOTALES             |
|----------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>                    |                     |              |              |              |                 |                     |
| Otros créditos                   | 1.010.809,03        | -            | -            | -            | -               | 1.010.809,03        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1.010.809,03</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>1.010.809,03</b> |
| <b>PASIVO</b>                    |                     |              |              |              |                 |                     |
| Cuentas por pagar                | 26.382,20           | -            | -            | -            | -               | 26.382,20           |
| Remuneraciones y cargas sociales | 1.179.257,11        | -            | -            | -            | -               | 1.179.257,11        |
| Cargas fiscales                  | 55.720,86           | -            | -            | -            | -               | 55.720,86           |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1.261.360,17</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>1.261.360,17</b> |

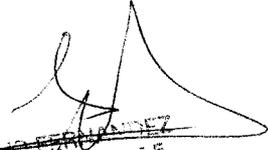
| <u>RUBROS NO CORRIENTES</u> | 2do. AÑO          | 3er. AÑO | 4to. AÑO | 5to. AÑO | SIN VENCIMIENTO | TOTALES           |
|-----------------------------|-------------------|----------|----------|----------|-----------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>               |                   |          |          |          |                 |                   |
| Otros créditos              | 274.792,56        | -        | -        | -        | -               | 274.792,56        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>274.792,56</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>        | <b>274.792,56</b> |
| <b>PASIVO</b>               |                   |          |          |          |                 |                   |
| No posee                    | -                 | -        | -        | -        | -               | -                 |
| <b>TOTAL</b>                | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>          |

  
Elias Alberto Sapag  
Presidente

  
Juan Carlos Mayar  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

  
Ignacio Carnicero  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
Tº IV Fº 34 C.P.C.E.N.

  
GUSTAVO FRADE  
CONTADOR PÚBLICO U.N.A.D.E.  
DE LA PLATA  
CUB. Nº 12345



# EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.

ANEXO II



**BIENES DE USO AL  
31 de diciembre de 2017**  
con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
(en pesos)

| CONCEPTO               | AÑO 2017                    |                  |                             | AÑO 2016          |                                  |                   |                   |                   |
|------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | VALOR DE ORIGEN             |                  | VALOR AL CIERRE DEL PERIODO | AMORTIZACIONES    |                                  | NETO RESULTANTE   | NETO RESULTANTE   |                   |
|                        | VALOR AL INICIO DEL PERIODO | AUMENTOS         |                             | DEL EJERCICIO     | ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO |                   |                   |                   |
| Rodados                | 457.127,57                  | -                | 457.127,57                  | 182.851,02        | 91.425,51                        | 274.276,53        | 182.851,04        | 274.276,55        |
| Muebles y útiles       | 27.025,58                   | -                | 27.025,58                   | 14.467,60         | 2.709,55                         | 17.177,15         | 9.848,43          | 12.557,98         |
| Equipos de computación | 45.194,02                   | 15.123,00        | 60.317,02                   | 35.669,05         | 14.546,40                        | 50.215,45         | 10.101,57         | 9.524,97          |
| <b>TOTALES</b>         | <b>529.347,17</b>           | <b>15.123,00</b> | <b>544.470,17</b>           | <b>232.987,67</b> | <b>108.681,46</b>                | <b>341.669,13</b> | <b>202.801,04</b> | <b>296.359,50</b> |

*Elias Alberto Sapag*  
Presidente

*Juan Carlos Nayar*  
Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

*Ignacio Carnicero*  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
Tº IV Fº 34 C.P.C.E.N.

CONTABILIDAD  
 CONTADOR PÚBLICO  
 C.P.C.E.N.  
 271231



**EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.**

**ANEXO III**

**ACTIVOS INTANGIBLES AL**  
**31 de diciembre de 2017**  
 con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
 (en pesos)

| CONCEPTOS  | AÑO 2017                    |                     |                             |                                  |             |                                  | NETO RESULTANTE      | 2016<br>NETO RESULTANTE |
|--|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------|
|  | VALOR DE ORIGEN             |                     |                             | AMORTIZACIONES                   |             |                                  |                      |                         |
|  | VALOR AL INICIO DEL PERIODO | AUMENTOS            | VALOR AL CIERRE DEL PERIODO | ACUMULADAS AL INICIO DEL PERIODO | DEL PERIODO | ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO |                      |                         |
| Proyecto de inversión Chihuido I (Anexo IV)  | 15.713.203,58               | 5.385.596,26        | 21.098.799,84               | -                                | -           | -                                | 21.098.799,84        | 15.713.203,58           |
| Proyecto de inversión Aprovechamiento multipropósito Cuenca Media Río Nqn (Anexo IV) | 574.380,15                  | 602.162,50          | 1.176.542,65                | -                                | -           | -                                | 1.176.542,65         | 574.380,15              |
| <b>TOTALES</b>   | <b>16.287.583,73</b>        | <b>5.987.758,76</b> | <b>22.275.342,49</b>        | -                                | -           | -                                | <b>22.275.342,49</b> | <b>16.287.583,73</b>    |

Elias Alberto Sapag  
 Presidente

Juan Carlos Nayar  
 Síndico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

Ignacio Carnicero  
 Contador Público  
 Univ. Nac. de La Plata  
 T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

**COSTOS Y GASTOS**  
 Por el ejercicio finalizado el  
 31 de diciembre de 2017  
 con cifras correspondientes a ejercicios anteriores  
 (en pesos)

| DETALLE                                  | AÑO 2017                        |                            |                          |                    |                      | TOTAL AÑO 2016      |
|--|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
|  | ACTIVOS INTANGIBLES (Anexo III) | GASTOS DE COMERCIALIZACION | GASTOS DE ADMINISTRACION | GASTOS FINANCIEROS | TOTAL                |                     |
| Sueldos y cargas sociales                | 5.079.769,42                    |                            | 1.269.986,40             |                    | 6.349.755,82         | 4.878.678,77        |
| Honorarios a directores y sindicos       |                                 |                            | 1.920.292,00             |                    | 1.920.292,00         | -                   |
| Alquileres                               | 154.710,84                      |                            | 529.474,00               |                    | 684.184,84           | 638.943,21          |
| Estudios para obras                      | 602.162,50                      |                            |                          |                    | 602.162,50           | 574.380,15          |
| Combustibles, transportes y estadías     |                                 |                            | 308.919,42               |                    | 308.919,42           | 268.619,97          |
| Servicios contratados                    | 151.116,00                      |                            | 103.701,93               |                    | 254.817,93           | 186.969,68          |
| Honorarios                               |                                 |                            | 200.120,00               |                    | 200.120,00           | 155.290,74          |
| Refrigerio y limpieza                    |                                 |                            | 150.312,51               |                    | 150.312,51           | 90.826,75           |
| Comisiones bancarias                     |                                 |                            | 146.733,59               |                    | 146.733,59           | 102.711,02          |
| Amortización de bienes de uso (Anexo II) |                                 |                            | 108.681,46               |                    | 108.681,46           | 104.828,20          |
| Viáticos                                 |                                 |                            | 97.036,53                |                    | 97.036,53            | 102.635,16          |
| Teléfono e Internet                      |                                 |                            | 73.616,97                |                    | 73.616,97            | 50.407,30           |
| Intereses perdidos                       |                                 |                            |                          | 52.714,77          | 52.714,77            | 8.379,09            |
| Seguros contratados                      |                                 |                            | 48.411,14                |                    | 48.411,14            | 37.374,08           |
| Alojamiento, comida y movilidad personal |                                 |                            | 45.936,71                |                    | 45.936,71            | 34.081,09           |
| Agua, luz y gas                          |                                 |                            | 37.321,42                |                    | 37.321,42            | 20.943,58           |
| Gastos de prensa y comunicación          |                                 |                            | 32.081,81                |                    | 32.081,81            | 76.748,56           |
| Insumos de computación                   |                                 |                            | 32.059,28                |                    | 32.059,28            | 33.852,50           |
| Mantenimiento de rodados                 |                                 |                            | 27.051,73                |                    | 27.051,73            | 26.685,47           |
| Impuestos, tasas y contribuciones        |                                 |                            | 26.182,97                |                    | 26.182,97            | 14.175,68           |
| Librería y papelería                     |                                 |                            | 23.288,28                |                    | 23.288,28            | 23.620,35           |
| Gastos generales                         |                                 |                            | 22.722,83                |                    | 22.722,83            | 36.241,66           |
| Responsabilidad social empresaria        |                                 |                            | 8.345,45                 |                    | 8.345,45             | 7.830,75            |
| Impuesto a los ingresos brutos           |                                 | 3.240,00                   |                          |                    | 3.240,00             | 2.400,00            |
| Correos y fletes                         |                                 |                            | 2.505,60                 |                    | 2.505,60             | 6.178,36            |
| <b>TOTALES 2017</b>                      | <b>5.987.758,76</b>             | <b>3.240,00</b>            | <b>5.214.782,03</b>      | <b>52.714,77</b>   | <b>11.258.495,56</b> |                     |
| <b>TOTALES 2016</b>                      | <b>4.738.460,78</b>             | <b>3.400,00</b>            | <b>2.733.562,25</b>      | <b>8.379,09</b>    |                      | <b>7.482.802,12</b> |

*Elias Alberto Sapag*  
 Presidente

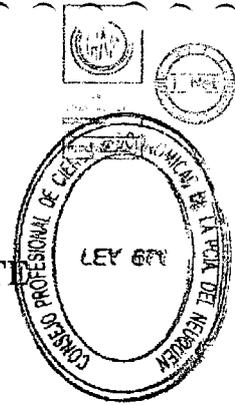
*Juan Carlos Mayur*  
 Sindico

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 12/03/2018

*Ignacio Carnicero*  
 Contador Público  
 Univ. Nac. de La Plata  
 T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

*Gustavo Fernandez*  
 Contador Público  
 DEL ORIGINAL  
 CUIT 22.111.111.111





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas de  
**EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.**  
CUIT: 30-71122569-9  
Domicilio legal: Carlos H. Rodriguez 1265 - Neuquén

### 1. Informe sobre los Estados Contables

He auditado los estados contables adjuntos de EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P. (en adelante, mencionada indistintamente como "EMHIDRO S.E.P." o la "Sociedad") que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas N° 1 a N° 7 y los Anexos I a IV.

Las cifras e información complementaria al 31 de diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

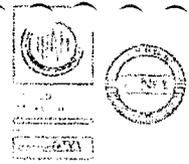
### 2. Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la misma considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### 3. Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y



presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

#### 4. Opinión

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **EMHIDRO S.E.P.** al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

#### 5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Al 31 de diciembre de 2017 la deuda a favor del Instituto de Seguridad Social del Neuquén (I.S.S.N.), en concepto de contribuciones y aportes, ascendía a \$ 1.158.803,03 (pesos un millón ciento cincuenta y ocho mil ochocientos tres con 03/100), siendo exigibles a dicha fecha \$ 869.251,54 (pesos ochocientos sesenta y nueve mil doscientos cincuenta y uno con 54/100).

Neuquén, 12 de marzo de 2018

**CPCE** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

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:

LE 671 Contadores Públicos inscriptos en la matrícula de bajo el T. P. 034, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,

A los efectos de la presente legalización, se han efectuado los controles previstos en la Resolución N° 14 del CPCE, otorgando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.

**Cra. LORINA GABELE VILLARREAL**  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén

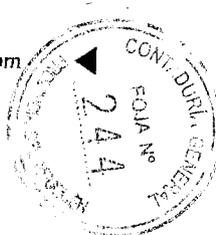
Legalización N°  
260555

N-447591



*Ignacio Carnicero*  
Contador Público  
Univ. Nac. de La Plata  
T° IV F° 34 C.P.C.E.N.

**DEL ORIGINAL**



## INFORME SINDICATURA

**SR. PRESIDENTE  
DIRECTORIO EMHIDRO SEP.**

En mi carácter de Síndico Titular de EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P., conforme lo previsto por la normativa vigente (art. 294 de la Ley 19.550 y art. 19 del Estatuto), he examinado los documentos que se detallan en el Punto I siguiente, Estados Contables y Memoria del Directorio, **correspondientes al ejercicio económico N° 9 finalizado el 31 de Diciembre de 2.017.** La documentación citada constituye información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en el ejercicio de sus facultades y responsabilidades propias. Siendo mi atribución la de informar sobre dichos documentos, basado en el trabajo que se menciona en el apartado II.

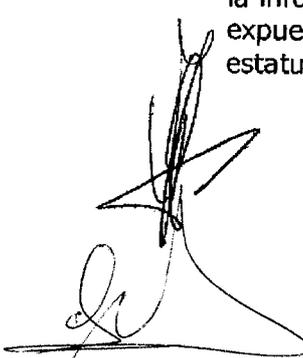
### I.-DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2017 comparativo con el ejercicio anterior.
- b) Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017.
- c) Estado de Resultados por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2.017.
- d) Estado de flujo de efectivo por el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017.
- e) Notas 1 a 7 y Anexos I a IV que forman parte integrantes de los Estados Contables.
- f) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### II. ALCANCE DEL EXAMEN

El examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes, por lo que se requiere que los exámenes de los estados contables se efectúen de acuerdo a la metodología de auditoría vigente, incluyendo la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias que hemos tomado conocimiento, 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.

1

  
**ESTEBAN FERNANDEZ**  
CONTADOR PUBLICO U.A.D.E.  
DEL COMERCIAL



Para realizar la tarea profesional de que se trata, sobre los documentos detallados en los ítems a) a f) del punto I, he revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Cr. Ignacio Carnicero, quien emitió su informe de fecha 12 de marzo de 2018 sin salvedades, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada

Una auditoría 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. Ello requiere además 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 conjunto.

No siendo responsabilidad de esta Sindicatura efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias dado que ellos son incumbencia exclusiva de la Sociedad. Por lo actuado, el trabajo brinda una base razonable para fundamentar el informe.

Asimismo, en relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, he verificado que contiene la información requerida por el art. 66 de la Ley 19.550 de Sociedades Comerciales y, en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 que se exponen en los Estados Contables y se presentan a efectos comparativos, fueron examinados y sobre lo cual expresamos una opinión sobre dichos estados y la información significativa de la documentación expuesta, en nuestro informe de enero de 2018.

### **III.- DICTAMEN**

a) Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el Punto II, en mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas contables pertinentes.

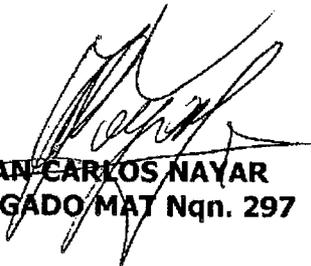
ES IGUAL PERMANENTE  
DEL ORIGINAL



b) En relación con la memoria del Directorio, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros, responsabilidad exclusiva del Directorio.

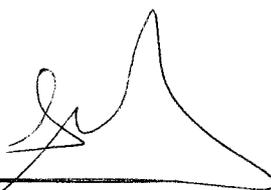
Con todo ello, se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley de Sociedades.

NEUQUEN, 14 de marzo 2018-



**JUAN CARLOS NAYAR**  
**ABOGADO MAT Nqn. 297**

3



BOGADO FERNANDEZ  
C. ESTEBAN FERNANDEZ  
CO. ESTEBAN FERNANDEZ  
**DEL ORIGINAL**  
Tomo X, F. 1, 17  
Cuit: 20-24724417





EMPRESA NEUQUINA DE SERVICIOS  
DE INGENIERÍA S.E.

ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II

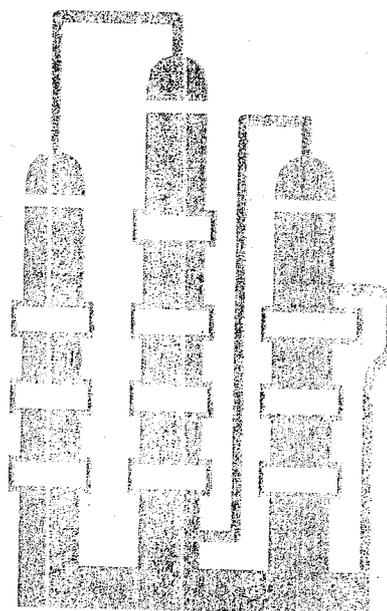
**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

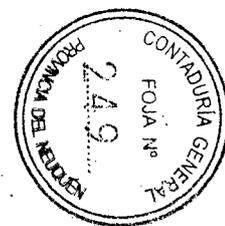
**ENSI S.E.**  
**Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería**  
**Sociedad del Estado**



**ENSI**

**Estados Contables**  
Correspondientes a los ejercicios económicos  
terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016

Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.



**ENSI S.E.**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017**  
**Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico**  
**finalizado el 31 de marzo de 2016**

**ÍNDICE**

Memoria

Carátula

Estados contables

Estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016

Estado de resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016

Estado de evolución del patrimonio neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016

Estado de flujo del efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017 presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016

Notas

Anexos

Informe de los auditores independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.



# ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017

## 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 vigésimo sexto ejercicio, concluido el 31 de marzo de 2017.

### SITUACIÓN GENERAL

Durante este ejercicio, se registraron las siguientes actividades:

- **Agua pesada**

Durante el presente ejercicio se produjeron 23,584 TN de agua pesada, de los cuales 14,2 TN se destinaron a satisfacer el saldo pendiente del contrato suscripto con NASA de 35TN y el remanente destinado a Stock.

- **Obras y servicios**

El nivel de ingresos por ventas correspondiente a los negocios de Obras y Servicios ascendió, durante el ejercicio, a \$ 807.182.073 que, comparado con los \$ 597.440.802 en el período 2015/2016, arroja una diferencia de \$ 209.741.271; lo que representa un incremento del 35,11 %. Se verifica que se cumplió con el nivel de actividad previsto en el presupuesto.

### SITUACIÓN PARTICULAR

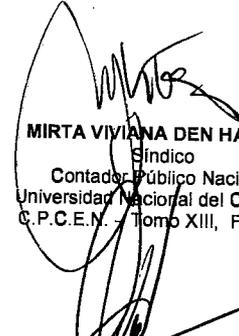
#### 1. AGUA PESADA

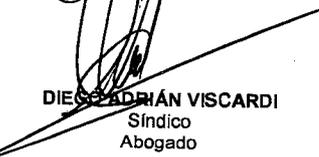
##### Producción

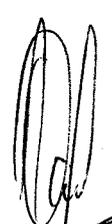
El 15/09/16 comienzan las operaciones de Puesta en Marcha (PEM) para producción de agua pesada, las cuales se extendieron hasta el 04/10/16 en que se debió suspender las mismas por rotura de internos de la torre 12.1T2, primera etapa de enriquecimiento isotópico.

Finalizados los trabajos el 04/11/16 se comienza nuevamente con las operaciones de PEM, hasta el 15/11/16 en que se debe suspender nuevamente el arranque por rotura del equipo 23.1R1, intercambiador de calor del compresor principal de planta 22.1K1. Los mismos se prolongaron hasta el 20/12/2016, fecha a partir de la cual se retoma la PEM de planta, comenzando la producción de Agua Pesada el día 05/01/17.

La producción de Agua Pesada y los consumos principales asociados a esta, Gas Natural y Energía Eléctrica para el período fueron los siguientes:

  
**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

  
**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

  
**Dr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.

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

  
**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



| Mes    | Agua Pesada<br>KG | Gas Natural<br>Nm3 | Energía<br>Eléctrica<br>MWh |
|--------|-------------------|--------------------|-----------------------------|
| ene-17 | 7.070             | 12.540.000         | 19.288                      |
| feb-17 | 7.114             | 9.273.000          | 14.781                      |
| mar-17 | 9.400             | 12.225.000         | 18.527                      |

En otro orden, se continúan con el desarrollo de actividades enfocadas a la búsqueda de alternativas que permitan la optimización y mayor rendimiento de la planta.

### Mantenimiento

Las principales tareas del programa de mantenimiento, realizadas durante el período analizado, tuvieron como finalidad acondicionar las instalaciones de la PIAP, aumentar la confiabilidad y disponibilidad de los equipos, con el fin de mejorar el rendimiento operativo de la Planta.

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

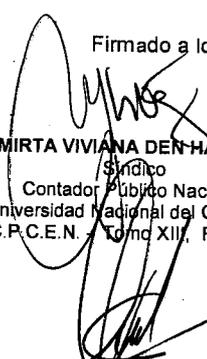
#### Mantenimiento Correctivo y Preventivo de bombas:

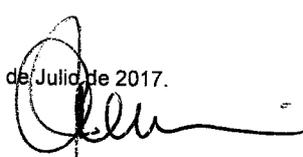
10 P16 B / 11 P5 B / 11.1 P3A-B / 12.1 P1A / 14 P06 A-B / 14.1 P07 A-B-C / 14.2 P07 A / 14.1 P4 A-B / 15.1 P1 B / 15.2 P1 A-B / 15.1 P3 B / 15.2 P3 A-B / 16.1 K1B / 16.2 K01A / 17.1 P4 / 17.3 P4 / 26 P6A / 26 P3A / 26 P4B / 28.1 P6 A / 28.1P03B / 28.1 P 4A / 28.2 P4B / 28.2 P5A / 32 Y03 A-B-C / 32 K01 A-B-D-H-I-M

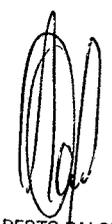
#### Mantenimiento Correctivo y Preventivo de compresores:

- 22.1 K01 / 23.1 K1 / 37.2 K1 / 37.1 K06 / 37.2 K06
- VALV-C01 B03 (Unidad 10) – Se repuso válvula automática.
- PH Metro QP01B06: Se reemplazó la sonda de medición.
- 11 R01: Se cambió el equipo completo
- 12.1T2: Se intervino en forma Integra por rotura de bombas internas.
- LT 2121: Se reemplazó por nuevo transmisor de nivel.
- 21 P2A: Se reemplazó bomba eléctrica por Neumática.
- 23.1 R1: Se realizó desmontaje / retubado / montaje de equipo.
- 26H1: Se reemplazó mazo de tubos
- LCV 0820 / LCV 0870: Se fabricaron las reducciones nuevas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

  
MIRTA VIVIANA DEN HARTOG  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XII, Folio 141

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

  
Sr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.

  
DIEGO ADRIÁN VISCARDI  
Síndico  
Abogado

  
RICARDO DANIEL ADDIS  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



- 30 R2B: Se reparó intercambiador (Se taparon tubos pinchados) (30K1B)
- 33 C1: Se cambió Melapack
- 37.2R2: Se reparó intercambiador (Se taparon tubos pinchados) (37.2K1)
- B-159: Se reparó caldera de verano (Se taparon tubos pinchados)
- B110/B118/ B150/B151/154/195: Se instaló sistema Audio Visual
- B-118: Se instaló bomba Booster - Sistema de calefacción
- Se reemplazó sistema de fichada del personal para acceso a planta
- PAC 839: Se reemplazó cañería de sellos (9 P2 / 9 P3 A/B/C)
- PAC 952: Se retiró venteo de reductor (32 K1 B-C-D-E-F)
- PAC 873: Se fabricó / Montó barandas / escalera (32 K1 A-B-C-D-E-F)
- PAC 896: Se modificó línea de gas - U38
- PAC 941: Se cambió Bomba 11 P4 A por nueva.
- 15.2 E1: Se desmontó. Resta avanzar con la reparación de los tubos dañados y montaje.
- 16.2 E1: Se desmontó. Resta avanzar con la reparación de los tubos dañados y montaje.

## 2. OBRAS Y SERVICIOS

### Contexto

La actividad en la industria del petróleo y gas para ENSI, en general ha mantenido su nivel de desarrollo, no registrándose evidentes reducciones de personal en los contratos vigentes. En algunos casos hemos incrementado la prestación y uno de nuestros objetivos es no solo mantener los mencionados contratos con la dotación completa, sino también mantener la rentabilidad prevista en cada uno de ellos.

Ante las nuevas inversiones en el Área Vaca Muerta y la venta de activos entre empresas, ENSI está participando de nuevos negocios a partir del desarrollo de aéreas y nuevos procesos de licitación que durante mucho tiempo estuvieron asociados a alianzas estratégicas entre el operador y las empresas de servicios. Los nuevos operadores están llevando adelante estos procesos de Licitación y el objetivo es participar en todos aquellos donde podamos realizar servicios que están dentro de nuestra carpeta. Como ejemplo citamos un nuevo Contrato que estamos llevando adelante en los yacimientos SB-CDL de Shell donde comenzamos a realizar inspecciones con técnicas para mantenimiento predictivo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

  
MIRTA VIVIANA BEN-HARTOG  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

  
Sr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.

  
DIEGO ADRIÁN VISCARDI  
Síndico  
Abogado

  
RICARDO DANIEL ADDIS  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



YPF, uno de nuestros principales clientes, ha tomado como premisa re licitar todos los Contratos con cierta antigüedad, por lo que se está participando activamente en varios concursos de precios, ya sea sobre servicios actualmente prestados por ENSI y otros que son suministrados por otras contratistas.

**Contratos vigentes:**

**Cliente: Total Austral**

ENSI posee varios contratos vigentes con el cliente TOTAL AUSTRAL. Dentro los principales y en función del nivel de facturación y afectación de personal podemos mencionar:

• **Contrato Gerencia de Operación y Mantenimiento**

El Contrato vigente finaliza 30/08/2017 y afecta servicios que se prestan en los yacimientos de Aguada Pichana y Aguada San Roque (Provincia del Neuquén). La dotación de personal afectado actualmente asciende a 242 personas.

Las nuevas aéreas relacionadas a la explotación de shale gas de los yacimientos La Escalonada y Rincón de las Cenizas mantienen una relación similar al periodo anterior en cuanto al nivel de actividad con ENSI.

• **Contrato Gerencia de Inspección de Obras**

Este contrato tiene vigencia hasta el 31/12/2017 y abarca yacimientos de Río Grande (Tierra del Fuego), Aguada Pichana y Aguada San Roque (Provincia del Neuquén) y oficina Total Buenos Aires.

En la actualidad afecta 114 personas. La expectativa de crecimiento está dada a partir de las inversiones que a futuro puedan producirse en la zona.

• **Contrato Gerencia de Perforación y Pozos - Supervisión de Pozos, Mantenimiento Well Head & Well Maintenance y Supervisión de Seguridad**

Se mantiene el nivel de actividad con una afectación de 25 puestos en las áreas de supervisión, seguridad y tareas generales.

Al igual que en otros Contratos se prevé la incorporación de mayor cantidad de personal destinados a la perforación de pozos de shale gas.

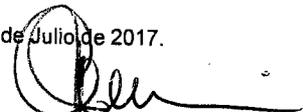
“Contrato Servicio de Engrase y Mantenimiento de Cabezas de Pozo” contrato de tres años vigente desde el 31/10/2016. Incluye 11 personas directas, cuatro pick ups doble tracción, equipos de comunicación y varias herramientas neumáticas y de mano.

• **Contrato Logística General**

En este contrato están afectadas 26 personas, con una vigencia hasta el 31/08/2017, también se ha ido absorbiendo personal de distintas contratistas incrementando la mano de obra prestada de ENSI para el cliente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

  
MIRTA VIVIANA DEN HARTOG  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

  
Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.

  
DIEGO BRIAN VISCARDI  
Síndico  
Abogado

  
RICARDO DANIEL ADDIS  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



- **Contrato de Obra Civil**

Desde el año 2012 y hasta la fecha el servicio ha desarrollado un crecimiento en la cantidad de personas afectadas en particular el último periodo 2015-2016 donde ENSI absorbe personal que pertenecía a otro contratista. La plantilla actual es de 19 personas. Dicho contrato tiene fecha de fin el 31/08/2017

- **Contrato de Soldadura**

Este contrato continua en su ejecución normal con una vigencia que se extiende hasta octubre de 2018 y una plantilla de 14 personas.

- **Contrato de Inspecciones Técnicas de Predictivo**

Se renegociaron los precios del Contrato de mantenimiento predictivo para la ejecución de técnicas de vibraciones y termografía en equipos de los yacimientos Aguada Pichana y Aguada San Roque.

**Cliente: YPF- Complejo Industrial Plaza Huincul (Destilería)**

- **Contrato Operación Planta de Agua y Mantenimiento Eléctrico de turno**

El Contrato, que se renovo recientemente, tiene vigencia hasta junio del 2017 y se continúa con la prestación de los servicios de operación de la planta de captación de agua Río Neuquén, y el de mantenimiento eléctrico en turno del Complejo Industrial Plaza Huincul. La dotación total es de 16 personas.

Dada la decisión de YPF de licitar todos los Contratos vigentes, estamos aguardando la invitación para dicha Licitación.

**Cliente: YPF – Zonas Varias Servicios de Inspecciones Varias.**

- **Áreas convencionales y no convencionales**

ENSI dispone en este caso un contrato que integra técnicas orientadas al Mantenimiento Predictivo y el de Mediciones Ambientales, suscriptos inicialmente para explotación convencional a las áreas de Loma de la Yegua, Rincón de los Sauces, Catriel y posterior agregado de las no convencionales de Vaca Muerta.

"Contrato Mediciones gaseosas y ruido en CIPH" Contrato de tres años vigente desde el 01/02/2017. Incluye 3 personas directas en forma parcial, una pick up parcial y equipos de medición

- **YPF - UNAS- ( Santa Cruz)**

Se mantiene vigente el contrato durante todo el año 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

**MIRTA VIVIANA DENHARTOG**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

**DIEGO SERIÁN VISCARDI**  
Sindico  
Abogado

**Cf. ALBERTO PALOMARES**  
ApoDERADO  
ENSI S.E.

**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Sindico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII, Folio 38

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



**Cliente: Pluspetrol S.A.**

- **Contrato Operación y Mantenimiento Yacimientos Centenario, El Porvenir y Aguada Baguales.**

Por ser un servicio de operación y mantenimiento se ha mantenido la actividad y también la dotación de personal. Actualmente están afectadas 262 personas (162 en Centenario y 100 en El Porvenir y Aguada Baguales). Este servicio está actualmente en proceso de Licitación por parte del Cliente y ENSI se encuentra en la etapa de preparación de oferta.

**Otras Prestaciones:**

- Se prestó asistencia técnica en materia de SGI a Servicios vinculados a los siguientes contratos: TOTAL AUSTRAL S.A, PLUSPETROL S.A, YPF S.A.
- Personal calificado de PIAP colaboró con personal de Servicios, con el objeto de brindar un importante apoyo técnico y personal para continuar con las mediciones ambientales de contratos de servicios con YPF.
- Se realizan los controles de los equipos y dispositivos de seguridad dispuestos en Planta y la calibración requerida por los dispositivos de control para las mediciones necesarias (explosímetros, anemómetros, luxómetro, decibelímetro).
- Se generaron documentos, metodologías e informes de acuerdo a las exigencias legales para brindar los servicios de Iluminación y Ruido laboral en cliente YPF. (ya que por exigencia legal estas técnicas deben estar controladas y certificadas por Profesional Habilitado en Seguridad Laboral).

**3. PROCESOS DE SOPORTE VINCULADOS A LOS NEGOCIOS DETALLADOS**

**Sistema de Gestión Integrado**

En el mes de Junio 2016, el ente certificador SGS, realizó la Auditoria al Sistema de Gestión de Calidad, en cual definió que el Sistema de Gestión cumple con los requisitos del estándar y demostró la capacidad de alcanzar sistemáticamente los requisitos establecidos por el producto o servicios dentro del alcance y los objetivos de la política de la organización, por lo tanto, basado en los resultados de la auditoria se otorgó la Certificación las Norma ISO 9001-2008.

Se continúa de acuerdo a los cambios organizativos y de restructuración de los procesos, de forma tal de desarrollar planes de mejoras y optimización de los recursos, estarán directamente relacionados a la renegociación de los contratos de Agua Pesada como de Servicios a Terceros.

La Dirección se encuentra analizando y evaluando cambios en la definición de la Misión, Visión y los Objetivos Estratégicos.

Se definió un nuevo cuerpo de auditores, de acuerdo a los conocimientos de la organización, su personalidad y creatividad, al nuevo cuerpo de Auditores Internos del Sistema, cuyas competencias fueron establecidas en relación con:

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

**DIEGO ARIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



- la educación y formación recibida, la experiencia que se posee y las habilidades personales que han desarrollado.
- experiencia, ser altamente entrenados, una buena parte de los Auditores que sean Certificado.
- que sean talentosos y motivados, que sea una tarea desafiante
- que estén alineados con la organización, con conocimientos de las unidades de negocios, que sepan compartir mejoras de otras áreas.
- que sepan evaluar los Riesgos del Proceso y así poder cumplir los planes estratégicos de la organización, ayudando a cumplir los objetivos.
- que la Auditoría Interna no la vean como evaluadores, sino como una actividad de aseguramiento y consulta.

Se evaluó la necesidad ante una revisión de los procesos, rever los mecanismos para la identificación, actualización de matriz legal, comunicación y verificación de cumplimiento legal (VCL) previo a la contratación de Asesoría Legal.

Se ha entregado a la SMA toda la documentación requerida en virtud de las nuevas especificidades normativas del Decreto N° 2263/15 con mayores exigencias. La Subsecretaria de Medio Ambiente ha otorgado a ENSI SE el "Certificado de Aptitud Ambiental Especial (C.A.E.) mediante Disposición 919/2016 con validez anual, además se entregó la documentación anual de Gestión de Residuos Especiales.

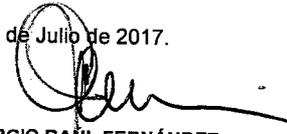
- **Como parte de los programas de control operacional de la gestión medioambiental de PIAP, se establecieron las siguientes áreas de control:**

La clasificación de los residuos se realiza en base a la establecida en el procedimiento correspondiente, a saber: residuos no especiales (Ej.: residuos orgánicos, papel, trapos, plásticos y material sin componentes peligrosos en general de disposición final mensual), especiales del volquete rojo (residuos con componentes peligrosos de generación cotidiana y disposición final mensual, Ej.: trapos, viruta, tierra, piedra con aceite, latas de pintura, envases pequeños contaminados, entre otros), y otros residuos especiales (Ej.: acopio de aceite usado y materiales contaminados con aceite, escoria de la unidad 25, lana mineral, residuos patógenos, entre otros). Estos últimos, se generan a lo largo de varios meses y su disposición final se realiza una vez alcanzado su volumen crítico.

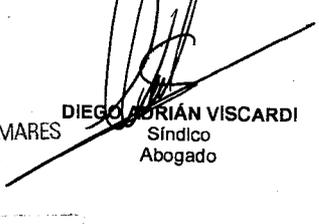
- En el año 2016 se produce una disminución en la disposición final de residuos de todo tipo del 40,5 %. Las tres corrientes de residuos, del volquete rojo, de residuos no especiales y de residuos especiales de otro tipo son las que aportaron a dicha reducción, siendo la más significativa esta última en un 52%, compuesta en su mayoría por aceites industriales usados y lana mineral de planta.
- La disminución generalizada, registrada en todas las corrientes de residuos, puede deberse a que la planta permaneció paralizada por un extenso periodo de tiempo, por lo cual se generó una reducción en los trabajos de mantenimiento de planta.
- La disminución registrada en la corriente de residuos no especiales se hace evidente en la reducción registrada en el promedio mensual de disposición final con respecto al año 2015, de 800 kg mensuales aproximadamente. Esta cifra es similar al del año 2014.
- La disposición final de residuos especiales del volquete rojo representa un 22 % del total de los residuos considerados, porcentaje similar al año anterior.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

  
**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

  
**CT. ALBERTO PALOMARES**  
 Apoderado  
 ENSI S.E.

  
**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
 Síndico  
 Abogado

  
**RICARDO DANIEL ADDIS**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad John Fitzgerald Kennedy  
 C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



Durante el transcurso del año 2016 se trataron un total de 14.580 Kg de residuos especiales, un 40 % menos que el año anterior. El promedio mensual es de 960 Kg.

El programa de monitoreo ambiental se lleva a cabo sin inconvenientes, considerando las condiciones actuales de la planta (Estado: En marcha), sin embargo es necesario revisar el Plan de Monitoreo Ambiental dado que se ha modificado la Ley Provincial N° 1.875 a través del Decreto N° 2263/15 y se ha reglamentado los niveles guía de calidad de aire, de emisiones gaseosas y de contaminación del suelo.

• **En relación con el desempeño de la seguridad y salud en el trabajo (SST), desde el punto de vista de la gestión, se logró lo siguiente:**

- Uso y control de seguridad para la habilitación de tareas mediante el PSHA 023, permisos de seguridad.
- Actualización de procedimientos PSHA.
- Ejecución del cronograma para el control de elementos de emergencia en planta.
- Mediciones de ruido e iluminación en planta por parte de Ingenieros especialistas.
- Visitas a talleres a fin de realizar relevamiento de las condiciones de seguridad de talleres y depósitos.
- Gestión para el mantenimiento y la calibración de equipos de medición.
- Se realizan investigación de incidentes y gestión de medidas de mitigación.
- Se continúa con charlas de 5 min en diferentes áreas.
- Elaboración de nuevos procedimientos para tareas críticas.
- Practicas semanales con elementos de atención de emergencias.

**Logros:**

- Activa participación en trabajos de mantenimiento de planta como reparación de Torres U12 en 24 hs diarias.
- Activa colaboración en maniobras de arranque de planta.
- Se comenzó a monitorear el uso de vehículos a través del sistema de microTRACK, lo cual ha mejorado notablemente la conducta de manejo de los conductores.
- Se realizó una nueva revisión a procedimiento de permisos de seguridad en planta y se trabaja sobre el mismo habiendo capacitado a todos los sectores involucrados.
- Se implementó nuevo procedimiento para la entrega de EPP, cumpliendo con la resolución 299/11.
- Se están actualizando permanentemente procedimientos de seguridad de PIAP (Izaje con grúas móviles, investigación de incidentes.)
- Se incorporó en 2016 un temario de capacitaciones para los diferentes sectores, prácticas de incendio los fines de semana a cargo de los auxiliares de turno, charlas semanales de SHI, MA y Salud, al personal administrativo B150, Capacitación de ruido a personal de mantenimiento.
- Incorporación de proceso para el ingreso de personas ajenas a la empresa por parte de SHI.

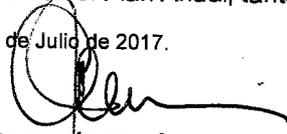
**Recursos Humanos**

Al cierre del ejercicio la dotación de ENSI fue de 1.206 personas, cifra similar a la existente al cierre del ejercicio anterior. La dotación de PIAP se ajustó a lo proyectado para cumplir con el plan de producción de agua pesada.

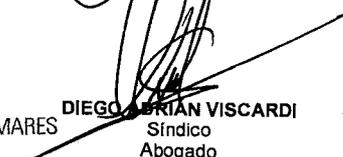
Por otro lado, se continuó con el programa de capacitación en disciplinas técnicas básicas para operadores de producción y mantenimiento, a cargo de instructores internos. Asimismo, se dictaron cursos técnicos específicos para operadores y técnicos de ENSI en yacimientos y plantas de nuestros clientes de Obras y Servicios. Se reforzó el programa de capacitación en aspectos de Seguridad, Medio Ambiente e Higiene Industrial. También se llevaron a cabo cursos de entrenamiento sobre liderazgo y comunicaciones internas y coaching, destinados a mandos medios y profesionales. Las actividades de capacitación se desarrollaron con un muy buen nivel de cumplimiento del Plan Anual, tanto para PIAP

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

  
MIRTA VIVIANA DEN HARTOG  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XII, Folio 141

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

  
Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.

  
DIEGO BRIAN VISCARDI  
Sindico  
Abogado

  
RICARDO DANIEL ADDIS  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



como para Servicios.

Dentro del programa de Calidad, se continuó con actividades de capacitación sobre las norma ISO 9001 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 continuó con la capacitación sobre el Sistema Integrado en relación a las Normas: ISO 14001 – Medio Ambiente, OHSAS 18001 – Seguridad y Salud ocupacional.

En particular, comenzó la capacitación a nivel de auditores internos en relación a la norma ISO 9001 – 2015, que se debe certificar en el año 2018, lo cual es un objetivo de Calidad prioritario de la Empresa.

Se elaboró y presentó un nuevo Plan de Desarrollo para Mandos Medios y Profesionales que comenzará a implementarse como parte del Plan Anual de Capacitación Abril 2017 – Marzo 2018.

Respecto al área de Salud Ocupacional, se cumplió el programa de vacunación habitual (antigripal y antitetánica).

También se cumplieron los planes de capacitación programados (primeros auxilios, RCP).

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

El Servicio Médico continuó con el Plan de medicina preventiva en sus distintos niveles: prevención primaria, secundaria y terciaria.

También se continuó con el programa de charlas informativas sobre Adicciones (alcohol y drogas).

Se logró mantener un estado sanitario adecuado del personal.

Se continúa implementando el plan de desarrollo y carrera laboral del personal de PIAP, a través de capacitaciones, exámenes y concursos internos.

Se completó la revisión y actualización de todos los perfiles de puesto con el propósito de adecuarlos al cumplimiento de los requisitos de las normas ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001 y otros propios de la organización. Estos perfiles constituyen una herramienta necesaria para facilitar las tareas de Selección de Personal y los Planes de Desarrollo y Capacitación.

Se negoció con ATE un nuevo Acuerdo Salarial en dos etapas: la primera se firmó en el mes de junio de 2016 y la segunda en Octubre 2016. Cabe resaltar que el conflicto y las negociaciones se llevaron a cabo en un clima de respeto y paz social.

En el área de Comunicaciones Institucionales 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 provinciales y nacionales.

Además, se implementó un programa denominado "LA FAMILIA NOS VISITA", destinado a los familiares directos del personal de PIAP, que se lleva a cabo con una frecuencia de un sábado por mes con cupos limitados.

Para facilitar la comunicación de información de la Empresa al personal de PIAP, se implementó un Sistema de Comunicación mediante cartelería digital, que en forma permanente aporta información a través de pantallas distribuidas en distintos lugares de la planta. Se incluyen temas de Seguridad y Salud Ocupacional, Medio Ambiente, RRHH e información general de la Empresa.

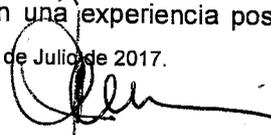
### Gestión Administrativa, de Planeamiento y de Control

Respecto al Área de Planeamiento y Control de Gestión, cabe mencionar se compone, además de la mencionada área, de los sectores de Tesorería, Certificación y Facturación y Comercial.

En lo que respecta para el área de Planeamiento y Control de Gestión, durante el ejercicio bajo análisis y con la planta en producción, se ha implementado la funcionalidad de presupuestos del módulo de Proyectos de SAP, la cual ha sido bien recibida por las diferentes áreas de la empresa, concluyendo en una experiencia positiva para la

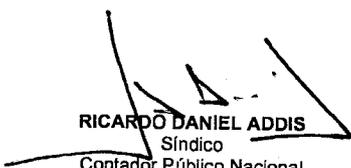
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

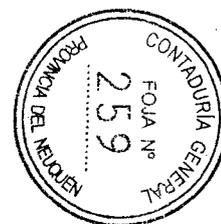
  
MIRTA VIVIANA BEN HARTOG  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII / Folio 141

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

  
Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.

  
DIEGO MERIAN VISCARDI  
Síndico  
Abogado

  
RICARDO DANIEL ADDIS  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



organización y reafirmando la necesidad de continuar por este camino. La mencionada herramienta permite gestionar en forma online los recursos económicos afectados a cada actividad y detectar posibles desviaciones y sus causas.

En cuanto al sector de Obras y Servicios; se sigue trabajando en la provisión de información económica para el seguimiento de los negocios habiendo mejorado la pertinencia y oportunidad de la misma.

Adicionalmente, se continua con la elaboración de presupuestos con el objetivo de realizar seguimientos tanto económicos como financieros de los diferentes negocios sin descartar la posibilidad en el mediano plazo llevarlo bajo el correspondiente módulo de SAP.

El sector de Certificación y Facturación además de las tareas inherentes a su función, se encuentra trabajando en la implementación del Módulo de SAP "Servicios al Cliente", que permitirá planificar, ejecutar y certificar las tareas de mantenimiento solicitadas por un tercero. Asimismo, está bajo análisis la puesta en funcionamiento del módulo de SAP "Presupuestos de Costos Laborales", en búsqueda de un control on-line de las tarifas vigentes y los costos incurridos.

Asimismo, desde el área Comercial de ENSI, se encaminaron las renegociaciones de los contratos vigentes, habiéndose adjudicado adicionalmente los servicios que se mencionan a continuación:

TOTAL: "Contrato 4600005270 Servicio de Engrase y Mantenimiento de Cabezas de Pozo" contrato de tres años vigente desde el 31/10/2016. Incluye 9 personas directas, cuatro pick ups doble tracción, equipos de comunicación y varias herramientas neumáticas y de mano.

YPF: "Contrato 4900076877 Mediciones gaseosas y ruido en CIPH" Contrato de tres años vigente desde el 01/02/2017. Incluye 3 personas directas en forma parcial, una pick up parcial y equipos de medición

Por otra parte se recibieron los siguientes pliegos:

**Concurso de YPF:** "Servicio de operación de la Planta de tratamiento de agua para uso industrial y servicio de operación, maniobras de instalaciones eléctricas de BT y MT en CIPH". Contrato de tres años que incluye 14 personas directas, técnico en seguridad y Jefe de Servicio, equipos de comunicación y herramientas de mano.

**Concurso de PLUSPETROL** "Servicio de operación y mantenimiento Yacim Áreas Este y Oeste, Pcia del Neuquen" Contrato de 8 años que incluye una dotación de aproximadamente 262 personas directas, técnicos en seguridad, Jefe de Servicio, Equipos Pesados y Livianos, y Herramientas de Mano.

En lo que respecta a Contaduría, se comenzó con la planificación de actividades y controles sobre los elementos entregados por la Empresa. La misma apunta a la protección, custodia y buen uso de los mismos. En dicho orden, se actualizó el procedimiento de asignación, conservación y responsabilidad Patrimonial de los bienes asignados.

El sector de Compra continua con las reuniones semanales con el área de mantenimiento y se comenzó con un cronograma de reuniones mensuales en los Yacimientos Aguada Baguales, el Porvenir y Centenario, haciendo posible tomar contacto y conocer las necesidades inmediatas que existen en los mismos, y así establecer prioridades, dando por resultado una mejora en la respuesta y gestión del trabajo conjunto.

Por otro lado, a partir de la implementación de indicadores de gestión se han mejorados los tiempos de proceso de solicitudes, compras y necesidades.

En materia de Seguridad y Software de Red, debido a inconvenientes técnicos con el nuevo equipamiento de Storage y problemas que determinaron el reemplazo de un switch de comunicación, se suspendió el avance en la

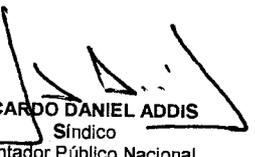
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

  
MIRTA VIVIANA DEN HARTOG  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

  
Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.

  
DIEGO ADRIÁN VISCARDI  
Sindico  
Abogado

  
RICARDO DANIEL ADDIS  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



implementación del sistema de Red de la nueva plataforma y se demoró el proyecto vinculado a Seguridad de la Información.

Actualmente se está avanzando con la etapa de pruebas de hardware reemplazado y dependiendo del éxito de las mismas, se avanzará con lo suspendido del sistema de Red y lo demorado en Seguridad de la Información, previendo su finalización durante el siguiente ejercicio.

## VARIACIONES EN PARTIDAS DE ACTIVO Y PASIVO

### **Activo**

El rubro Caja y Bancos aumentó en \$ 12.702.628 como consecuencia de ingresos de fondos en concepto de aportes no reintegrables para cubrir los gastos corrientes y otros gastos de parada de planta. Por igual motivo, el rubro Inversiones Temporarias también aumentó en \$ 361.079.217. El saldo del rubro Créditos por Ventas aumentó en \$ 71.770.112 en correspondencia con el incremento en los niveles de facturación de la unidad Obras y Servicios. El rubro Otros Créditos (corrientes) tuvo una disminución de \$ 43.862.676 debido a que no hubo activación de gastos por parada de planta a devengarse en el próximo ejercicio. El saldo del rubro Bienes de Cambio tuvo un aumento de \$ 94.750.865 por mayor producción de Agua Pesada. El rubro Otros Activos (corrientes) se incrementó en \$ 9.338.922 a causa de la adquisición de repuestos y materiales necesarios para el normal funcionamiento de la planta. La disminución del saldo del rubro Otros Créditos (no corrientes) por \$ 3.810.764 se debe a la cancelación del Fondo de Reparación de los contratos de Total Austral S.A.

### **Pasivo**

El rubro Deudas Comerciales aumentó \$ 64.845.954 por la provisión de consumos de Energía Eléctrica y Gas facturadas con posterioridad. El saldo de Anticipos de Clientes (corrientes) disminuyó en \$ 83.636.816 debido a la cancelación de anticipos del contrato con NASA por la provisión de 35 toneladas de agua pesada. El saldo de las Remuneraciones y Cargas Sociales a pagar tuvo un incremento de \$ 3.087.010 originado principalmente en el nuevo acuerdo salarial. El rubro Cargas Fiscales registró una disminución de \$ 7.626.960 debido a que el importe de los anticipos ingresados superó el saldo del Impuesto a las Ganancias provisionado por el ejercicio. El saldo del rubro Provisiones disminuyó en \$ 30.971.762 por la cancelación del Fondo de Reparación de los contratos de Total Austral, contra dicha rubro.

### **Patrimonio neto**

En resumen, el Activo aumentó en un 100 % mientras que el Pasivo disminuyó en un 14 %. Como consecuencia de ello, el Patrimonio Neto tuvo un incremento de \$ 558.738.991 equivalente al 485 %. Esto se debió, al resultado positivo de la unidad de negocios Obras y Servicios, y a que se recibió mayor asistencia financiera del Estado Nacional para hacer frente a los gastos corrientes.

## PERSPECTIVAS

### **Agua pesada**

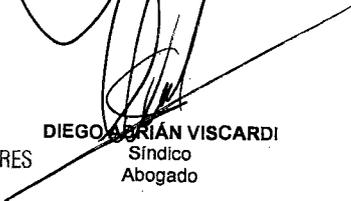
Se encuentran avanzadas las gestiones realizadas en conjunto con la Subsecretaría de Energía Nuclear, que tienen como propósito la contratación por parte de Nucleoeléctrica Argentina S.A, una provisión de al menos 20 toneladas de Agua Pesada Grado Reactor.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

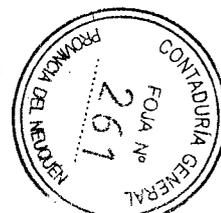
  
MIRTA VIVIANA DEN HARTOG  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

  
Sr. ALBERTO PALOMARES  
ApoDERADO  
ENSI S.E.

  
DIEGO ADRIÁN VISCARDI  
Síndico  
Abogado

  
RICARDO DANIEL ADDIS  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



Asimismo, se está trabajando con la Subsecretaría de Energía Nuclear en un análisis de alternativas de financiamiento que permitan asegurar el proceso productivo de la PIAP, a partir del mes de agosto en adelante. De manera tal que, durante el transcurso de este plan de producción, se conozcan avances sobre el Proyecto de la IV Central Nuclear a construirse en el país.

El programa de producción de la PIAP para el primer semestre del año, contempla la operación con una de sus líneas de producción hasta el 31/05/2017, momento en que debe detener su marcha como consecuencia de la faltante de gas en firme para los meses subsiguientes (en principio junio, julio y primera quincena de agosto).

Dicha situación, atribuible a un defecto de oferta, interrumpe el proceso de producción continuo afectando disponibilidad de equipos, rendimientos e indiscutiblemente el costo unitario de producción. Las erogaciones en las cuales incurre ENSI durante este período de inactividad de planta son costos improductivos que ascienden a la suma de \$ 129.873.564, que no tendrán apareados ingresos genuinos por la producción y posterior venta del producto final.

Por tal motivo, se elevó a la Subsecretaría de Energía Nuclear un pedido de asistencia financiera no reembolsable, en concepto de Lucro Cesante por la suma de \$ 129.873.564, la cual generó un expediente, encontrándose a la firma del Ministerio de Hacienda.

El ingreso de dichos fondos, previstos para el mes de julio, y la recepción del importe equivalente a 5T como parte de la comercialización de las 20T, permitirán lograr financiamiento.

### Obras y servicios

La expectativa de crecimiento continua sujeta al arribo de fuentes de inversión en aéreas de exploración y explotación existentes, principalmente en la formación Vaca Muerta, para las empresas que ya operan como en otras que puedan desarrollar sus negocios en dicha zona.

La actividad de servicios para ENSI continúa en constante desarrollo de escenarios que permitan buscar nuevos negocios y/o ampliar los existentes en tal sentido. El contexto económico actual obliga a la revisión periódica de tarifas de los contratos vigentes.

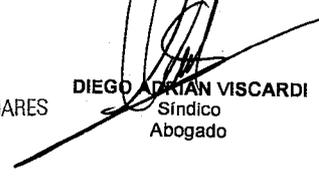
  
Presidente del Directorio

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 31 de Julio de 2017.

  
MIRTA VIVIANA DEN HARTOG  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

  
Sr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.

  
DIEGO ADRIÁN VISCARDI  
Síndico  
Abogado

  
RICARDO DANIEL ADDIS  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



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

Domicilio legal: **Ruta Nacional 237 Km. 1.278, Arroyito – Provincia del 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, inscrita bajo el N° 116, folios 365/370, Tomo III.**

Última modificación del estatuto: **Resolución de la Asamblea General Extraordinaria del 9 de noviembre de 2005, según fojas 101 a 105 del Libro de Actas de Asambleas N° 1, inscrita bajo el N° 23, folios 157/164, del Tomo II de SA con fecha 19 de marzo de 2008**

Fecha de finalización del contrato social: **1° de agosto de 2090**

Información de los accionistas: **Nota 4**

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 26**

Iniciado el 1° de abril de 2016

**Estados contables al 31 de marzo de 2017**

**(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)**

(en pesos)

| <b>COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (nota 5 - en pesos)</b>             |            |
|--|------------|
| <b>2017 y 2016</b>   |            |
| <b>Suscripto e integrado</b>                                   |            |
| 10.008.220 acciones ordinarias nominativas endosables de V/N 1 | 10.008.220 |

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
 Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

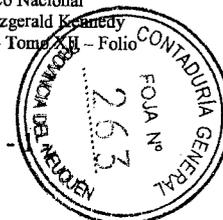
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional (U.B.A.)  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII, Folio 38

**FERNANDO H. CASAS (Socio)**  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E. del Neuquén  
 Tomo XIII - Folio 050

**Dr. ALBERTO PALOMARES**  
 Apoderado  
 ENSI S.E.

**DIEGO ABRÍAN VISCARDI**  
 Síndico  
 Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad John Fitzgerald Kennedy  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII - Folio 025



CA ALBERTO PALOMARES  
Aprobado  
ENSI S.E.

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

**Estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017**  
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)  
(en pesos)

|                                      | 2017                 | 2016               |   | 2017                 | 2016               |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|---|----------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO</b>                        |                      |                    | <b>PASIVO</b>                             |                      |                    |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>              |                      |                    | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                   |                      |                    |
| Caja y bancos (nota 3a)              | 66.155.903           | 53.453.275         | Deudas:                                   |                      |                    |
| Inversiones temporarias (anexo I)    | 411.536.092          | 50.456.875         | Comerciales (nota 3f)                     | 101.464.982          | 36.619.028         |
| Créditos por ventas (nota 3b)        | 249.748.429          | 177.978.317        | Anticipos de clientes (nota 3g)           | 38.340.796           | 121.977.612        |
| Otros créditos (nota 3c)             | 19.666.864           | 63.529.540         | Sociales (nota 3h)                        | 152.217.863          | 138.405.770        |
| Bienes de cambio (nota 3d)           | 116.781.626          | 22.030.761         | Fiscales (nota 3i)                        | 10.347.999           | 17.974.959         |
| Otros activos (nota 3e)              | 43.819.899           | 34.480.977         | Otras (nota 3j)                           | 3.705.711            | 2.701.065          |
| <b>Total del Activo Corriente</b>    | <b>907.708.813</b>   | <b>401.929.745</b> | Total deudas                              | 306.077.351          | 317.678.434        |
|                                      |                      |                    | Previsiones (nota 3k)                     | 26.647.359           | 57.619.121         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>           |                      |                    | <b>Total del Pasivo Corriente</b>         | <b>332.724.710</b>   | <b>375.297.555</b> |
| Otros créditos (nota 3c)             | 41.629.824           | 45.440.588         | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                |                      |                    |
| Bienes de uso (anexo II)             | 34.257.182           | 30.747.946         | Deudas sociales (nota 3h)                 | 4.680.449            | 15.405.532         |
| Activos intangibles (anexo III)      | 360.659              | 397.136            | <b>Total del Pasivo no Corriente</b>      | <b>4.680.449</b>     | <b>15.405.532</b>  |
| Otros activos (nota 3e)              | 27.325.990           | 27.325.990         | <b>Total del Pasivo</b>                   | <b>337.405.159</b>   | <b>390.703.087</b> |
| <b>Total del Activo No Corriente</b> | <b>103.573.655</b>   | <b>103.911.660</b> | <b>PATRIMONIO NETO</b>                    |                      |                    |
| <b>Total del Activo</b>              | <b>1.011.282.468</b> | <b>505.841.405</b> | (Según estados respectivos)               | 673.877.309          | 115.138.318        |
|                                      |                      |                    | <b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b> | <b>1.011.282.468</b> | <b>505.841.405</b> |

Las notas 1 a 8 y anexos I a VII que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 31 de julio de 2017  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

**ALEJANDRO A NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

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

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII - Folio 025

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

**Estado de resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)  
(en pesos)

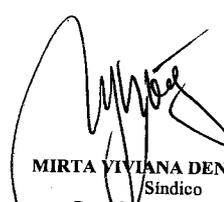
|  | 2017                 | 2016                 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ingresos por ventas y servicios prestados (nota 3l)      | 890.819.190          | 694.518.899          |
| Costo de bienes vendidos y servicios prestados (nota 3l) | (836.292.984)        | (590.386.579)        |
| <b>Resultado bruto</b>                                   | <b>54.526.206</b>    | <b>104.132.320</b>   |
| Gastos de comercialización (anexo V)                     | (4.915.834)          | (3.824.686)          |
| Gastos de administración (anexo V)                       | (231.136.698)        | (168.087.000)        |
| Gastos puesta en marcha devengados (nota 3m)             | (24.505.019)         | (62.240.792)         |
| Otros gastos - Capacidad ociosa de planta (anexo IV)     | (247.767.620)        | (182.757.518)        |
| Resultados financieros y por tenencia (nota 3n)          | 56.172.238           | 19.465.520           |
| Otros ingresos y egresos, netos (nota 3ñ)                | 5.049.285            | (3.585.570)          |
| <b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>        | <b>(392.577.442)</b> | <b>(296.897.726)</b> |
| Impuesto a las ganancias (nota 6)                        | (3.533.567)          | (13.656.320)         |
| <b>Pérdida neta del ejercicio (*)</b>                    | <b>(396.111.009)</b> | <b>(310.554.046)</b> |

(\*) El déficit asociado al mantenimiento y producción de la PIAP de los ejercicios 2017 y 2016 (Nota 7) fue solventado parcial o totalmente por la asistencia financiera recibida del Estado Nacional – Secretaría de Hacienda de la Nación, de acuerdo a las Resoluciones Nros. 133/2016 de la Secretaría de Hacienda de la Nación para el año 2017 y 210/2015 de la Secretaría de Hacienda de la Nación para el año 2016.

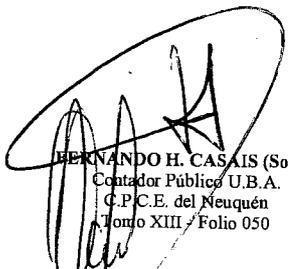
Las notas 1 a 8 y anexos I a VII que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 31 de julio de 2017  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

  
**ALEJANDRA NICOLA**  
Presidente

  
**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

  
**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII / Folio 050

  
**Diego Adrián VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

  
**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII, Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



C. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.

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

**Estado de evolución del patrimonio neto correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
**(Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)**  
**(en pesos)**

|   | Aportes de los propietarios |                             |                   | Asistencia financiera        | Resultados acumulados |   |                          |                              | Total                        |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|---|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
|   | Capital suscrito            | Ajuste integral del capital | Total             |                              | Reservas              |   | Resultados diferidos (*) | Resultados no asignados      |                              |
|   |                             |                             |                   |                              | Legal                 | Para fondo de restauración ambiental (nota 8) |                          |                              |                              |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2015</b>  | <b>10.008.220</b>           | <b>11.985.664</b>           | <b>21.993.884</b> | <b>119.442.428</b>           | <b>4.398.775</b>      | <b>13.250.474</b>                             | <b>3.911.009</b>         | <b>61.425.794</b>            | <b>224.422.364</b>           |
| Asistencia Financiera del Estado Nacional -<br>Secretaría de Hacienda de la Nación (nota 1)<br>Aplicación a gastos incurridos (notas 1 y 7)<br>Pérdida neta del ejercicio |                             |                             |                   | 201.270.000<br>(320.712.428) |                       |   |                          | 320.712.428<br>(310.554.046) | 201.270.000<br>(310.554.046) |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2016</b>  | <b>10.008.220</b>           | <b>11.985.664</b>           | <b>21.993.884</b> | <b>-</b>                     | <b>4.398.775</b>      | <b>13.250.474</b>                             | <b>3.911.009</b>         | <b>71.584.176</b>            | <b>115.138.318</b>           |
| Asistencia Financiera del Estado Nacional -<br>Secretaría de Hacienda de la Nación (nota 1)<br>Aplicación a gastos incurridos (notas 1 y 7)<br>Pérdida neta del ejercicio |                             |                             |                   | 954.850.000<br>(415.910.201) |                       |   |                          | 415.910.201<br>(396.111.009) | 954.850.000<br>(396.111.009) |
| <b>Saldos al 31 de marzo de 2017</b>  | <b>10.008.220</b>           | <b>11.985.664</b>           | <b>21.993.884</b> | <b>538.939.799</b>           | <b>4.398.775</b>      | <b>13.250.474</b>                             | <b>3.911.009</b>         | <b>91.383.368</b>            | <b>673.877.309</b>           |

(\*) Corresponden a Reserva por revaluación de otros activos (nota 2.5.e).

Las notas 1 a 8 y anexos I a VII que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 31 de julio de 2017  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

**DIEGO ABRAHAM VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

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

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII - Folio 025

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

**Estado de flujo del efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
**(Presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2016)**  
**(en pesos)**

|  | 2017                 | 2016                 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>  |                      |                      |
| Efectivo al inicio del ejercicio <sup>(1)</sup>  | 103.910.150          | 189.036.594          |
| Efectivo al cierre del ejercicio <sup>(1)</sup>  | 477.691.995          | 103.910.150          |
| <b>Aumento (disminución) neta del efectivo</b>   | <b>373.781.845</b>   | <b>(85.126.444)</b>  |
| <b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>  |                      |                      |
| <b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>  |                      |                      |
| Pérdida neta del ejercicio   | (396.111.009)        | (310.554.046)        |
| Impuesto a las ganancias devengado   | 3.533.567            | 13.656.320           |
| <u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas:</u>                     |                      |                      |
| Depreciación de bienes de uso  | 4.203.623            | 2.358.047            |
| Amortización de activos intangibles  | 238.033              | 251.943              |
| Constitución de previsión para deudores incobrables  | 733.275              | 210.197              |
| Cargo neto por juicios y otras contingencias   | 8.479.377            | 15.624.112           |
| Resultado por venta de bienes de uso   | (889.256)            | (156.907)            |
| Subtotal   | (379.812.390)        | (278.610.334)        |
| <u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>  |                      |                      |
| Aumento de créditos por ventas   | (72.503.387)         | (60.929.200)         |
| Disminución (aumento) de otros créditos  | 44.139.873           | (19.913.320)         |
| Aumento de otros activos   | (9.338.922)          | (4.405.457)          |
| (Aumento) disminución de bienes de cambio  | (94.750.865)         | 48.807.128           |
| Aumento de deudas comerciales  | 64.845.954           | 263.139              |
| (Disminución) aumento de anticipos de clientes   | (83.636.816)         | 12.035.129           |
| Aumento de deudas sociales   | 3.087.010            | 59.859.222           |
| Disminución de deudas fiscales   | (7.626.960)          | (21.916.773)         |
| Aumento de otras deudas  | 1.004.646            | 670.391              |
| Utilización de provisiones   | (39.451.139)         | (937.330)            |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>  | <b>(574.042.996)</b> | <b>(265.077.405)</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |                      |                      |
| Cobro por venta de bienes de uso   | 889.256              | 302.850              |
| Pagos por compras de bienes de uso y activos intangibles   | (7.914.415)          | (21.621.889)         |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>  | <b>(7.025.159)</b>   | <b>(21.319.039)</b>  |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>   |                      |                      |
| Asistencia Financiera del Estado Nacional - Secretaría de Hacienda de la Nación/Secretaría de Energía de la Nación | 954.850.000          | 201.270.000          |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>   | <b>954.850.000</b>   | <b>201.270.000</b>   |
| <b>Aumento (disminución) neta del efectivo</b>   | <b>373.781.845</b>   | <b>(85.126.444)</b>  |

(1) Comprende Caja y bancos e Inversiones temporarias.

Las notas 1 a 8 y anexos I a VII que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DENHARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

**FERNANDO H. CASAS** (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

**DIEGO ANDRÉS VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII, Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARÉS**  
Apoderado  
ENSI S.E.



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

**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

**NOTA 1: ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado (en adelante, mencionada indistintamente como “Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado”, “ENSI S.E.” o “la Sociedad”) es una sociedad del Estado conformada por la Comisión Nacional de Energía Atómica (CNEA) y la Provincia del Neuquén. Fue creada el 21 de diciembre de 1989 a través de la ley Nro. 1.827, sancionada por la legislatura de la Provincia del Neuquén. La Sociedad tiene como objeto principal operar plantas químicas a escala piloto o industrial y elaborar y comercializar productos químicos. Asimismo su objeto secundario es desarrollar actividades de índole tecnológico-industrial. Ambos objetos pueden ser llevados a cabo por cuenta propia o asociada a terceros.

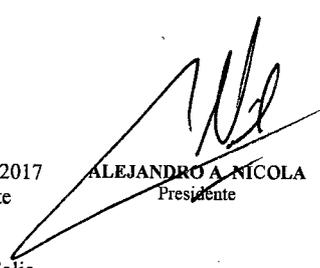
A partir del 1º de octubre de 1996, ENSI S.E. pasó a operar, por su cuenta y riesgo la Planta Industrial de Agua Pesada (PIAP) de propiedad de la CNEA Esta situación se formalizó definitivamente a través del contrato firmado entre la CNEA y ENSI S.E. con fecha 13 de agosto de 1999, el que estableció 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 a partir de allí ha sido prorrogado anualmente. En él se estableció que ENSI S.E. realizaría un pago, con carácter de único y definitivo, a CNEA 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 13 de septiembre de 2013, se firmó un contrato marco en el cual se establecen los derechos y obligaciones de las partes en cuanto a la administración, operación y mantenimiento de la planta. En dicho contrato, se expresa que las instalaciones pertenecen a CNEA quien las otorga en préstamo de uso gratuito a ENSI S.E. por el término de 5 años a partir de la fecha del acuerdo con posibilidad de renovación automática por nuevos y sucesivos períodos de 5 años. Cabe señalar que si CNEA adopta la decisión de interrumpir la continuidad del mencionado contrato y esto implicara la imposibilidad de cumplimiento de compromisos preexistentes asumidos por ENSI S.E., CNEA tomará a su cargo todas las responsabilidades que correspondan para la finalización de los compromisos vigentes.

La actividad de la PIAP en los últimos años se centró en la producción de agua pesada para satisfacer la demanda del Sector Nuclear Argentino.

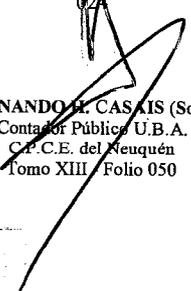
Mediante un primer contrato, de fecha 24 de julio de 2006, con la firma Nucleoeléctrica Argentina S.A. (NASA) se entregaron 689 toneladas de agua pesada cuyo destino principal fue la Central Nuclear Atucha II y stock de reserva para las demás centrales en operación. La producción asociada a este contrato se finalizó en junio de 2013.

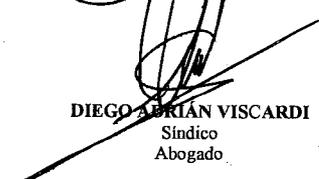
El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio

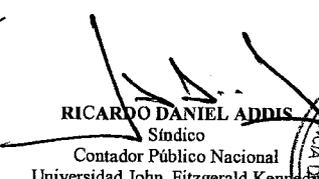
  
**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

  
**MIRTA VIVIANA BEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

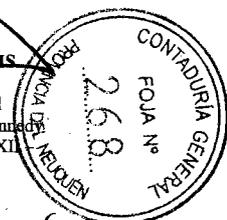
  
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

  
**FERNANDO H. CAS AIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII, Folio 050

  
**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

  
**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

  
**Dr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



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

**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

Posteriormente, con fecha 22 de noviembre de 2013, ENSI S.E. y NASA suscribieron un nuevo contrato por la provisión de 10 toneladas de agua pesada, el cual, a diferencia del contrato por la producción y entrega de 689 toneladas, se enmarca en una contratación bajo la modalidad de "a Precio fijo", con provisión de energía eléctrica y gas natural por parte de NASA. La producción asociada a este contrato se dio por finalizada hacia mediados del mes de diciembre de 2014.

El día 12 de noviembre de 2014, se suscribió un acuerdo específico con la CNEA para la provisión de 6 toneladas de agua pesada para el "Proyecto RA-10" con un plazo de vigencia de 63 meses.

El día 22 de enero de 2015 se suscribe un contrato con NASA por la provisión de 35 toneladas de agua pesada, en los mismos términos que el mencionado anteriormente, es decir "a Precio fijo", con provisión de energía eléctrica y gas natural por parte de NASA, pudiéndose completar hacia finales del mes de mayo de 2015, un total de 20,8 toneladas, quedando pendientes de entrega 14,2 toneladas para cuando se restableciera la producción.

Conjuntamente con los compromisos detallados, ENSI realizó gestiones ante el Estado Nacional para obtener asistencia financiera que le permita cubrir los gastos de la PIAP y garantizar la continuidad operativa de la planta, durante los años 2013 a 2016.

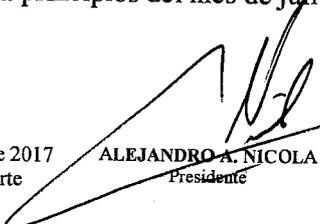
En tal sentido, mediante Resolución N° 194 de fecha 8 de julio de 2013 de la Secretaría de Energía de la Nación, se aprobó la asignación de una partida presupuestaria a favor de ENSI S.E. por 81 millones de pesos, desembolsados en tres pagos de 27 millones de pesos en los meses de julio, agosto y septiembre de 2013. Con fecha 2 de diciembre de 2013 y mediante la misma resolución, se aprobó la asignación de una nueva partida presupuestaria a favor de ENSI S.E. por 81 millones de pesos, con lo cual, se recibió por dicho concepto 162 millones de pesos.

Posteriormente, se recibió mediante las Resoluciones Nros. DA 770/2014; DA 837/2014; DA 1205/2014; DNU 2129/2014 y 54/2014 de la Secretaría de Energía de la Nación, partidas presupuestarias a favor de ENSI S.E. por 278 millones de pesos, desembolsados en ocho pagos de 34,75 millones de pesos en los meses de mayo a diciembre 2014.

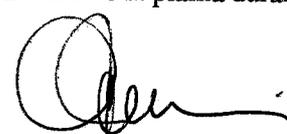
Con fecha 11 de mayo de 2015 se solicitó al subsecretario de Energía Eléctrica de la Nación un monto total de recursos necesarios para el período junio-diciembre 2015, de 340 millones de pesos en concepto de asistencia financiera. Mediante la Resolución N° 210 de fecha 20 de agosto de 2015 de la Secretaría de Hacienda de la Nación, se aprobó la asignación de partidas presupuestarias a favor de ENSI S.E. por 201,27 millones de pesos, pagaderos en desembolsos parciales cumplidos en su totalidad a marzo 2016.

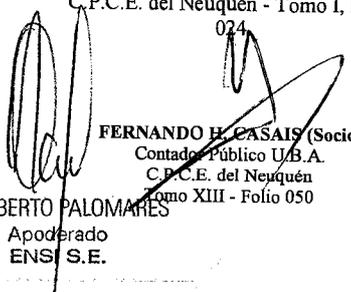
El saldo de 138,73 millones de pesos se efectivizó durante el mes de abril de 2016, completando los 340 millones de pesos de asistencia financiera solicitada, lo que permitió financiar la actividad de la planta durante los meses siguientes hasta principios del mes de julio de 2016.

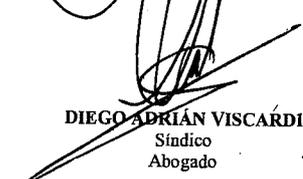
El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

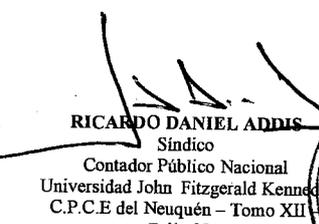
  
**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

  
**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidades Nacionales del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

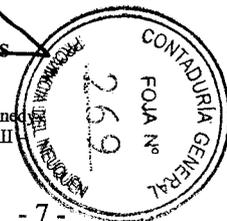
  
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

  
**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

  
**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

  
**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

  
**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

A fin de mantener la planta en funcionamiento, a partir de julio de 2016 se elevaron informes financieros a la Subsecretaría de Energía Nuclear detallando los compromisos y obligaciones de la empresa para los próximos meses, con el objeto de tramitar un financiamiento adicional.

A partir de la intervención de la Subsecretaría de Energía Nuclear, dependiente del Ministerio de Energía y Minería de la Nación, se logró acordar en el mes de julio 2016 el financiamiento para el período julio - diciembre de 2016 por un importe de 816 millones de pesos, de forma de tal de posibilitar la puesta en marcha y producción. (Exp-501:0268196/2016).

Con fecha 20 de julio de 2016, y por medio de la Resolución 2016-133-E-APN-SECH#MH del Ministerio de Energía y Minería de la Nación, se asignó una partida financiera de 816,11 millones de pesos, percibida durante el tercer y cuarto trimestre del año 2016 (411,11 y 405 millones de pesos, respectivamente).

La partida asignada al tercer trimestre se percibió en los meses de agosto y octubre de 2016 (276,11 y 135 millones de pesos, respectivamente), y la partida asignada al cuarto trimestre se recibió en los meses de diciembre de 2016 y enero de 2017 (270 y 135 millones de pesos, respectivamente).

Los desembolsos mencionados precedentemente, permitieron poner en marcha la planta, durante el mes de septiembre de 2016 y mantener la producción hasta el mes de mayo de 2017. La producción acumulada al 31 de marzo de 2017 fue de 23,58 toneladas de agua pesada. Parte de la producción señalada, se destinó al cumplimiento contractual con NASA en el marco del contrato marco de 35 toneladas (14,2 toneladas a producir), y la generación de un stock mínimo.

Actualmente, se encuentran avanzadas las gestiones para el inicio de un plan de producción por 39 toneladas, que mantendría a la PIAP en operación hasta fines de diciembre 2017.

A los fines de financiar los gastos corrientes del período de inactividad en el que se verá inmerso el proceso productivo de la PIAP como consecuencia de la imposibilidad de contratación de gas en firme para los meses de junio, julio y primera quincena de agosto del presente año, se solicitó recursos por un importe de 129.873.564, en concepto de resarcimiento económico, con fecha 30 de marzo de 2017.

Las asignaciones mencionadas en los párrafos precedentes, fueron destinadas a solventar exclusivamente, en los períodos detallados, los gastos corrientes de la PIAP y los gastos de puesta en marcha. Las mismas se exponen en el estado de evolución de patrimonio neto, y se aplican a los gastos de la PIAP incurridos en cada ejercicio. En este sentido, se aplicaron 415.910.201 en el año 2017 (a un total de gastos de 402.672.949 por el ejercicio 2017 y 13.237.252 a la absorción de gastos de la PIAP remanente del ejercicio 2016 - nota 7) y 320.712.428 en el año 2016 (a un total de gastos de 333.949.781 - nota 7).

Cabe mencionar que además de la producción de agua pesada la Sociedad posee otro segmento importante de negocio, denominado "Obras y servicios", destinado a satisfacer necesidades de empresas locales de los sectores petrolero, gasífero y petroquímico (ver nota 7).

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

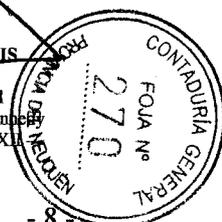
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Sindico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASARIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII, Folio 050

**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Sindico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENS S.E.



**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

El sostenido desarrollo del área Vaca Muerta consolida la tendencia de crecimiento de la actividad de servicios, que genera un incremento de la demanda de mano de obra y servicios anexos a la actividad. Durante el ejercicio se negociaron nuevos contratos, se renegociaron otros (por vencimiento, ajustes, alcances) y se recibieron pliegos como los correspondientes al contrato 4600005270 de Total Austral S.A. y al contrato 4900076877 de YPF S.A.

En función de las gestiones y expectativas mencionadas en los párrafos precedentes, el Directorio de la Sociedad, ve favorablemente la continuidad de la misma como empresa en marcha.

**NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

**2.1. Normas contables aplicadas** - Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550 y sus modificatorias y las normas contables profesionales vigentes contenidas en la Resoluciones Técnicas Nros. 16, 17, 18, 19, 21 y 39 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Neuquén (C.P.C.E.P.N.) mediante las Resoluciones N° 312, 321, 324, 329, 338 y 548 aplicables a entidades no incluidas en el régimen de oferta pública y que no hayan optado por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ó la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas.

**2.2. Consideración de los efectos de la inflación** - Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de acuerdo con las correspondientes normas contables profesionales aplicadas hasta el 28 de febrero de 2003. Conforme a lo dispuesto por la F.A.C.P.C.E. a través de su Resolución Nro. 287/03, adoptada mediante Resolución Nro. 355/03 del C.P.C.E.P.N., se ha discontinuado la reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los estados contables a partir del 1° de marzo de 2003.

A partir del 7 de noviembre de 2014, la Sociedad aplica la RT Nro. 39 de la F.A.C.P.C.E. aprobada mediante Resolución Nro. 548 del C.P.C.E.N., la cual establece que la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria. A la fecha de cierre de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la reexpresión de los mismos.

**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.

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

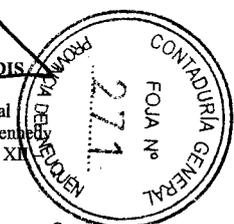
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII, Folio 050

**DIEGO AURIAN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

- 2.4. Estados contables comparativos** - Los estados contables al 31 de marzo de 2017 y su información complementaria se presentan en forma comparativa con los respectivos estados e información complementaria correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016.
- 2.5. 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, deudas y provisiones fueron registrados por sus valores nominales más los intereses devengados que correspondan. El efecto de considerar los valores actuales de los saldos 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) **Pasivos en moneda extranjera** - Se han registrado a los tipos de cambio aplicables vigentes al cierre de cada ejercicio. El efecto de considerar los valores actuales de los saldos 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
  - c) **Inversiones temporarias** - Corresponde a fondos comunes de inversión y depósitos a plazos fijos al 31 de marzo de 2017 y 2016. Los fondos comunes de inversión fueron valuados a su cotización al cierre de cada ejercicio, mientras que los depósitos a plazos fijos fueron valuados de acuerdo con la suma de dinero entregada en el momento de concertación de la operación más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.
  - d) **Bienes de cambio** - Corresponde a la existencia de agua pesada y ha sido valuada a su costo de reproducción. Los valores de los bienes de cambio no superan su valor recuperable.
  - 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 Nro. 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 Nro. 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

El informe de fecha 31 de julio de 2017  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo X Folio

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo XIII, Folio 141

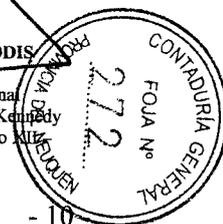
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII Folio 050

**DIEGO SEBASTIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XIII  
Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

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 depreciaciones acumuladas calculadas por el método lineal. Los valores de los bienes de uso no superan su valor recuperable.

Con fecha 8 de febrero de 2012 el C.P.C.E.P.N emitió la Resolución N° 510 adoptando el modelo de revaluación establecido por la Resolución Técnica N° 31 de la F.A.C.P.C.E. La mencionada norma establece su vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2012, permitiendo su aplicación anticipada. El Directorio y la Gerencia de la Sociedad han realizado una evaluación sobre efectos de su aplicación como así también un análisis conceptual de la misma y ha optado por no aplicarla.

- g) **Activos intangibles** - Han sido valuados a su costo, reexpresado de corresponder según lo indicado en la nota 2.2. Se amortizan linealmente en función de su vida útil estimada. Los valores así determinados no superan su valor recuperable.

- h) **Previsiones incluidas en el pasivo** - La Sociedad es parte en reclamos y controversias dirimidos dentro y fuera del ámbito judicial y está expuesta a hechos contingentes que surgen en el curso normal de los negocios, incluyendo reclamos y controversias y hechos contingentes desfavorables por diversas cuestiones. Si de la evaluación de los reclamos y controversias en los que la Sociedad es parte y de los hechos contingentes a los que está expuesta, el Directorio y la Gerencia de la Sociedad concluyen que existe una alta probabilidad de que se materialice una pérdida y el importe puede ser estimado, se contabiliza un pasivo. La Sociedad ha registrado deudas y provisiones para reclamos, controversias judiciales y otras contingencias basándose en el análisis propio de reclamos y controversias y hechos contingentes desfavorables y en informes de sus asesores, tomando como criterio para el reconocimiento de tales deudas o provisiones para reclamos, controversias judiciales y otras contingencias en los presentes estados contables la estimación de la probabilidad de materialización de tales reclamos y controversias y hechos contingentes desfavorables, de acuerdo con las Normas Contables Profesionales Vigentes. El Directorio y la Gerencia de la Sociedad opinan que las deudas y provisiones para reclamos, controversias judiciales y otras contingencias registradas en los presentes estados contables son suficientes para atender un eventual efecto adverso de tales reclamos y controversias y hechos contingentes desfavorables sobre su situación patrimonial y los resultados de sus operaciones, en función de elementos de juicio, etapas procesales y cuestiones de hecho y de derecho conocidas hasta la fecha de aprobación de los presentes estados contables. En el eventual e hipotético supuesto que en el futuro surjan nuevos elementos de juicio o nuevas cuestiones que impliquen la necesidad de incrementar o reducir los importes registrados, se actuará en consecuencia.

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

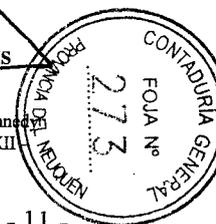
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO A. CASAS** (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

**DIEGO ALEJAN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII  
Folio 025

Cr. **ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

- 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) **Reservas legal y para fondo de restauración ambiental y resultados no asignados** - Se han reexpresado, de corresponder, desde sus fechas de origen según lo indicado en la nota 2.2.
- k) **Asistencia financiera** - Se ha mantenido por sus valores nominales.
- l) **Resultados diferidos** - Surge de lo indicado en nota 2.5.
- m) **Cuentas de resultados** - Los movimientos de las cuentas de resultados se mantuvieron por sus valores nominales. Los cargos por activos consumidos (depreciaciones y bajas de bienes de uso y amortización de activos intangibles y costo de los bienes vendidos) se determinaron en función de los valores reexpresados de tales activos.

**NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

|                                     | <u>2017</u>               | <u>2016</u>               |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) <u>Caja y bancos:</u>            |                           |                           |
| Caja y fondo fijo                   | 489.337                   | 337.888                   |
| Bancos                              | 65.666.566                | 53.115.387                |
| <b>Total</b>                        | <b><u>66.155.903</u></b>  | <b><u>53.453.275</u></b>  |
| b) <u>Créditos por ventas:</u>      |                           |                           |
| Deudores comunes                    | 219.810.068               | 164.087.452               |
| Partes relacionadas (Nota 4)        | 31.063.148                | 14.282.377                |
| Deudores en gestión                 | 16.111                    | 16.111                    |
| Previsión para deudores incobrables | (1.140.898)               | (407.623)                 |
| <b>Total</b>                        | <b><u>249.748.429</u></b> | <b><u>177.978.317</u></b> |

La previsión para deudores incobrables tuvo el siguiente movimiento:

|                                      |                           |                         |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio        | (407.623)                 | (197.426)               |
| Constitución del ejercicio (1)       | (733.275)                 | (210.197)               |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b><u>(1.140.898)</u></b> | <b><u>(407.623)</u></b> |

(1) Imputado a gastos de comercialización (anexo V).

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

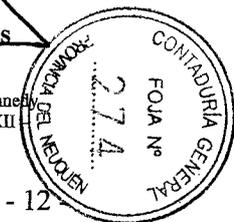
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASARIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII, Folio 050

**DIEGO ADRIAN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.



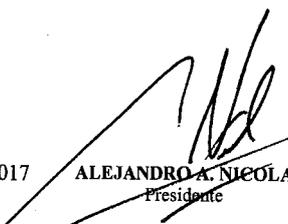
NASA S.E.  
(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

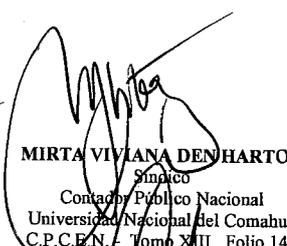
Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

|   | 2017               | 2016              |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>c) Otros créditos:</b>                   |                    |                   |
| - Corrientes                                |                    |                   |
| Créditos fiscales                           |                    |                   |
| Impuesto sobre los ingresos brutos          | 261.030            | 11.913.185        |
| Impuesto al valor agregado                  | 11.646.044         | 5.571.339         |
| Saldo a favor - Impuesto a las ganancias    | 2.254.698          | -                 |
| Diversos                                    | 962.132            | 17.344.831        |
| Gastos pagados por adelantado - (nota 3.m)  | -                  | 24.505.019        |
| Partes relacionadas (nota 4)                | 47.271             | 47.271            |
| Diversos                                    | 4.495.689          | 4.147.895         |
| <b>Total</b>                                | <b>19.666.864</b>  | <b>63.529.540</b> |
| - No corrientes                             |                    |                   |
| Activo por impuesto diferido, neto (nota 6) | 18.552.646         | 19.010.146        |
| Impuesto sobre los ingresos brutos          | 12.456.078         | -                 |
| Saldo a favor - Impuesto a las ganancias    | 10.191.624         | -                 |
| Impuesto a la ganancia mínima presunta      | 260.834            | -                 |
| Fondo de reparo                             | 168.642            | 26.430.442        |
| <b>Total</b>                                | <b>41.629.824</b>  | <b>45.440.588</b> |
| <b>d) Bienes de cambio:</b>                 |                    |                   |
| Agua pesada                                 | 94.750.865         | -                 |
| Agua pesada en poder de NASA (*)            | 22.030.761         | 22.030.761        |
| <b>Total</b>                                | <b>116.781.626</b> | <b>22.030.761</b> |
| <b>e) Otros activos:</b>                    |                    |                   |
| - Corrientes                                |                    |                   |
| Materiales y repuestos                      | 37.177.661         | 28.070.043        |
| Anticipos a proveedores                     | 6.642.238          | 6.410.934         |
| <b>Total</b>                                | <b>43.819.899</b>  | <b>34.480.977</b> |

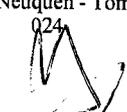
(\*) Corresponde a 6.022,75 kilogramos que se encuentran en poder de NASA, habiendo sido entregados por ENSI S.E. durante el mes de enero 2015.

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio

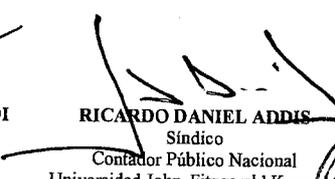
  
**ALEJANDRO A. NICÓLA**  
Presidente

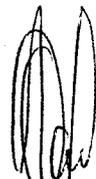
  
**MIRTA VIVIANA DENHARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

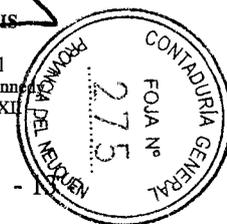
  
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

  
**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

  
**DIEGO ADRIAN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

  
**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

  
**Gr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

|   | 2017              | 2016              |
|---|-------------------|-------------------|
| - No corrientes                               |                   |                   |
| Materiales y repuestos                        | 30.432.388        | 30.432.388        |
| Previsión para obsolescencia de otros activos | (3.106.398)       | (3.106.398)       |
| <b>Total</b>                                  | <b>27.325.990</b> | <b>27.325.990</b> |

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

|                               |                    |                    |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | (3.106.398)        | (3.106.398)        |
| Saldo al cierre del ejercicio | <b>(3.106.398)</b> | <b>(3.106.398)</b> |

f) Deudas comerciales:

|  |                    |                   |
|--|--------------------|-------------------|
| Comunes locales                          | 97.166.169         | 34.958.152        |
| Comunes en moneda extranjera (anexo VII) | 2.522.936          | 33.570            |
| Partes relacionadas (nota 4)             | 1.775.877          | 1.627.306         |
| <b>Total</b>                             | <b>101.464.982</b> | <b>36.619.028</b> |

g) Anticipos de clientes:

|                              |                   |                    |
|------------------------------|-------------------|--------------------|
| Partes relacionadas (nota 4) | 38.340.496        | 121.977.612        |
| Otros                        | 300               | -                  |
| <b>Total</b>                 | <b>38.340.796</b> | <b>121.977.612</b> |

h) Deudas sociales:

|                             |                    |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| - Corrientes                |                    |                    |
| Remuneraciones a pagar      | 107.856.419        | 84.952.736         |
| Cargas sociales             | 38.271.780         | 7.710.208          |
| Plan de facilidades de pago | 5.169.431          | 41.780.959         |
| Diversos                    | 920.233            | 3.961.867          |
| <b>Total</b>                | <b>152.217.863</b> | <b>138.405.770</b> |
| - No corrientes             |                    |                    |
| Plan de facilidades de pago | 4.680.449          | 15.405.532         |
| <b>Total</b>                | <b>4.680.449</b>   | <b>15.405.532</b>  |

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Sindico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XII - Folio 050

**DIEGO ARIAN VISCARDI**  
Sindico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII -  
Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

|  | 2017              | 2016              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>i) Deudas fiscales:</b>                               |                   |                   |
| Impuesto al valor agregado - retenciones                 | 3.190             | -                 |
| Impuesto a las ganancias (neto de anticipos/retenciones) | -                 | 10.535.496        |
| Impuesto a las ganancias - cuarta categoría              | 8.765.260         | 651.231           |
| Impuesto sobre los ingresos brutos                       | 1.579.549         | 6.788.232         |
| <b>Total</b>   | <b>10.347.999</b> | <b>17.974.959</b> |
| <b>j) Otras deudas:</b>                                  |                   |                   |
| Provisión gastos de investigación y desarrollo           | 799.103           | 799.103           |
| Provisión honorarios Directores y Síndicos               | 4.738.848         | 3.504.000         |
| Anticipos honorarios Directores y Síndicos               | (4.343.944)       | (3.212.000)       |
| Diversas   | 2.511.704         | 1.609.962         |
| <b>Total</b>   | <b>3.705.711</b>  | <b>2.701.065</b>  |
| <b>k) Previsiones:</b>                                   |                   |                   |
| Saldo al inicio del ejercicio                            | 57.619.121        | 42.932.339        |
| Constitución del ejercicio (1)                           | 12.400.387        | 15.831.422        |
| Recupero del ejercicio (2)                               | (3.921.010)       | (207.310)         |
| Utilización del ejercicio                                | (39.451.139)      | (937.330)         |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>                     | <b>26.647.359</b> | <b>57.619.121</b> |

(1) Imputado a otros ingresos y egresos (nota ñ) y al costo de otros servicios prestados (anexo V).  
(2) Imputado a otros ingresos y egresos (nota ñ).

**l) Ingresos y costos de los bienes vendidos y servicios prestados:**

|                          | .....2017.....     |                      | .....2016.....     |                      |
|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                          | <u>Ingresos</u>    | <u>Costos</u><br>(*) | <u>Ingresos</u>    | <u>Costos</u><br>(*) |
| Por venta de agua pesada | 83.637.117         | (81.934.299)         | 97.078.097         | (65.987.080)         |
| Por servicios            | 807.182.073        | (754.358.685)        | 597.440.802        | (524.399.499)        |
| <b>Total</b>             | <b>890.819.190</b> | <b>(836.292.984)</b> | <b>694.518.899</b> | <b>(590.386.579)</b> |

(\*) Ver anexos IV y V para costos por venta de agua pesada y por otros servicios prestados, respectivamente.

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

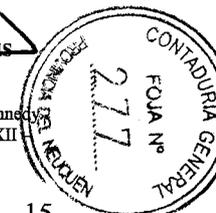
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASALS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

**DIEGO ALEJAN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII  
Folio 025

**Dr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSA S.E.



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

**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

**m) Otros gastos (parada de planta):**

Corresponde a los gastos de puesta en marcha y parada de planta que se programan anualmente y se devengan a lo largo del año posterior al que se realizan. Los gastos de la parada de planta del ejercicio 2016 han sido devengados entre los meses de junio y noviembre de 2016. A continuación se detallan los principales conceptos que integran el gasto:

|   | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Sueldos y cargas sociales   | -                 | 54.202.544        |
| Servicios contratados a terceros  | -                 | 6.770.904         |
| Repuestos y materiales  | -                 | 4.373.268         |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>          | <b>65.346.716</b> |
| Otros créditos - Gastos a devengar (parada de planta) - Saldo al inicio del ejercicio | 24.505.019        | 21.399.095        |
| Otros gastos (parada de planta)   | -                 | 40.841.697        |
| Total gastos devengados en el ejercicio   | <u>24.505.019</u> | <u>62.240.792</u> |
| Otros créditos - Gastos a devengar en el próximo ejercicio.                           | -                 | 24.505.019        |

**n) Resultados financieros y por tenencia:**

Resultados financieros generados por activos

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultado por inversiones en fondos comunes de inversión | 63.815.069        | 22.716.220        |
| Diferencias de cambio                                    | 536.348           | 532.242           |
| Resultado por tenencia de otros activos                  | (468.121)         | 1.908.607         |
| <b>Subtotal</b>  | <u>63.883.296</u> | <u>25.157.069</u> |

Resultados financieros generados por pasivos

|                       |                          |                          |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Intereses perdidos    | (6.819.414)              | (5.180.625)              |
| Diferencias de cambio | (891.644)                | (510.924)                |
| <b>Subtotal</b>       | <u>(7.711.058)</u>       | <u>(5.691.549)</u>       |
| <b>Total</b>          | <u><b>56.172.238</b></u> | <u><b>19.465.520</b></u> |

**ñ) Otros egresos e ingresos, netos:**

|  |                         |                           |
|--|-------------------------|---------------------------|
| Recupero (cargo) neto por previsión para juicios y otras contingencias | 3.077.860               | (3.353.723)               |
| Resultado por venta de bienes de uso                                   | 889.256                 | 156.907                   |
| Diversos   | 1.082.169               | (388.754)                 |
| <b>Total</b>   | <u><b>5.049.285</b></u> | <u><b>(3.585.570)</b></u> |

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DENHARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

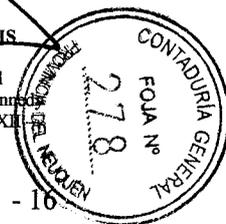
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

**DIEGO ALEJANDRO VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

Cf. **ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.



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

**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
 (Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

**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  | 2017              | 2016              |
|---------------------|---|-------------------|-------------------|
| Créditos por ventas | Ente Provincial de Energía del Neuquén S.E. (ente relacionado)            | 97.724            | 97.724            |
|                     | Ente Provincial de Agua y Saneamiento del Neuquén S.E. (ente relacionado) | 30.945.977        | 14.165.206        |
|                     | Dioxitec S.A. (sociedad relacionada)                                      | 19.447            | 19.447            |
|                     | <b>Total</b>  | <b>31.063.148</b> | <b>14.282.377</b> |

|                |   |               |               |
|----------------|---|---------------|---------------|
| Otros créditos | Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista) | 47.271        | 47.271        |
|                | <b>Total</b>                                      | <b>47.271</b> | <b>47.271</b> |

| Rubro              | Nombre o Razón Social - Carácter                      | 2017             | 2016             |
|--------------------|---|------------------|------------------|
| Deudas comerciales | Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista)     | 549.247          | 638.088          |
|                    | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada) | 1.226.630        | 989.218          |
|                    | <b>Total</b>  | <b>1.775.877</b> | <b>1.627.306</b> |

|                      |   |                   |                    |
|----------------------|---|-------------------|--------------------|
| Anticipo de clientes | Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista)     | 38.340.496        | 38.340.496         |
|                      | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada) | -                 | 83.637.116         |
|                      | <b>Total</b>  | <b>38.340.496</b> | <b>121.977.612</b> |

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
 Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
 Sindico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

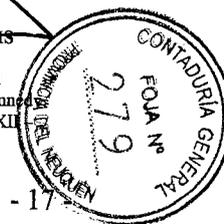
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
 Sindico  
 Contador Público Nacional (U.B.A.)  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
 Folio 38

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E. del Neuquén  
 Tomo XIII - Folio 050

**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
 Sindico  
 Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
 Sindico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad John Fitzgerald Kennedy  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
 Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
 Apoderado  
 ENSI S.E.



(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

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

| Rubro                        | Nombre o Razón Social —Carácter   | 2017               | 2016               |
|------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Ventas y servicios prestados | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada)                     | 83.637.117         | 97.078.097         |
|                              | Ente Provincial de Agua y Saneamiento del Neuquén S.E. (ente relacionado) | 30.945.977         | 14.136.747         |
|                              | <b>Total</b>  | <b>114.583.094</b> | <b>111.214.844</b> |
| Compras                      | Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista)                         | 277.151            | 91.658             |
|                              | Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada)                     | 237.412            | 77.738             |
|                              | <b>Total</b>  | <b>514.563</b>     | <b>169.396</b>     |

**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 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 fijándolo en 8.220.

Con fecha 18 de septiembre de 1997, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas decidió aumentar el capital en 10.000.000 fijándolo en 10.008.220. El mismo fue inscripto en el Registro Público de Comercio de la Provincia del Neuquén con fecha 7 de mayo de 2001. Al 31 de marzo de 2017 y 2016 el capital social se encuentra totalmente suscrito, integrado e inscripto.

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

Las normas contables 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 pasivas en los casos en los que se produzcan diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación fiscal de los activos y pasivos.

En base a las proyecciones y estimaciones efectuadas por la Gerencia de la Sociedad al 31 de marzo de 2017 y 2016, se ha registrado en los estados contables un impuesto diferido activo de 18.552.646 y 19.010.146, respectivamente, que representan el total de las diferencias temporarias activas y pasivas netas estimadas recuperables a dichas fechas.

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo XIII, Folio 141

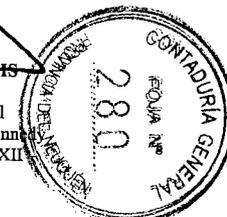
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASALS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII, Folio 050

**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

Cr. **ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSA S.E.



Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

El impacto neto de impuesto a las ganancias en los resultados de los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016 asciende a 3.533.567 y 13.656.320 (pérdida) y se expone en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados.

|   | <u>2017</u>        | <u>2016</u>         |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>Cargo por impuesto a las ganancias</b> |                    |                     |
| Impuesto a las ganancias determinado      | (3.076.067)        | (17.757.824)        |
| Diferencias temporarias de valuación      | (457.500)          | 4.101.504           |
| <b>Total</b>                              | <u>(3.533.567)</u> | <u>(13.656.320)</u> |

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente al resultado neto antes de impuesto a las ganancias que surge del Estado de resultados de dichos ejercicios, es la siguiente:

|  | <u>2017</u>        | <u>2016</u>         |
|--|--------------------|---------------------|
| Pérdida antes del impuesto a las ganancias   | (392.577.442)      | (296.897.726)       |
| Tasa impositiva vigente  | 35%                | 35%                 |
| Importe que surge por aplicación de la tasa impositiva vigente a la pérdida neta antes del impuestos a las ganancias   | 137.402.105        | 103.914.204         |
| Diferencias permanentes:   |                    |                     |
| Asistencia financiera - Costos y gastos PIAP (cubiertos por la asistencia financiera del Estado Nacional- Secretaría de Energía de la Nación expuesto en el estado de evolución del patrimonio neto) | (140.935.532)      | (116.882.423)       |
| Otras diferencias permanentes  | (140)              | (688.101)           |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>  | <u>(3.533.567)</u> | <u>(13.656.320)</u> |

Asimismo, la composición del activo por impuesto diferido, neto, al 31 de marzo de 2017 y 2016 es la siguiente:

|  | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Activo por impuesto diferido, neto:</b> |                   |                   |
| Créditos por ventas                        | 409.869           | 153.223           |
| Previsiones no deducibles de pasivo        | 17.863.091        | 18.577.237        |
| Otros                                      | 279.686           | 279.686           |
| <b>Total</b>                               | <u>18.552.646</u> | <u>19.010.146</u> |

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

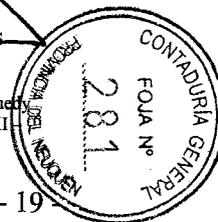
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASAS** (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

Cr. **ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSA S.E.

**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025



**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

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.

**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

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:

| Información                               | 2017          |                   |                                       | Totales       |
|---|---------------|-------------------|---------------------------------------|---------------|
|   | Agua pesada   | Obras y servicios | Eliminación de saldos entre segmentos |               |
| Ventas netas de bienes y servicios        | 83.637.117    | 807.182.073       | -                                     | 890.819.190   |
| Resultados netos - Pérdida (*)            | (402.672.949) | 6.561.940         | -                                     | (396.111.009) |
| Activos asignados al segmento             | 787.539.118   | 360.196.504       | (136.453.154)                         | 1.011.282.468 |
| Pasivos asignados al segmento             | 193.585.104   | 280.273.209       | (136.453.154)                         | 337.405.159   |
| Adiciones de bienes de uso                | 2.745.428     | 4.967.431         | -                                     | 7.712.859     |
| Amortización del ejercicio bs de uso      | 2.224.035     | 1.979.588         | -                                     | 4.203.623     |
| Adiciones de bienes intangibles           | 189.556       | 12.000            | -                                     | 201.556       |
| Amortización del ejercicio de intangibles | 230.258       | 7.775             | -                                     | 238.033       |

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

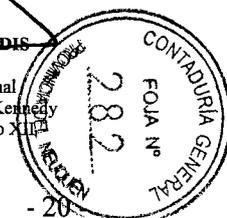
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASAS** (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén

Cr. ALBERTO PALOMARES Tomo XIII - Folio 050  
Apoderado  
ENSA S.E.

**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025



Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

| Información                               | 2016          |                   |                                       | Totales       |
|---|---------------|-------------------|---------------------------------------|---------------|
|   | Agua pesada   | Obras y servicios | Eliminación de saldos entre segmentos |               |
| Ventas netas de bienes y servicios        | 97.078.097    | 597.440.802       | -                                     | 694.518.899   |
| Resultados netos - Pérdida (*)            | (333.949.781) | 23.395.735        | -                                     | (310.554.046) |
| Activos asignados al segmento             | 246.224.003   | 284.350.124       | (24.732.722)                          | 505.841.405   |
| Pasivos asignados al segmento             | 204.447.040   | 210.988.769       | (24.732.722)                          | 390.703.087   |
| Adiciones de bienes de uso                | 18.355.960    | 2.768.816         | -                                     | 21.124.776    |
| Amortización del ejercicio bs de uso      | 995.165       | 1.362.882         | -                                     | 2.358.047     |
| Adiciones de bienes intangibles           | 491.753       | 5.360             | -                                     | 497.113       |
| Amortización del ejercicio de intangibles | 250.752       | 1.191             | -                                     | 251.943       |

(\*) Cubierto parcialmente o totalmente por la asistencia financiera del Estado Nacional - Secretaría de Hacienda de la Nación en el 2017 y 2016 (nota 1).

**NOTA 8: CONSTITUCIÓN DE LA RESERVA PARA RESTAURACIÓN AMBIENTAL**

En cumplimiento de la Ley General del Ambiente N° 25.675 que establece básicamente que aquellas personas jurídicas que realicen actividades riesgosas para el ambiente deberán contratar un seguro de cobertura con entidad suficiente para garantizar el financiamiento de la recomposición del daño que en su tipo pudiere producir o según el caso, podrá integrar un fondo de restauración ambiental que posibilite la instrumentación de acciones de reparación, la Asamblea de Accionistas del 14 de agosto de 2012 ha decidido constituir un fondo de restauración ambiental para afrontar estas potenciales situaciones, destinando parte de sus resultados no asignados a tal efecto. La reserva es revisada anualmente para ajustar los importes del fondo.

En tal sentido con fecha 22 de mayo de 2013 el Directorio de la Sociedad add referéndum de la Asamblea respectiva, decidió ampliar el monto de la reserva basado en la metodología de cálculo aprobada oportunamente. La Asamblea de Accionistas realizada del 15 de agosto de 2013 ratificó la afectación detallado en el párrafo precedente.

A la fecha de los presentes estados contables no se han modificado los montos mínimos asegurables motivo por el cual no se actualizó el importe de la reserva.

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

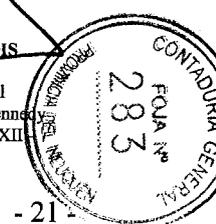
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
Folio 38

**FERNANDO H. CASARIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

**DIEGO ABRÍAN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII,  
Folio 025

**Dr. ALBERTO FALOMARES**  
Apoderado  
ENSA S.E.



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

**Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017**  
 (Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

**Anexo I**

| Denominación y emisores  | Clase                     | 2017          |               |                    | 2016              |
|--|---------------------------|---------------|---------------|--------------------|-------------------|
|  |                           | Cantidad      | Valor nominal | Valor de libros    | Valor de libros   |
| <b>ACTIVO</b>  |                           |               |               |                    |                   |
| <b><u>Inversiones temporarias</u></b>                          |                           |               |               |                    |                   |
| Fondo común de inversión - FIMA Ahorro pesos "C" Banco Galicia | Cuotas Parte              | 28.423.457,54 | 13,951911     | 396.561.550        | 39.048.830        |
| Fondo común de inversión - FBA Ahorro pesos "B" Banco Frances  | Cuotas Parte              | 1.300.296,00  | 9,283845      | 12.071.746         |                   |
|  | <b>Subtotal</b>           |               |               | <b>408.633.296</b> | <b>39.048.830</b> |
| Plazo Fijo - Banco Credicoop                                   | Plazo Fijo Precancelables |               | 2.800.000     | 2.902.796          | 2.079.793         |
|  |                           |               |               |                    | 2.079.793         |
|  |                           |               |               |                    | 2.079.793         |
|  |                           |               |               |                    | 2.584.333         |
|  |                           |               |               |                    | 2.584.333         |
|  | <b>Subtotal</b>           |               |               | <b>2.902.796</b>   | <b>11.408.045</b> |
|  | <b>Total</b>              |               |               | <b>411.536.092</b> | <b>50.456.875</b> |

Los fondos comunes de inversión devengan una renta variable, las colocaciones a plazo fijo devengan una tasa de interés nominal anual del 20%.

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
 Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

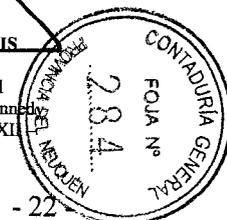
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional (U.B.A.)  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII,  
 Folio 38

**FERNANDO H. CASAS** (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E. del Neuquén  
 Tomo XIII - Folio 050

**DIEGO GABRIÁN VISCARDI**  
 Síndico  
 Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad John Fitzgerald Kennedy  
 C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII  
 Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
 Apoderado  
 ENS S.E.



Dr. ALBERTO BALOMARIES  
Apoderado  
ENSI S.E.

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

Estados contables al 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)  
(en pesos)

Anexo II

Bienes de uso

|                            | Valores originales              |                   |                  |                               | Depreciaciones                       |                  |               |                  |                                    | Neto resultante   | 2016<br>Neto resultante |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------|
|                            | Valor al comienzo del ejercicio | Aumentos          | Disminuciones    | Valor al cierre del ejercicio | Acumuladas al comienzo del ejercicio | Disminuciones    | Del ejercicio |                  | Acumuladas al cierre del ejercicio |                   |                         |
|                            |                                 |                   |                  |                               |                                      |                  | Alícuota %    | Monto            |                                    |                   |                         |
| Rodados                    | 10.527.218                      | 2.513.386         | (594.476)        | 12.446.128                    | 6.710.186                            | (594.476)        | 20            | 1.239.874        | 7.355.584                          | 5.090.544         | 3.817.032               |
| Muebles y útiles           | 444.581                         | 28.212            | -                | 472.793                       | 365.296                              | -                | 10            | 38.588           | 403.884                            | 68.909            | 79.285                  |
| Equipos de informática     | 4.370.794                       | 1.107.438         | -                | 5.478.232                     | 2.942.566                            | -                | 20            | 605.556          | 3.548.122                          | 1.930.110         | 1.428.228               |
| Instalaciones              | 29.512                          | 41.610            | -                | 71.122                        | 28.210                               | -                | 10            | 4.525            | 32.735                             | 38.387            | 1.302                   |
| Máquinas y equipos         | 12.083.724                      | 3.454.050         | -                | 15.537.774                    | 6.480.051                            | -                | 10            | 1.084.173        | 7.564.224                          | 7.973.550         | 5.603.673               |
| Equipos sala de control    | 4.498.780                       | -                 | -                | 4.498.780                     | 4.498.780                            | -                | 50            | -                | 4.498.780                          | -                 | -                       |
| Herramientas               | 418.558                         | 90.654            | -                | 509.212                       | 383.902                              | -                | 5             | 36.093           | 419.995                            | 89.217            | 34.656                  |
| Mejoras en inmuebles de 3° | 20.071.017                      | 477.509           | -                | 20.548.526                    | 457.142                              | -                | 10            | 1.194.814        | 1.651.956                          | 18.896.570        | 19.613.875              |
| Obra en curso              | 169.895                         | -                 | -                | 169.895                       | -                                    | -                | -             | -                | -                                  | 169.895           | 169.895                 |
| <b>TOTALES 2017</b>        | <b>52.614.079</b>               | <b>7.712.859</b>  | <b>(594.476)</b> | <b>59.732.462</b>             | <b>21.866.133</b>                    | <b>(594.476)</b> |               | <b>4.203.623</b> | <b>25.475.280</b>                  | <b>34.257.182</b> |                         |
| <b>TOTALES 2016</b>        | <b>31.881.663</b>               | <b>21.124.776</b> | <b>(392.360)</b> | <b>52.614.079</b>             | <b>19.754.502</b>                    | <b>(246.416)</b> |               | <b>2.358.047</b> | <b>21.866.133</b>                  |                   | <b>30.747.946</b>       |

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

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

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII - Folio 025

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

**Estados contables al 31 de marzo de 2017**  
 (Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)  
 (en pesos)

**Anexo III**

**Activos intangibles**

|  | Valores originales              |                |                               | 2017                                 |                |                |                                    | 2016            |
|--|---------------------------------|----------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|-----------------|
|  | Valor al comienzo del ejercicio | Aumentos       | Valor al cierre del ejercicio | Acumuladas al comienzo del ejercicio | Amortizaciones |                | Acumuladas al cierre del ejercicio | Neto resultante |
|  |                                 |                |                               |                                      | Alícuota %     | Monto          |                                    |                 |
| Licencias e implementación de software | 9.117.724                       | 201.556        | 9.319.280                     | 8.720.588                            | 33             | 238.033        | 8.958.621                          | 360.659         |
| <b>TOTALES 2017</b>                    | <b>9.117.724</b>                | <b>201.556</b> | <b>9.319.280</b>              | <b>8.720.588</b>                     |                | <b>238.033</b> | <b>8.958.621</b>                   | <b>360.659</b>  |
| <b>TOTALES 2016</b>                    | <b>8.620.611</b>                | <b>497.113</b> | <b>9.117.724</b>              | <b>8.468.645</b>                     |                | <b>251.943</b> | <b>8.720.588</b>                   | <b>397.136</b>  |

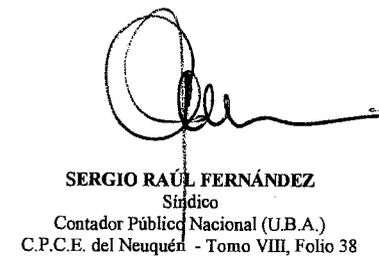
El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024



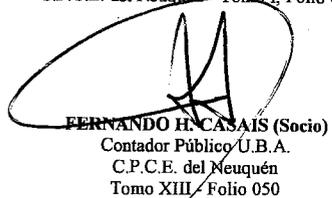
**ALEJANDRO A. NICOLA**  
 Presidente



**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo XIII, Folio 141



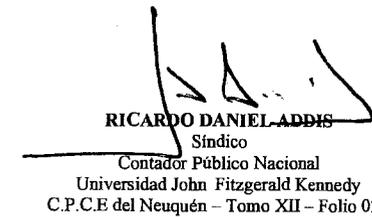
**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional (U.B.A.)  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII, Folio 38



**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E. del Neuquén  
 Tomo XIII, Folio 050



**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
 Síndico  
 Abogado



**RICARDO DANIEL ADDIS**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad John Fitzgerald Kennedy  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII - Folio 025

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

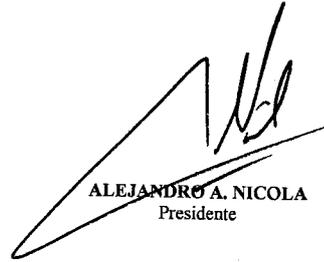
**Estados contables al 31 de marzo de 2017**  
 (Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)  
 (en pesos)

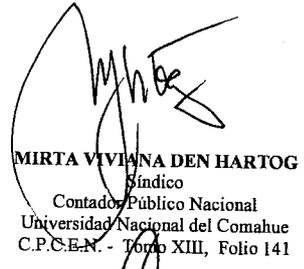
**Anexo IV**

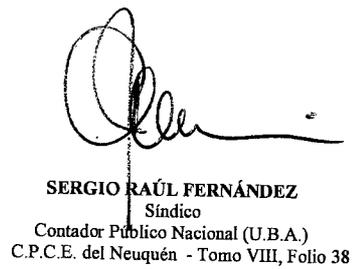
**Costo de los bienes vendidos**

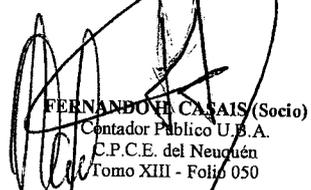
|   | <u>2017</u>              | <u>2016</u>              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Existencias al comienzo del ejercicio     | 22.030.761               | 70.837.889               |
| Gastos del ejercicio (anexo V)            | 424.452.784              | 265.284.186              |
| Gastos de puesta en marcha (nota 3m)      | -                        | (65.346.716)             |
| Otros gastos - Capacidad ociosa de planta | (247.767.620)            | (182.757.518)            |
| Existencias al cierre del ejercicio       | <u>(116.781.626)</u>     | <u>(22.030.761)</u>      |
| <b>Costo de los bienes vendidos</b>       | <b><u>81.934.299</u></b> | <b><u>65.987.080</u></b> |

El informe de fecha 31 de julio de 2017  
 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

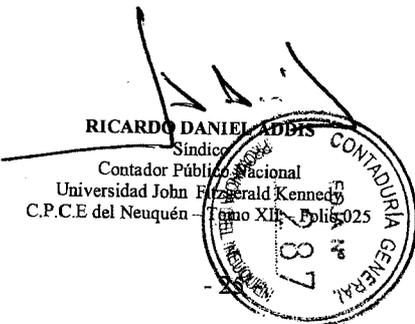
  
**ALEJANDRO A. NICOLA**  
 Presidente

  
**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

  
**FERNANDO CASAS AIS (Socio)**  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E. del Neuquén  
 Tomo XIII - Folio 050

  
**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
 Síndico  
 Abogado

  
**RICARDO DANIEL ADBIS**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad John Fitzgerald Kennedy  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII, Folio 025

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
 Apoderado  
 ENSI S.E.



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

Estados contables al 31 de marzo de 2017  
(Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)  
(en pesos)

Anexo V

Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley N° 19.550

| Rubros                              | 2017                      |                                    |                            |                          | Total                | 2016<br>Total      |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
|                                     | Costo de bienes de cambio | Costo de otros servicios prestados | Gastos de comercialización | Gastos de administración |                      |                    |
| Sueldos, jornales y cargas sociales | 328.825.943               | 605.313.257                        | 3.772.437                  | 93.663.047               | 1.031.574.684        | 696.388.998        |
| Juicios y otras contingencias       | -                         | 11.557.237                         | -                          | -                        | 11.557.237           | 12.270.389         |
| Gastos de dirección y control       | -                         | -                                  | -                          | 4.738.848                | 4.738.848            | 3.504.000          |
| Honorarios profesionales            | 350.356                   | 201.999                            | -                          | 1.533.005                | 2.085.360            | 2.375.688          |
| Depreciaciones de bienes de uso     | 2.022.107                 | 1.977.537                          | 2.883                      | 201.096                  | 4.203.623            | 2.358.047          |
| Amortización activos intangibles    | 2.170                     | 6.930                              | -                          | 228.933                  | 238.033              | 251.943            |
| Servicios contratados a terceros    | 10.748.491                | 50.501.747                         | 149.157                    | 70.691.467               | 132.090.862          | 118.523.090        |
| Deudores incobrables                | -                         | -                                  | 733.275                    | -                        | 733.275              | 210.197            |
| Seguros                             | 140.807                   | 420.914                            | 2.309                      | 267.971                  | 832.001              | 773.132            |
| Alquileres                          | 433                       | 30.313.820                         | 2.475                      | 791.813                  | 31.108.541           | 22.111.977         |
| Gastos y comisiones bancarias       | -                         | 4.747                              | 53.551                     | 1.332.562                | 1.390.860            | 1.036.157          |
| Consumo de materiales y repuestos   | 9.740.280                 | 19.593.008                         | 95.899                     | 4.454.391                | 33.883.578           | 36.183.821         |
| Impuestos                           | -                         | 31.858.944                         | 5.388                      | 11.959.449               | 43.823.781           | 33.711.058         |
| Energía eléctrica                   | 24.936.697                | -                                  | -                          | 10                       | 24.936.707           | 140.548            |
| Gas                                 | 34.779.282                | 90                                 | -                          | 495.510                  | 35.274.882           | 2.499.180          |
| Amoníaco                            | 10.003.135                | -                                  | -                          | -                        | 10.003.135           | 2.520.427          |
| Otros insumos                       | 1.055.506                 | 341.692                            | -                          | -                        | 1.397.198            | 1.313.876          |
| Diversos                            | 1.847.577                 | 2.266.763                          | 98.460                     | 40.778.596               | 44.991.396           | 25.422.843         |
| <b>TOTALES 2017</b>                 | <b>424.452.784</b>        | <b>754.358.685</b>                 | <b>4.915.834</b>           | <b>231.136.698</b>       | <b>1.414.864.001</b> |                    |
| <b>TOTALES 2016</b>                 | <b>265.284.186</b>        | <b>524.399.499</b>                 | <b>3.824.686</b>           | <b>168.087.000</b>       |                      | <b>961.595.371</b> |

El informe de fecha 31 de julio de 2017  
se extiende en documento aparte  
DELOITTE & CO. S.A.  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

FERNANDO H. CASAS (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050

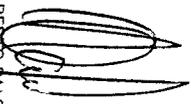
ALEJANDRO A. NICOLA  
Presidente

MIRTA VIVIANA DEN HARTOG  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

DIEGO ANDRÉS VISCARDI  
Sindico  
Abogado

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

RICARDO DANIEL ADDIS  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII - Folio 025



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

**Estados contables al 31 de marzo de 2017**  
(en pesos)



**Anexo VI**

**Clasificación de colocaciones de fondos, créditos y deudas según su vencimiento**

|                       | Sin plazo establecido | Sin plazo establecido | Vencidos          | A vencer              |                   |                   |                     | Total            |                    |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|
|                       | (corriente)           | (no corriente)        |                   | dentro de los 3 meses | entre 4 y 6 meses | entre 7 y 9 meses | entre 10 y 12 meses |                  | Más de un año      |
| <b>Inversiones</b>    | <b>408.633.296</b>    | -                     | -                 | <b>2.902.796</b>      | -                 | -                 | -                   | -                | <b>411.536.092</b> |
| Créditos por ventas   |                       |                       | 35.559.349        | 213.048.182           |                   |                   | 1.140.898           |                  | 249.748.429        |
| Otros créditos        | 15.792.129            | 41.461.182            |                   | 3.057.097             | 391.265           | 391.265           | 35.108              | 168.642          | 61.296.688         |
| <b>Total Créditos</b> | <b>15.792.129</b>     | <b>41.461.182</b>     | <b>35.559.349</b> | <b>216.105.279</b>    | <b>391.265</b>    | <b>391.265</b>    | <b>1.176.006</b>    | <b>168.642</b>   | <b>311.045.117</b> |
| Deudas comerciales    |                       |                       |                   | 101.464.982           |                   |                   |                     |                  | 101.464.982        |
| Anticipos de clientes |                       |                       |                   | 38.340.796            |                   |                   |                     |                  | 38.340.796         |
| Deudas sociales       |                       |                       |                   | 148.340.789           | 1.292.358         | 1.292.358         | 1.292.358           | 4.680.449        | 156.898.312        |
| Deudas fiscales       |                       |                       |                   | 10.347.999            |                   |                   |                     |                  | 10.347.999         |
| Otras deudas          |                       |                       |                   | 1.573.859             |                   |                   | 2.131.852           |                  | 3.705.711          |
| <b>Total Deudas</b>   | -                     | -                     | -                 | <b>300.068.425</b>    | <b>1.292.358</b>  | <b>1.292.358</b>  | <b>3.424.210</b>    | <b>4.680.449</b> | <b>310.757.800</b> |

Los créditos y deudas no devengan intereses ni actualizaciones.



**ALEJANDRO A. NICOLA**  
Presidente

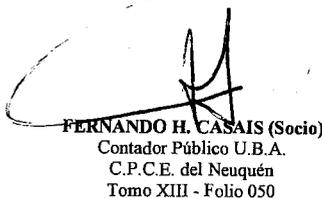


**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

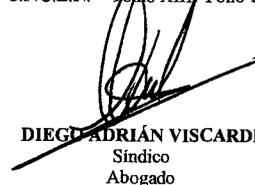


**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Síndico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII, Folio 38

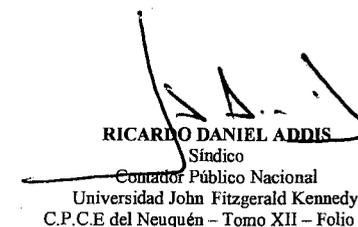
El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024



**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo XIII - Folio 050



**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado



**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII - Folio 025

**Estados contables al 31 de marzo de 2017**  
 (Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016)

**Anexo VII**

**Pasivos en Moneda Extranjera**

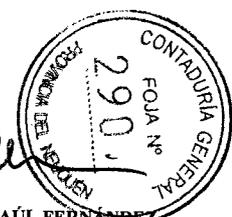
| Clase y monto de la moneda extranjera          | 2017                  |  | 2016   |               |
|--|-----------------------|--|--|---------------|
|  | Cotización vigente \$ | Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos) | Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos) |               |
| <b>PASIVO</b>                                  |                       |  |  |               |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                        |                       |  |  |               |
| Deudas comerciales                             | U\$S 163.933          | 15,39  | 2.522.936  | 33.570        |
| <b>Total del Pasivo Corriente y del Pasivo</b> |                       |  | <b>2.522.936</b>   | <b>33.570</b> |

El informe de fecha 31 de julio de 2017 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & CO. S.A.**  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 024

**ALEJANDRO A. NICOLA**  
 Presidente

**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
 Sindico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

**SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
 Sindico  
 Contador Público Nacional (U.B.A.)  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII, Folio 2

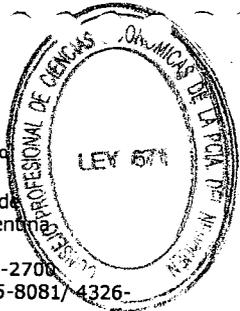


**FERNANDO H. CASALS (Socio)**  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E. del Neuquén  
 Tomo XIII - Folio 050

**DIEGO ADRIÁN VISCARDI**  
 Sindico  
 Abogado

**RICARDO DANIEL ADDIS**  
 Sindico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad John Fitzgerald Kennedy  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XII - Folio 02:

**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
 Apoderado  
**ENSI S.E.**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Presidente y Directores de  
**ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)**  
CUIT N°: 30-64491219-8  
Domicilio legal: Ruta Nacional 237 Km. 1278  
**Arroyito - Provincia del Neuquén**

### **Informe sobre los estados contables**

#### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Hemos auditado los estados contables adjuntos 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 comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y los anexos I a VII.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

#### **2. Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados contables**

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

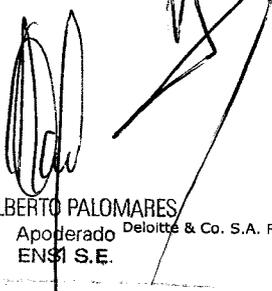
#### **3. Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría.

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor.

  
Sr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado

Deloitte & Co. S.A. R.A.P.U. del Neuquén C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 24

ENSI S.E.





Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

**4. Fundamentos de la opinión con salvedades**

- a) La nota 2.5.e) a los estados contables menciona que: *“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”*. No hemos podido obtener elementos de juicio suficientes y adecuados sobre la valuación de dichos bienes. Por lo tanto, no hemos podido determinar si estos importes deben ser motivo de algún ajuste o si se requieren revelaciones adicionales.
- b) No hemos podido obtener elementos de juicio suficientes y adecuados sobre el saldo de bienes de cambio en poder de NASA por \$ 22.030.761, mencionado en la nota 3. d) a los estados contables. Por lo tanto, no hemos podido determinar si el saldo en cuestión debe ser motivo de algún ajuste o si se requieren revelaciones adicionales.

**5. Opinión con salvedades**

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos que podrían derivarse de las limitaciones descriptas en los párrafos a) y b) del capítulo precedente, los estados contables mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de ENSI S.E. al 31 de marzo 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

**6. Párrafo de énfasis sobre incertidumbres**

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar que:

- a) La nota 1 a los estados contables indica que *“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 CNEA. Esta situación se formalizó definitivamente a través del contrato firmado entre la CNEA 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.*

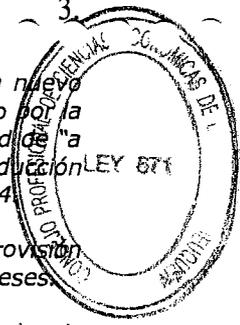
*La vigencia del citado contrato se extendió desde el 1º de octubre de 1996 hasta el 30 de septiembre del año 2006 y a partir de allí ha sido prorrogado anualmente. En él se estableció que ENSI S.E. realizaría un pago, con carácter de único y definitivo, a CNEA por la asistencia técnica para la transferencia 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 13 de septiembre de 2013, se firmó un contrato marco en el cual se establecen los derechos y obligaciones de las partes en cuanto a la administración, operación y mantenimiento de la planta. En dicho contrato, se expresa que las instalaciones pertenecen a CNEA quien las otorga en préstamo de uso gratuito a ENSI S.E. por el término de 5 años a partir de la fecha del acuerdo con posibilidad de renovación automática por nuevos y sucesivos períodos de 5 años. Cabe señalar que si CNEA adopta la decisión de interrumpir la continuidad del mencionado contrato y esto implicara la imposibilidad de cumplimiento de compromisos preexistentes asumidos por ENSI S.E., CNEA tomará a su cargo todas las responsabilidades que correspondan para la finalización de los compromisos vigentes.*

*La actividad de la PIAP en los últimos años se centró en la producción de agua pesada para satisfacer la demanda del Sector Nuclear Argentino.*

*Mediante un primer contrato, de fecha 24 de julio de 2006, con la firma Nucleoeléctrica Argentina S.A. (NASA) se entregaron 689 toneladas de agua pesada cuyo destino principal fue la Central Nuclear Atucha II y stock de reserva para las demás centrales en operación. La producción asociada a este contrato se finalizó en junio de 2013.*

  
Sr. ALBERTO PALOMARES  
ApoDERADO  
ENSI S.E.





Posteriormente, con fecha 22 de noviembre de 2013, ENSI S.E. y NASA suscribieron un nuevo contrato por la provisión de 10 toneladas de agua pesada, el cual, a diferencia del contrato por la producción y entrega de 689 toneladas, se enmarca en una contratación bajo la modalidad de "a Precio fijo", con provisión de energía eléctrica y gas natural por parte de NASA. La producción asociada a este contrato se dio por finalizada hacia mediados del mes de diciembre de 2014.

El día 12 de noviembre de 2014, se suscribió un acuerdo específico con la CNEA para la provisión de 6 toneladas de agua pesada para el "Proyecto RA-10" con un plazo de vigencia de 63 meses.

El día 22 de enero de 2015 se suscribe un contrato con NASA por la provisión de 35 toneladas de agua pesada, en los mismos términos que el mencionado anteriormente, es decir "a Precio fijo", con provisión de energía eléctrica y gas natural por parte de NASA, pudiéndose completar hacia finales del mes de mayo de 2015, un total de 20,8 toneladas, quedando pendientes de entrega 14,2 toneladas para cuando se restableciera la producción.

Conjuntamente con los compromisos detallados, ENSI realizó gestiones ante el Estado Nacional para obtener asistencia financiera que le permita cubrir los gastos de la PIAP y garantizar la continuidad operativa de la planta, durante los años 2013 a 2016.

En tal sentido, mediante Resolución N° 194 de fecha 8 de julio de 2013 de la Secretaría de Energía de la Nación, se aprobó la asignación de una partida presupuestaria a favor de ENSI S.E. por 81 millones de pesos, desembolsados en tres pagos de 27 millones de pesos en los meses de julio, agosto y septiembre de 2013. Con fecha 2 de diciembre de 2013 y mediante la misma resolución, se aprobó la asignación de una nueva partida presupuestaria a favor de ENSI S.E. por 81 millones de pesos, con lo cual, se recibió por dicho concepto 162 millones de pesos.

Posteriormente, se recibió mediante las Resoluciones Nros. DA 770/2014; DA 837/2014; DA 1205/2014; DNU 2129/2014 y 54/2014 de la Secretaría de Energía de la Nación, partidas presupuestarias a favor de ENSI S.E. por 278 millones de pesos, desembolsados en ocho pagos de 34,75 millones de pesos en los meses de mayo a diciembre 2014.

Con fecha 11 de mayo de 2015 se solicitó al subsecretario de Energía Eléctrica de la Nación un monto total de recursos necesarios para el período junio-diciembre 2015, de 340 millones de pesos en concepto de asistencia financiera. Mediante la Resolución N° 210 de fecha 20 de agosto de 2015 de la Secretaría de Hacienda de la Nación, se aprobó la asignación de partidas presupuestarias a favor de ENSI S.E. por 201,27 millones de pesos, pagaderos en desembolsos parciales cumplidos en su totalidad a marzo 2016.

El saldo de 138,73 millones de pesos se efectivizó durante el mes de abril de 2016, completando los 340 millones de pesos de asistencia financiera solicitada, lo que permitió financiar la actividad de la planta durante los meses siguientes hasta principios del mes de julio de 2016.

A fin de mantener la planta en funcionamiento, a partir de julio de 2016 se elevaron informes financieros a la Subsecretaría de Energía Nuclear detallando los compromisos y obligaciones de la empresa para los próximos meses, con el objeto de tramitar un financiamiento adicional.

A partir de la intervención de la Subsecretaría de Energía Nuclear, dependiente del Ministerio de Energía y Minería de la Nación, se logró acordar en el mes de julio 2016 el financiamiento para el período julio - diciembre de 2016 por un importe de 816 millones de pesos, de forma de tal de posibilitar la puesta en marcha y producción. (Exp-501:0268196/2016).

Con fecha 20 de julio de 2016, y por medio de la Resolución 2016-133-E-APN-SECH#MH del Ministerio de Energía y Minería de la Nación, se asignó una partida financiera de 816,11 millones de pesos, percibida durante el tercer y cuarto trimestre del año 2016 (411,11 y 405 millones de pesos, respectivamente).

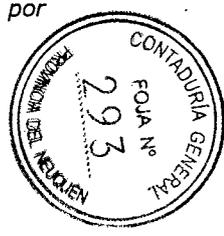
La partida asignada al tercer trimestre se percibió en los meses de agosto y octubre de 2016 (276,11 y 135 millones de pesos, respectivamente), y la partida asignada al cuarto trimestre se recibió en los meses de diciembre de 2016 y enero de 2017 (270 y 135 millones de pesos, respectivamente).

Los desembolsos mencionados precedentemente, permitieron poner en marcha la planta, durante el mes de septiembre de 2016 y mantener la producción hasta el mes de mayo de 2017. La producción acumulada al 31 de marzo de 2017 fue de 23,58 toneladas de agua pesada. Parte de la producción señalada, se destinó al cumplimiento contractual con NASA en el marco del contrato marco de 35 toneladas (14,2 toneladas a producir), y la generación de un stock mínimo.

Actualmente, se encuentran avanzadas las gestiones para el inicio de un plan de producción por 39 toneladas, que mantendría a la PIAP en operación hasta fines de diciembre 2017.

  
Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.





A los fines de financiar los gastos corrientes del período de inactividad en el que se verá interrumpido el proceso productivo de la PIAP como consecuencia de la imposibilidad de contratación de gas en firme para los meses de junio, julio y primera quincena de agosto del presente año, se solicitó recursos por un importe de 129.873.564, en concepto de resarcimiento económico, con fecha 30 de marzo de 2017.

Las asignaciones mencionadas en los párrafos precedentes, fueron destinadas a solventar exclusivamente, en los períodos detallados, los gastos corrientes de la PIAP y los gastos de puesta en marcha. Las mismas se exponen en el estado de evolución de patrimonio neto, y se aplican a los gastos de la PIAP incurridos en cada ejercicio. En este sentido, se aplicaron 415.910.201 en el año 2017 (a un total de gastos de 402.672.949 por el ejercicio 2017 y 13.237.252 a la absorción de gastos de la PIAP remanente del ejercicio 2016 - nota 7) y 320.712.428 en el año 2016 (a un total de gastos de 333.949.781 - nota 7).

Cabe mencionar que además de la producción de agua pesada la Sociedad posee otro segmento importante de negocio, denominado "Obras y servicios", destinado a satisfacer necesidades de empresas locales de los sectores petrolero, gasífero y petroquímico (ver nota 7).

El sostenido desarrollo del área Vaca Muerta consolida la tendencia de crecimiento de la actividad de servicios, que genera un incremento de la demanda de obra y servicios anexos a la actividad. Durante el ejercicio se negociaron nuevos contratos, se renegociaron otros (por vencimiento, ajustes, alcances) y se recibieron pliegos como los correspondientes al contrato 4600005270 de Total Austral S.A. y al contrato 4900076877 de YPF S.A.

En función de las gestiones y expectativas mencionadas en los párrafos precedentes, el Directorio de la Sociedad, ve favorablemente la continuidad de la misma como empresa en marcha."

Por lo expuesto, la continuidad de la empresa depende de los factores mencionados precedentemente. Los presentes estados contables han sido preparados entendiendo que la Sociedad continuará como empresa en marcha y por lo tanto, no incluyen ningún ajuste ni reclasificación que pudiera resultar si no se concretaran los mencionados factores.

- b) La Gerencia de la Sociedad ha efectuado proyecciones económicas para determinar la recuperabilidad del activo por impuesto a las ganancias diferido. De acuerdo con dichas proyecciones, el valor contable neto del mencionado activo, sería recuperado en ejercicios futuros. Debido a que algunos indicadores y/ o premisas considerados en la proyección se basan en hechos futuros y en supuestos que están fuera del control de la Gerencia, los resultados reales pueden diferir de los estimados por la Sociedad. Al 31 de marzo de 2017 el activo por impuesto a las ganancias diferido asciende a \$ 18.552.646.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- 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.
- b) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado a) anterior, el pasivo devengado al 31 de marzo 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 27.868.589 (que incluyen planes de facilidades de pago por \$ 9.849.880) y no era exigible a esa fecha.
- c) Hemos aplicado en cuanto correspondían, los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación de terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Provincia del Neuquén, 31 de julio de 2017.

**DELOITTE & Co. S.A.**

R.A.P.U. del Neuquén

C.P.C.E. del Neuquén - Tomo 1, Folio 24

**FERNANDO H. CASAIS (Socio)**

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E. del Neuquén - Tomo XIII- Folio 050

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.



*[Handwritten signature]*  
Cr. ALBERTO PALOMAR  
Apoderado de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).  
ENSI S.E.





Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización Nº  
253890

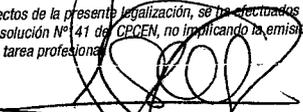
N-433834

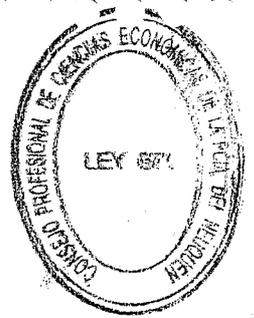


LEY 671 En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 671, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional correspondiente a:

**FERNANDO RUCO**  
Contadores Públicos  
inscripto/a en la matrícula de  
ajo el Nº XIII P 050, quien se encuentra habilitado/a para el  
ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,  
06/12/2017

A los efectos de la presente legalización, se efectuados los controles previstos en la Resolución Nº 41 de CPCEN, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.

  
Cra. LOREN GISELLE VILLARREAL  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén



## INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de  
**ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios  
de Ingeniería Sociedad del Estado)**  
CUIT N°: 30-64491219-8  
Domicilio legal: Ruta Nacional 237 Km. 1278  
Arroyito – Provincia del Neuquén

---

### **Informe sobre los estados contables**

#### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Esta Comisión Fiscalizadora ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley N° 19.550. En ejercicio de estas funciones, informamos sobre el examen realizado a los estados contables detallados en el apartado siguiente.

Hemos auditado los estados contables adjuntos 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 comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y los anexos I a VII.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

#### **2. Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados contables**

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.

#### **3. Responsabilidad de la Comisión fiscalizadora**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados contables, basada en nuestro examen 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 establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

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 estados contables identificados en el capítulo 1.

Para realizar nuestra tarea profesional, hemos considerado la auditoría efectuada por los auditores externos, Deloitte & Co S. A., quienes en su informe de fecha 31 de Julio de 2017 manifiestan haber efectuado dicho examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes.

Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables.

Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.





Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor.

Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables 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.

Asimismo, hemos examinado el Inventario y la Memoria del Directorio referente al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2017. Con respecto a esta última, verificamos que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades, obteniendo al respecto, las informaciones y explicaciones que hemos considerado necesarias.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

**4. Fundamentos de la opinión con salvedades**

- a) Tal como se indica en la nota 2.5.e) a los estados contables, los materiales y repuestos recibidos en su momento 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. No hemos podido obtener elementos de juicio suficientes y adecuados sobre la valuación de dichos bienes. Por lo tanto, no hemos podido determinar si estos importes deben ser motivo de algún ajuste o si se requieren revelaciones adicionales.
- b) No hemos podido obtener elementos de juicio válidos y suficientes sobre el saldo de bienes de cambio en poder de NASA por \$ 22.030.761.- (Pesos veintidós millones treinta mil setecientos sesenta y uno), mencionado en la nota 3. d) a los estados contables. Por lo tanto, no hemos podido determinar si ese importe debe ser ajustado.

**5. Opinión con salvedades**

En nuestra opinión, basada en nuestro examen, excepto por los posibles efectos que podrían derivarse de las situaciones descriptas en los párrafos a) y b) del capítulo precedente, los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de ENSI S.E. al 31 de marzo de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Nuestro informe sobre los estados contables del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2016, cuyas cifras se presentan con fines comparativos y son las de los estados contables de aquel ejercicio con las modificaciones indicadas en la nota 2.4, fue emitido con opinión favorable con salvedades 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 29 de julio de 2016.

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.

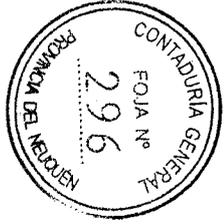
Los estados contables adjuntos y el correspondiente Inventario surgen de registros contables, llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

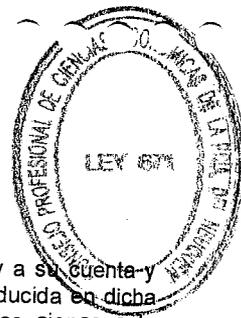
**6. Párrafo de énfasis sobre incertidumbre**

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar que:

- a) La nota 1 a los estados contables indica que "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 CNEA. Esta situación se formalizó definitivamente a través del contrato firmado entre la CNEA y ENSI S.E. con fecha 13 de agosto de 1999, el que estableció los derechos

Cr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.





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 1° de octubre de 1996 hasta el 30 de septiembre del año 2006 y a partir de allí ha sido prorrogado anualmente. En él se estableció que ENSI S.E. realizaría un pago, con carácter de único y definitivo, a CNEA 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 13 de septiembre de 2013, se firmó un contrato marco en el cual se establecen los derechos y obligaciones de las partes en cuanto a la administración, operación y mantenimiento de la planta. En dicho contrato, se expresa que las instalaciones pertenecen a CNEA quien las otorga en préstamo de uso gratuito a ENSI S.E. por el término de 5 años a partir de la fecha del acuerdo con posibilidad de renovación automática por nuevos y sucesivos períodos de 5 años. Cabe señalar que si CNEA adopta la decisión de interrumpir la continuidad del mencionado contrato y esto implicara la imposibilidad de cumplimiento de compromisos preexistentes asumidos por ENSI S.E., CNEA tomará a su cargo todas las responsabilidades que correspondan para la finalización de los compromisos vigentes.

La actividad de la PIAP en los últimos años se centró en la producción de Agua Pesada para satisfacer la demanda del Sector Nuclear Argentino.

Mediante un primer contrato, de fecha 24 de julio de 2006, con la firma Nucleoeléctrica Argentina S.A. (NASA. se entregaron 689 toneladas de agua pesada cuyo destino principal fue la Central Nuclear Atucha II y stock de reserva para las demás centrales en operación. La producción asociada a este contrato se finalizó en junio de 2013.

Posteriormente, con fecha 22 de noviembre de 2013, ENSI S.E. y NASA suscribieron un nuevo contrato por la provisión de 10 toneladas de agua pesada, el cual, a diferencia del contrato por la producción y entrega de 689 toneladas, se enmarca en una contratación bajo la modalidad de "a Precio fijo", con provisión de energía eléctrica y gas natural por parte de NASA. La producción asociada a este contrato se dio por finalizada hacia mediados del mes de diciembre de 2014.

El día 12 de noviembre de 2014, se suscribió un acuerdo específico con la CNEA para la provisión de 6 toneladas de agua pesada para el "Proyecto RA-10" con un plazo de vigencia de 63 meses.

El día 22 de enero de 2015 se suscribe un contrato con NASA por la provisión de 35 toneladas de agua pesada, en los mismos términos que el mencionado anteriormente, es decir "a Precio fijo", con provisión de energía eléctrica y gas natural por parte de NASA, pudiéndose completar hacia finales del mes de mayo de 2015, un total de 20,8 toneladas, quedando pendientes de entrega 14,2 toneladas para cuando se restableciera la producción.

Conjuntamente con los compromisos detallados, ENSI realizó gestiones ante el Estado Nacional para obtener asistencia financiera que le permita cubrir los gastos de la PIAP y garantizar la continuidad operativa de la planta, durante los años 2013 a 2016.

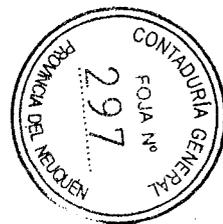
En tal sentido, mediante Resolución N° 194 de fecha 8 de julio de 2013 de la Secretaria de Energía de la Nación, se aprobó la asignación de una partida presupuestaria a favor de ENSI S.E. por 81 millones de pesos, desembolsados en tres pagos de 27 millones de pesos en los meses de julio, agosto y septiembre de 2013. Con fecha 2 de diciembre de 2013 y mediante la misma resolución, se aprobó la asignación de una nueva partida presupuestaria a favor de ENSI S.E. por 81 millones de pesos, con lo cual, se recibió por dicho concepto 162 millones de pesos.

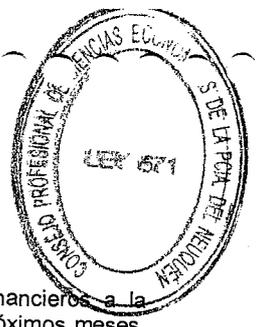
Posteriormente, se recibió mediante las Resoluciones N° DA 770/2014; DA 837/2014; DA 1205/2014; DNU 2129/2014 y Resolución N° 54/2014 de la Secretaria de Energía de la Nación, partidas presupuestarias a favor de ENSI S.E. por 278 millones de pesos, desembolsados en ocho pagos de 34,75 millones de pesos en los meses de mayo a diciembre 2014.

Con fecha 11 de mayo de 2015 se solicitó al subsecretario de Energía Eléctrica de la Nación un monto total de recursos necesarios para el período junio-diciembre 2015, de 340 millones de pesos en concepto de asistencia financiera. Mediante la Resolución N° 210 de fecha 20 de agosto de 2015 de la Secretaria de Hacienda de la Nación, se aprobó la asignación de partidas presupuestarias a favor de ENSI S.E. por 201,27 millones de pesos, pagaderos en desembolsos parciales cumplidos en su totalidad a marzo 2016.

El saldo de 138,73 millones de pesos se efectivizó durante el mes de abril de 2016, completando los 340 millones de pesos de asistencia financiera solicitada, lo que permitió financiar la actividad de la planta durante los meses siguientes hasta principios del mes de julio de 2016.

  
Sr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSI S.E.





A fin de mantener la planta en funcionamiento, a partir de julio de 2016 se elevaron informes financieros a la Subsecretaría de Energía Nuclear detallando los compromisos y obligaciones de la empresa para los próximos meses, con el objeto de tramitar un financiamiento adicional.

A partir de la intervención de la Subsecretaría de Energía Nuclear, dependiente del Ministerio de Energía y Minería de la Nación, se logró acordar en el mes de julio 2016 el financiamiento para el periodo julio - diciembre de 2016 por un importe de 816 millones de pesos, de forma de tal de posibilitar la puesta en marcha y producción. (Exp-501:0268196/2016).

Con fecha 20 de julio de 2016, y por medio de la Resolución 2016-133-E-APN-SECH#MH del Ministerio de Energía y Minería de la Nación, se asignó una partida financiera de 816,11 millones de pesos, percibida durante el tercer y cuarto trimestre del año 2016 (411,11 y 405 millones de pesos, respectivamente).

La partida asignada al tercer trimestre se percibió en los meses de agosto y octubre de 2016 (276,11 y 135 millones de pesos, respectivamente), y la partida asignada al cuarto trimestre se recibió en los meses de diciembre de 2016 y enero de 2017 (270 y 135 millones de pesos, respectivamente).

Los desembolsos mencionados precedentemente, permitieron poner en marcha la planta, durante el mes de septiembre de 2016 y mantener la producción hasta el mes de mayo de 2017. La producción acumulada al 31 de marzo de 2017 fue de 23,58 toneladas de agua pesada. Parte de la producción señalada, se destinó al cumplimiento contractual con NASA en el marco del contrato marco de 35 toneladas (14,2 toneladas a producir), y la generación de un stock mínimo.

Actualmente, se encuentran avanzadas las gestiones para el inicio de un plan de producción por 39 toneladas, que mantendría a la PIAP en operación hasta fines de diciembre 2017.

A los fines de financiar los gastos corrientes del período de inactividad en el que se verá inmerso el proceso productivo de la PIAP como consecuencia de la imposibilidad de contratación de gas en firme para los meses de junio, julio y primera quincena de agosto del presente año, se solicitó 4. recursos por un importe de 129.873.564, en concepto de resarcimiento económico, con fecha 30 de marzo de 2017.

Las asignaciones mencionadas en los párrafos precedentes, fueron destinadas a solventar exclusivamente, en los períodos detallados, los gastos corrientes de la PIAP y los gastos de puesta en marcha. Las mismas se exponen en el Estado de Evolución de Patrimonio Neto, y se aplican a los gastos de la PIAP incurridos en cada ejercicio. En este sentido, se aplicaron 415.910.201 en el año 2017 (a un total de gastos de 402.672.949 por el ejercicio 2017 y 13.237.252 a la absorción de gastos de la PIAP remanente del ejercicio 2016 -Nota 7) y 320.712.428 en el año 2016 (a un total de gastos de 333.949.781-Nota 7).

Cabe mencionar que además de la producción de agua pesada la Sociedad posee otro segmento importante de negocio, denominado "Obras y Servicios", destinado a satisfacer necesidades de empresas locales de los sectores petrolero, gasífero y petroquímico (ver Nota 7).

El sostenido desarrollo del área Vaca Muerta consolida la tendencia de crecimiento de la actividad de servicios, que genera un incremento de la demanda de mano de obra y servicios anexos a la actividad. Durante el ejercicio se negociaron nuevos contratos, se renegociaron otros (por vencimiento, ajustes, alcances) y se recibieron pliegos como los correspondientes al contrato 4600005270 de Total Austral S.A. y al contrato 4900076877 de YPF S.A.

En función de las gestiones y expectativas mencionadas en los párrafos precedentes, el Directorio de la Sociedad, ve favorablemente la continuidad de la misma como empresa en marcha."

Por lo expuesto, la continuidad de la empresa depende de los factores mencionados precedentemente. Los presentes estados contables han sido preparados entendiendo que la Sociedad continuará como empresa en marcha y por lo tanto, no incluyen ningún ajuste ni reclasificación que pudiera resultar si no se concretaran los mencionados factores.

- b) La Gerencia de la Sociedad ha efectuado proyecciones económicas para determinar la recuperabilidad del activo por impuesto a las ganancias diferido. De acuerdo con dichas proyecciones, el valor contable neto del mencionado activo, sería recuperado en ejercicios futuros. Debido a que algunos indicadores y/ o premisas considerados en la proyección se basan en hechos futuros y en supuestos que están fuera del control de la Gerencia, los resultados reales pueden diferir de los estimados por la Sociedad. Al 31 de marzo de 2017 el activo por impuesto a las ganancias diferido asciende a 18.552.646.

  
Sr. ALBERTO PALOMARES  
Apoderado  
ENSUS.E.



**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- 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.
- b) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado a) anterior, el pasivo devengado al 31 de marzo 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 27.868.589.- (Pesos veintisiete millones ochocientos sesenta y ocho mil quinientos ochenta y nueve), dicho importe incluye \$9.849.880.- (Pesos nueve millones ochocientos cuarenta y nueve mil ochocientos ochenta) en concepto de planas de facilidades de pago, ambos importes no eran exigibles a esa fecha
- c) Hemos aplicado en cuanto correspondían, los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación de terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

ARROYITO (Provincia del Neuquén), 31 de Julio de 2017.

  
**MIRTA VIVIANA DEN HARTOG**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo XIII, Folio 141

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

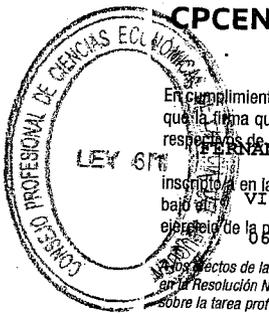
  
**DIEGO ADRIAN VISCARDI**  
Síndico  
Abogado

  
**RICARDO DANIEL ADDIS**  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad John Fitzgerald Kennedy  
C.P.C.E del Neuquén - Tomo XII - Folio 025

  
**LEY 671**  
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:  
**DEN HARTOG MIRTA VIVIANA**  
Contadores Públicos  
inscripto/a en la matrícula de bajo el n° XIII, I - 141, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 11/7/2017.  
A los efectos de la presente legalización, se ha efectuado los controles previstos en la Resolución N°141 del CPCEN, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.  
**Cr. ALBERTO PALOMARES**  
Apoderado  
ENSI S.E.

**CPCEN** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén  
**Legalización N° 253900**  
**N-433907**  
  
**Cra. LORENA GISELLE VILLARREAL**  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén

  
CONTADURIA GENERAL  
299



**CPCEN** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Legalización N° 253902

N-433854



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:

**FERNANDEZ SERGIO RAUL**  
inscripto/a en la matrícula de Contadores Públicos bajo el N° VIII<sup>to</sup> 038, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 08/11/2017

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

*[Signature]*  
Cra. LORENA GISELE VILLARREAL  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén



**CPCEN** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

Legalización N° 253903

N-433864



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:

**ADDIS RICARDO DANIEL**  
inscripto/a en la matrícula de Contadores Públicos bajo el N° XI<sup>to</sup> 025, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, 08/11/2017

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

*[Signature]*  
Cra. LORENA GISELE VILLARREAL  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén



ENTE COMPENSADOR AGRÍCOLA

ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

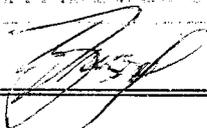
Ejercicio  
**2017**

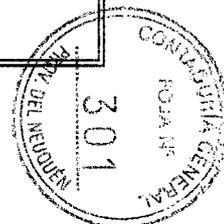
**ENTE COMPENSADOR AGRICOLA DE DAÑOS POR  
GRANIZO Y FINANCIAMIENTO PRODUCTIVO -  
E.C.A.**

**EJERCICIO N° 18**

**Iniciado el 01/01/2017 y finalizado el 31/12/2017**

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
BELIA M. LEGUIZAMÓN  
DIRECTORA GENERAL  
Ente Compensador Agrícola



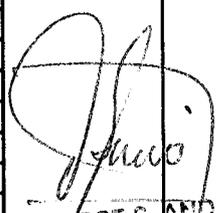
|             | Año  | Mes | Detalle   | Valor de Adquisic | Alta x EXPTE                                      | Bajas      |
|-------------|------|-----|---|-------------------|---|------------|
| MPyTECA-001 | 2005 | 9   | Equipo computación: Interceleton 2.26-Placa Madre ASROCK.P4UM8 SOCKET 478 - SERIAL ATA 1.5 GB. VIA PM 800- CHIPSER- FSB800/533 DDR400/333/266 256 MB MEMORIA DAR DE 400 - DISCO RIGIDO 20 GB LECTOR GB 52 X DISQUETERA 3 1/2 GABINETE ATX - TECLADO MOUSE Y PARLANTE  | \$ 890,00         | 3310-7178/05                                      | 31/12/2017 |
| MPyTECA-002 | 2006 | 2   | Monitor 1511 lg Pantalla Plana 329 - FLATRON Ez T530S N° Serie 510SPXV40042 Modelo T15LA-0  | \$ 329,00         | 3310-8642/06                                      |            |
| MPyTECA-003 | 2006 | 7   | IMPRESORA LASER 1020 y cable USB Mod. Q5911A N° Serie BRBS65YG76  | \$ 419,30         | 3310-9252/06                                      |            |
| MPyTECA-004 | 2006 | 9   | IMPRESORA MULTIFUNCION (impresora,escáner,copiadora) HP 1610 All-in-one Mod. Q5584A N° Serie BR67HDPO67   | \$ 496,00         | 3310-9887/06                                      |            |
| MPyTECA-005 | 2007 | 9   | 1135 Micro Intel Core 2 Duo 2.0 E440 S775/109877 Mother Intel DG965SS S775 12987 Dimk 512 MB DDR2 667 MHZ/18797 Frive 3 1/2 Color Negra/23156 Retro/grabadora de DVD Samsung 18X Negra/1334 Hard disk 250 GB Sataii Hitachi/1666 Gab. N 336 Ilusión 100-001/36084 Teclado Genius KB 19 PS2/3219 Mouse Genius NS110 PS2 Black/ Monitor 17" LG LCD L17538/Parlantes Edifier R-231 T Silver/ Estab. 1000 VA Atomlux 6 Salidas - Filtro L/ Ensamble y testeo          | \$ 3.185,00       | 3310-11407/07                                     |            |
| MDTECA-006  | 2008 | 12  | Contador Manual para Muestras   | \$ 80,00          | 4305-86/08 Alc V                                  |            |
| MDTECA-007  | 2009 | 11  | Mother SK+775 Intel DG31 -Prddr2 Glan Sata 2 PCI-E Micro Intel Pdual Core 2. SK+775E5300 Box . Memoria Ddr2 Gb- 800 Mhz Kingston - Gabinete Kit ATX 121 Shure Hd 500Gb Sala 2 (WD5000AAKS) 16 Mb cache. Placa PCI -E 512 Mb 8400 Gs xfx DVI/TV Grabadora de Dvd LG - Teclado Optico - Monitor LCD 18,5 " Samsung 9335 N Widescreen Estabilizador 1000 W Atomlux 6 salidas. Parlantes Genius SW 2.1 33S Soft Microsoft Windows XP Professional W/SP3 0 EM -Español | \$ 4.095,00       | 4305-000568/09                                    |            |
| MDTECA-008  | 2010 |     | * Servicios Profesionales Arquitecta Mirta Herrera p/proyecto Obra Edificio del E Quinta Uno \$ 6.700<br>* Pago de gastos varios tasas e impuestos s/planos p/proyecto Obra Edificio del ECA Quinta Uno \$ 41,94<br>* Contratación de Servicios Firma "Bogar Servicios Integrales" Alambrado del Predio Quinta Uno \$ 50.799,43   | \$ 57.541,37      | 4310-0314/10<br>4310-0314/10 Alc I<br>4383-195/10 |            |
| MDTECA-009  | 2011 | 4   | Impresora Laser Hp Modelo P 1102w Serial N° BRBSC 2QLMC Mod CE657A  | \$ 495,00         | 4383-00210/11                                     |            |
|             | 2011 | 4   | Impresora Laser Hp Modelo P 1102w Serial N° BRBSC 3OLMY Mod CE657A  | \$ 495,00         |   |            |
|             | 2011 | 4   | Disco Rigido 500 GB Externo USB P/N: HXMUO 500A/G2 Sec - HXMUO 500 A E212J10B217489   | \$ 465,00         |   |            |
|             | 2011 | 10  | Teclado Shark Net Multimedia SN-KB 700  | \$ 150,00         |   |            |
| MDTECA-010  | 2012 | 11  | Monitor Led 19" LG -  | \$ 1.350,00       | 4383-00437/12                                     |            |
|             | 2012 | 11  | Impresora Laser Hp Modelo P 1102w   | \$ 1.380,00       |   |            |
|             | 2012 | 11  | Int Core i3 2120 3,30 Mother Inter DH61 WW Ddr 3 4 gb 1333 Kingston Hdd 500 gb sata gabinete Magnum Tech con kit Placa red inalambrica  | \$ 3.100,00       |   |            |
|             | 2012 | 11  | Software Windows 7 original   | \$ 1.650,00       |   |            |
| MDTECA-011  | 2013 | 5   | Fotocopiadora equipo Panasonic KX -MB 3030  | \$ 7.600,00       | 4383-604 - II                                     |            |
|             | 2013 | 5   | Central telef. Nexo Facil 1x6/telef.Panasonic TS 500-Fax -Telef. Inalamb  | \$ 4.682,80       | 4383-604 - VII                                    |            |
|             | 2013 | 5   | Disco Rigido Seagate 1TB Sata 3 64 Mb - Barracuda   | \$ 684,21         | 4383-604 - XII                                    |            |
|             | 2013 | 5   | Monitor Led Samsung 20' LS20A300B   | \$ 1.457,56       |   |            |
|             | 2013 | 5   | Grabadora de dvd Samsung 22x sata back s/cable  | \$ 305,42         |   |            |
|             | 2013 | 5   | Gabinete Kelyx Modelo 725-10  | \$ 895,58         |   |            |
|             | 2013 | 5   | Memoria DDR3 4 gb 1333Mhz Pc3 10600 Kingston  | \$ 696,69         |   |            |
|             | 2013 | 5   | Lector Tarjetas 3 1/2 Noganet CR 325  | \$ 83,10          |   |            |
|             | 2013 | 5   | Estabilizador Atomlux H1000@VA 3 Salidas 220 c/f  | \$ 322,40         |   |            |
|             | 2013 | 5   | Hd 500 gb Sasta 3 (WD) 16 mb cache  | \$ 517,71         |   |            |
|             | 2013 | 5   | Micro AMD Athlon II X2 270 3400 Mhz   | \$ 971,77         |   |            |
|             | 2013 | 5   | 2 - Mother SKT AM3GA-78LMT-S2 -Ddr3 Gigabyte Bu   | \$ 960,88         |   |            |
|             | 2013 | 5   | 1 - Notebook Sony Vaio Sve 14114 Mx2 14' Intel I3 4gb   | \$ 6.002,27       |   |            |
|             | 2013 | 5   | 2 - Teclado y Mouse Genius C100 Ps/2 Black (Kb06+N120)  | \$ 160,76         |   |            |
|             | 2013 | 6   | Wireless -N- Router E-1200-AR Linksys   | \$ 523,72         | 4383-604-XV                                       |            |
|             | 2013 | 6   | Acces Point Inalambrico N 300Mbps(TI-WA901ND)   | \$ 424,11         |   |            |
|             | 2013 | 6   | Placa de Red Life N PCI Express Inalambrico a 150mbps   | \$ 625,29         |   |            |
|             | 2013 | 6   | Soporte ICD/LED ext 23' a 37' Noganet NGT-L26   | \$ 384,78         |   |            |
|             | 2013 | 6   | Soporte de Techo para Proyectoré Bright Touch Tec   | \$ 241,16         |   |            |
|             | 2013 | 7   | Cable Splitter VGA  | \$ 69,95          | 4383-604-XVIII                                    |            |

ESTADO ORIGINAL  
DIRECTORA GENERAL

JOSE S. ANDRINO  
Presidente  
COMPAÑIA AGRICOLA

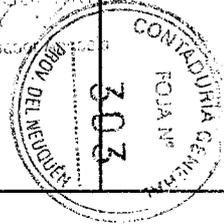
CONTABILIDAD GENERAL  
C/ALTA Nº 102  
BOGOTÁ

|      |    |  |    |           |                 |
|------|----|--|----|-----------|-----------------|
| 2013 | 7  | Splitter DHMI 4 Puertos                              | \$ | 1.698,20  |                 |
| 2013 | 7  | 2 - Cable HDMI 5mts                                  | \$ | 528,78    |                 |
| 2013 | 7  | Memoria DDR3 8GB-Kingoston                           | \$ | 926,41    | 4383-604- XVIII |
| 2013 | 7  | Mother Gigabyte GA-78LMT                             | \$ | 850,91    |                 |
| 2013 | 7  | Lector Tarjetas CR325                                | \$ | 50,76     |                 |
| 2013 | 7  | Disco Ri 2TB sata3                                   | \$ | 1.125,90  |                 |
| 2013 | 7  | Micro AMD FX410 8M                                   | \$ | 1.121,43  |                 |
| 2013 | 7  | Gabinete Mod 313-06                                  | \$ | 720,02    |                 |
| 2013 | 7  | Grabadora DVD Sata                                   | \$ | 186,50    |                 |
| 2013 | 10 | Monitor 18,5" - Cable HDMI 10 mts.                   | \$ | 1.785,00  | 4383- 627       |
| 2013 | 10 | Escalera 4 cuerpos aluminio 4,60 mts                 | \$ | 1.913,45  | 4383-604 -XXII  |
| 2013 | 11 | Pala Cabo Largo-Barre Hojas-Rastrillo y Manguera     | \$ | 419,00    | 4383-0435 - IV  |
| 2013 | 11 | Serrucho p/podar                                     | \$ | 68,50     |                 |
| 2013 | 11 | Serrucho carpintero                                  | \$ | 82,00     |                 |
| 2013 | 11 | Buscapolo-Destornillado Paleta-Phiplis               | \$ | 119,39    |                 |
| 2013 | 12 | Cortadora Césped-Bordeadora                          | \$ | 4.920,81  | 4383-604- XXVI  |
| 2013 | 5  | 2 - Aire acondicionado de 5500 F/s                   | \$ | 17.600,00 | 4383-604-IV     |
| 2013 | 5  | 2 - Aire acondicionado de 3100 F/s                   | \$ | 9.946,00  |                 |
| 2013 | 5  | Instalacion y mano de obra                           | \$ | 5.554,00  |                 |
| 2013 | 5  | 7 Estanterias metalicas 90x42x200                    | \$ | 4.753,00  | 4383-604- IX    |
| 2013 | 5  | 2 Placas Recordatorias 30x30/ 1 Placa 20x15          | \$ | 2.710,00  | 4383-604- XIII  |
| 2013 | 5  | 2 Parrillas y Accesorios - Biombo movil              | \$ | 1.750,00  | 4383-604- XIV   |
| 2013 | 7  | 2 Matafuegos x 5 kgs                                 | \$ | 992,00    | 4383-604- XIX   |
| 2013 | 5  | 18 Cortinas Roller Black out blanco                  | \$ | 16.584,60 | 4383-604-III    |
| 2013 | 5  | Aceite/Vinagre Cer. C/ Atril Color                   | \$ | 70,02     | 4383-604-VI     |
| 2013 | 5  | 2 -Azucarera/Quesera Porcelana Walplo                | \$ | 60,55     |                 |
| 2013 | 5  | 3 - Balde Hielo 12.5 cm Acero Cuisine                | \$ | 95,85     |                 |
| 2013 | 5  | 2 - Bandeja p/Mozo Acero 45 cm NRF                   | \$ | 132,45    |                 |
| 2013 | 5  | 3 - Brasero Rect. Enlozado Fat                       | \$ | 368,14    |                 |
| 2013 | 5  | 15- Copa Champagne Winsor San Ignacio                | \$ | 229,20    |                 |
| 2013 | 5  | 1- Cuchara de Madera 45 cm Jovi                      | \$ | 17,12     |                 |
| 2013 | 5  | 1- Cucharon Acero Pulido Tk                          | \$ | 34,94     |                 |
| 2013 | 5  | 6- Ensaladera Acero N23 Jovifel                      | \$ | 101,71    |                 |
| 2013 | 5  | 1 - Espumadera Acero Pulida Tk                       | \$ | 34,94     |                 |
| 2013 | 5  | 1 - Jarra Acero Agua 1 1/2 Lts Tk                    | \$ | 122,90    |                 |
| 2013 | 5  | 1 - Jarra Acrilico 2 Lts C/ Portahielo Mik           | \$ | 269,50    |                 |
| 2013 | 5  | 20 - Jarrito Tsujio Med Bco                          | \$ | 488,00    |                 |
| 2013 | 5  | 1 - Jarro Acero N14 Arprac                           | \$ | 140,44    |                 |
| 2013 | 5  | 1 - Olla Gastr. N26 Al Jf                            | \$ | 165,34    |                 |
| 2013 | 5  | 1- Olla Gastr. N28 Al Jf                             | \$ | 192,84    |                 |
| 2013 | 5  | 1 - Paellera c/2 Asas N 50 Fat                       | \$ | 159,19    |                 |
| 2013 | 5  | 3 - Panera Mimbre Red. 22 cm a/Ceramica K&K          | \$ | 99,79     |                 |
| 2013 | 5  | 1- Pava Acero Arprac N15 M/Bak                       | \$ | 137,86    |                 |
| 2013 | 5  | 3- Pinza Hielo Acero Guadix Blister                  | \$ | 29,78     |                 |
| 2013 | 5  | 20 - Plato Hondo Cer. Verde Tacto                    | \$ | 454,40    |                 |
| 2013 | 5  | 20 - Plato Madera 24 cm Sebille                      | \$ | 447,68    |                 |
| 2013 | 5  | 20 - Plato Playo Cer. Franja Verde Tacto             | \$ | 454,40    |                 |
| 2013 | 5  | 20 - Plato Tsuji Café Bco                            | \$ | 227,36    |                 |
| 2013 | 5  | 3 - Porta Rollo Madera tetera dulce                  | \$ | 185,16    |                 |
| 2013 | 5  | 2 - Sacacorcho Tipo Mozo Chef                        | \$ | 49,59     |                 |
| 2013 | 5  | 4 - Salero Parrillero Acero Acermel                  | \$ | 360,16    |                 |
| 2013 | 5  | 1 - Sarten Chapa N 36 Fat                            | \$ | 100,74    |                 |
| 2013 | 5  | 2 - Cuchara Tram. Mesa x 12 Dinamic 383/000          | \$ | 190,21    |                 |
| 2013 | 5  | 2 - Cuchillo Tram. Asado c/ Mad x 12 Dinamic         | \$ | 190,21    |                 |
| 2013 | 5  | 2 - Tenedor Tram. Mesa c/ Mad x 12 Dinamic           | \$ | 190,21    |                 |
| 2013 | 5  | Puesto de trabajo de 215-1,60 cm                     | \$ | 3.391,00  | 4383-604-VIII   |
| 2013 | 5  | Puesto de trabajo de 215-1,60 cm                     | \$ | 3.391,00  |                 |
| 2013 | 5  | Biblioteca Baja 315*72*44cm                          | \$ | 4.780,00  |                 |
| 2013 | 5  | Biblioteca Baja 315*72*44cm                          | \$ | 4.780,00  |                 |
| 2013 | 5  | Biblioteca Baja 315*72*44cm                          | \$ | 4.780,00  |                 |
| 2013 | 5  | Puesto De trabajo 2,30 cm + Ext y Cajonera Rodante   | \$ | 9.932,00  |                 |
| 2013 | 5  | Biblioteca Baja 180*72*44cm - Con puerta en extremos | \$ | 4.301,00  |                 |
| 2013 | 5  | Sillon Giratorio c/apoyabrazos respaldo alto         | \$ | 3.232,00  |                 |
| 2013 | 5  | Sillon Giratorio c/apoyabrazos respaldo bajo         | \$ | 3.109,00  |                 |
| 2013 | 5  | Sillon Giratorio c/apoyabrazos respaldo bajo         | \$ | 3.109,00  |                 |
| 2013 | 5  | 3 - Sillas Giratorias c/apoyabrazos                  | \$ | 5.403,00  |                 |
| 2013 | 5  | 15- Sillas Fijas 4 patas con apoyabrazos             | \$ | 14.400,00 |                 |

  
**Ing. JOSE S. ARDINO**  
 Presidente  
 COMITÉ DE REPRESENTANTES DE LA AGRICULTURA

COPIA FIEL DEL ORIGINAL

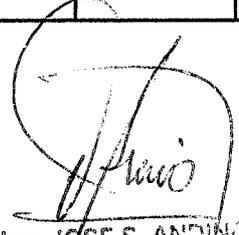
  
**BELEN M. LEGUIZAMÓN**  
 Presidente  
 Ente Compensador Agrícola



**DETALLE DE INVENTARIO Y CARGOS 2005-2017**

|             |      |  |    |              |                  |                |
|-------------|------|--|----|--------------|------------------|----------------|
| 2013        | 5    | Proyector Epson Presentel  | \$ | 6.699,00     | 4383-604-X       |                |
| 2013        | 5    | TV. LED 42 Panasonic TCL   | \$ | 7.599,00     |                  |                |
| 2013        | 5    | Freezer Gafa Eternity L290   | \$ | 2.909,00     | 4383-604-X       |                |
| 2013        | 5    | Hel Philco Rp Bluk 310 L   | \$ | 3.369,00     |                  |                |
| 2013        | 5    | Retapizado 6 sillones  | \$ | 2.000,00     | 4383-604-XI      |                |
| 2013        | 6    | Mesa rectangular Medidas 2,6x1,10x075cm-berowood   | \$ | 8.862,48     | 4383-604-XVI     |                |
| 2013        | 7    | 3 vidrios grises 6 mm 1,2 x 2,6  | \$ | 4.980,00     | 4383-604-XX      |                |
| 2013        | 10   | 1 - Combo Cabezal + Baffles  | \$ | 2.400,00     | 4383-604-XXI     |                |
| 2013        | 10   | 1 - Base Con 2 Mic UHF261  | \$ | 1.720,00     |                  |                |
| 2013        | 10   | 1 - Cable Hdmi -Hdmi 2m 1080   | \$ | 107,00       |                  |                |
| 2013        | 10   | 1 - Cernidor Acero GGIO  | \$ | 88,20        | 4383-604-XXIV    |                |
| 2013        | 10   | 1 - Colador Acero 26 cm c/ Mango Poka  | \$ | 65,35        |                  |                |
| 2013        | 10   | 1 - Cuchara Acero Guisera Acermel  | \$ | 47,39        |                  |                |
| 2013        | 10   | 20 - Cucharita Lypsa Te Acero  | \$ | 74,60        |                  |                |
| 2013        | 10   | 1 - Cuchillo Cocina Boker 8 Acero Gou  | \$ | 257,81       |                  |                |
| 2013        | 10   | 2 - Pizzera Enlozada Pompeya 35 cm Fat   | \$ | 165,82       |                  |                |
| 2013        | 10   | 5 - Repasador Toalla 60 x 50 cm Deco   | \$ | 100,80       |                  |                |
| 2013        | 10   | 20 - Vaso Jamaica 350 MI Rig.  | \$ | 181,40       |                  |                |
| 2013        | 10   | Botiquin 604-2013 - XXIV   | \$ | 562,00       | 4383-604-XXIV    |                |
| 2013        | 11   | 1 mochila Targus p/netbook   | \$ | 599,00       | 4383-435 - IV    |                |
| MDTECA-012  | 2014 | 3 2 Perilla velador KKI39  |    | \$ 1096,02   | 4383-604/2013    |                |
|             | 2014 | 3 2 Fichas macho axial   |    |              | Alc II/2014      |                |
|             | 2014 | 3 2 Fichas Hembra axial  |    |              |                  |                |
|             | 2014 | 3 1 cinta PVC S770 x 20  |    |              |                  |                |
|             | 2014 | 3 Grampa n° 8  |    |              |                  |                |
|             | 2014 | 3 Cable Bipolar Crista   |    |              |                  |                |
|             | 2014 | 3 Lampara B-C 25W Espe   |    |              |                  |                |
|             | 2014 | 3 Colg Rolley Art. 311   |    |              |                  |                |
|             | 2014 | 10 Cable FTP Anicor Autosoportado x 500 mts  |    | \$ 6.116,00  | 4383-610/2013    | Alcance I/2014 |
|             | 2014 | 6 Parquizacion CORFONE - 0015-0000020  |    | \$ 51.000,00 | 4383-435/2013    | Alcance I/2014 |
|             | 2014 | 3 Motoguadaña Marca ECHO- Modelo SRM-Motor 45,7 cc Accesorios  |    | \$ 7.216,00  | 4383-604/2013    | Alcance I/2014 |
|             | 2014 | 6 Bomba Alternativa Rowa Tango - 14 5FL  |    | \$ 2.700,00  | 4383-807/2014    |                |
|             | 2015 | 11 Telefono Inalambrico  |    | \$ 699,00    | 4383-2015-15     |                |
| MPyTECA-013 | 2016 | 9 Lijadora Manual Orbital Black & Decker 310 w   |    | \$ 1.550,00  | 7535-000050/2016 |                |
| MPeIECA-014 | 2017 | 11 Moterboard, intel core I3, fuente alimentacion, caja cable interior, 50 crimps, 1swich 8 bocas, cable canal y 100 tornillos |    | \$ 15.270,00 | 7535-000322/2017 |                |

  
 BELIA M. LEGIZAMON  
 DIRECTORA GENERAL  
 Ente Compensador Agrícola

  
 Ing. JOSE S. ANDINO  
 Presidente  
 COMITÉ DE ASESORIA AGRICOLA

ES COPIA FIEL AL ORIGINAL

  
 BELIA M. LEGIZAMON  
 DIRECTORA GENERAL  
 Ente Compensador Agrícola



ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/2017  
EJERCICIO Nº 18 : 1º DE ENERO DE 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



| ACTIVO   |                 | \$ 82.879.091,23        | PASIVO                             |              | \$ 25.202.278,55        |
|--|-----------------|-------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                            |                 | <b>\$ 62.603.383,99</b> | <b>PASIVO CORRIENTE</b>            |              | <b>\$ 25.201.607,55</b> |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>                            |                 | <b>\$ 6.560.932,34</b>  | <b>OTROS PASIVOS (Nota 5)</b>      |              | <b>\$ 19.587.477,60</b> |
| BANCOS (Nota 1)                                    |                 | \$ 6.560.932,34         | Cuota Anticipada Productores (5.1) |              | \$ 51.148,16            |
| <b>INVERSIONES</b>                                 |                 | <b>\$ 28.098.304,42</b> | N/C Temporadas Anteriores (5.2)    |              | \$ 8.746,69             |
| B.P.N. Plazo Fijo (Nota 2)                         |                 | \$ 28.098.304,42        | N/C Temporadas Anteriores (5.3)    |              | \$ 1.644,70             |
| <b>CREDITOS</b>                                    |                 | <b>\$ 27.944.147,23</b> | Fondos Funbapa (5.4)               |              | \$ 318.139,40           |
| Creditos Aportes Productores (Nota 3)              |                 | \$ 9.123.431,91         | Resarcimientos a pagar (5.5)       |              | \$ 19.207.798,65        |
| Aportes Productores Temp 2004/2005 (Nota 3.1)      |                 | \$ 8.385,53             | <b>FONDO FINANCIAMIENTO</b>        |              | <b>\$ 5.614.129,95</b>  |
| Aportes Productores Temp 2005/2006 (Nota 3.2)      |                 | \$ 11.589,32            | Prestamos Feromonas                | 1.906.331,32 |                         |
| Aportes Productores Temp 2006/2007 (Nota 3.3)      |                 | \$ 20.108,56            | Prestamos Plaguicidas              | 3.707.798,63 |                         |
| Aportes Productores Temp 2007/2008 (Nota 3.4)      |                 | \$ 15.080,00            |                                    |              |                         |
| Aportes Productores Temp 2013/2014 (Nota 3.5)      |                 | \$ 48.220,00            |                                    |              |                         |
| Aportes Productores Temp 2014/2015 (Nota 3.6)      |                 | \$ 20.676,13            |                                    |              |                         |
| Aportes Productores Temp 2015/2016 (Nota 3.7)      |                 | \$ 475.428,80           |                                    |              |                         |
| Aportes Productores Temp 2016/2017 (Nota 3.8)      |                 | \$ 210.536,41           |                                    |              |                         |
| Aportes Productores Temp 2017/2018 (Nota 3.9)      |                 | \$ 8.283.820,74         |                                    |              |                         |
| Aportes Productores Viñas (Nota 4.1)               |                 | \$ 29.586,42            |                                    |              |                         |
| Creditos Aportes Provincia                         |                 | \$ 10.379.224,08        | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>         |              | <b>\$ 671,00</b>        |
| Temporada 2017/2018 (Anexo III)                    |                 | \$ 6.407.580,15         | <b>DEUDAS</b>                      |              | <b>\$ 671,00</b>        |
| Temporada 2016/2017 (Anexo III)                    |                 | \$ 3.540.370,81         | Aporte Cdto Nacion - 2008          | \$ 671,00    |                         |
| Temporada 2015/2016 (Anexo III)                    |                 | \$ 255.668,00           |                                    |              |                         |
| Temporada 2014/2015 (Anexo III)                    |                 | \$ 132.165,32           |                                    |              |                         |
| Temporada 2009/2010 (Anexo III)                    |                 | \$ 37.886,47            |                                    |              |                         |
| Temporada 2003/2004 (Anexo III)                    |                 | \$ 733,33               |                                    |              |                         |
| Aporte Pcia Viñas temp 2006/2007 (Nota 4,2)        |                 | \$ 4.820,00             |                                    |              |                         |
| Creditos Centro Pyme                               |                 | \$ 2.500.000,00         |                                    |              |                         |
| Convenio Colaboracion - Vto 07-2018 (Nota 3.10)    |                 | \$ 2.500.000,00         |                                    |              |                         |
| Creditos Por Fondo Financiamiento - Anexo IV       |                 | \$ 5.941.491,24         |                                    |              |                         |
| Fondo Rotativo - dto 630/16 - (Nota 3.11.1)        |                 | \$ 5.941.491,24         |                                    |              |                         |
| Frutícolas - Vto 05/2018                           | \$ 5.432.460,00 |                         |                                    |              |                         |
| Hortícolas - Vto 03/2018                           | \$ 509.031,24   |                         |                                    |              |                         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                         |                 | <b>\$ 20.275.707,24</b> | <b>PATRIMONIO INSTITUCIONAL</b>    |              | <b>\$ 57.676.812,68</b> |
| <b>BIENES DE USO</b>                               |                 | <b>\$ 1.326.771,29</b>  |                                    |              |                         |
| Ver Anexo I  |                 | \$ 1.326.771,29         | <b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>       |              | <b>\$ 19.844.532,68</b> |
| <b>CREDITOS NO CORRIENTES</b>                      |                 |                         | A.R.E.A. (Nota 7)                  |              | \$ 10.846,00            |
| Creditos Por Fondo Financiamiento - Ver ANEXO IV   |                 | \$ 18.948.935,95        | <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>     |              | <b>\$ 37.821.434,00</b> |
| Credito feromonas - Vto 10/4/2019 - (Nota 3.11.2)  |                 | \$ 12.606.351,15        |                                    |              |                         |
| Credito Plaguicidas - Vto 10/04/2019 (Nota 3.11.3) |                 | \$ 6.342.584,80         |                                    |              |                         |

ES ORIGINAL DEL ORIGINAL

BILIA M. LEGUIZAMON  
Ente Compensador Agrícola

*Jose S. Andino*  
**JOSE S. ANDINO**  
Presidente  
ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

*Bilia M. Leguizamon*  
**BILIA M. LEGUIZAMON**

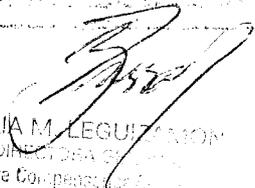
**ENTE COMPENSADOR AGRICOLA****ESTADO DE RESULTADOS**

EJERCICIO N° 18 : 1° DE ENERO DE 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

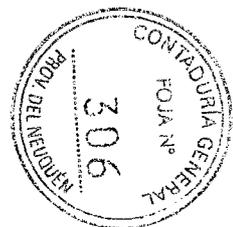
| <b><u>INGRESOS</u></b>                       | <b><u>137.227.216,93</u></b>    |
|--|---------------------------------|
| <b>Por Aportes Productores</b>               | <b>\$ 14.815.591,50</b>         |
| Aportes Productores Temp.2016-2017           | \$ 14.815.591,50                |
| <b>Por Aportes Provincia Neuquén</b>         | <b>\$ 71.180.096,97</b>         |
| Aportes Provincia Temporada 2016-2017        | \$ 67.914.157,60                |
| Aportes Provincia Temporada 2017-2018        | \$ 3.265.939,37                 |
| <b>Por Aportes NACION</b>                    | <b>\$ 50.000.000,00</b>         |
| Aportes No Reintegrables                     | \$ 50.000.000,00                |
| <b>Otros Ingresos</b>                        | <b>\$ 1.231.528,46</b>          |
| Cuenta Redondeo                              | -\$ 1,05                        |
| Intereses Punitorios                         | \$ 20.002,07                    |
| Intereses Compensatorios                     | \$ 175.936,56                   |
| Intereses Ganados por Plazo Fijo             | \$ 1.024.793,86                 |
| Intereses Ganados por financiamiento         | \$ 687,02                       |
| Diferencias Ingresos banco                   | \$ 10.110,00                    |
| <b><u>EGRESOS</u></b>                        | <b><u>-\$ 99.405.782,93</u></b> |
| <b>Por Siniestros abonados a Productores</b> | <b>-\$ 94.921.104,00</b>        |
| <b>Por ANR Emergencia</b>                    | <b>-\$ 4.000.000,00</b>         |
| <b>Otros</b>                                 | <b>-\$ 484.678,93</b>           |
| Amortizaciones                               | -\$ 28.125,30                   |
| Egresos por Servicios                        | -\$ 260.448,34                  |
| Egresos por Bienes                           | -\$ 196.105,29                  |
| <b><u>Resultado del Ejercicio</u></b>        | <b><u>\$ 37.821.434,00</u></b>  |

  
BELIA M. LEGUIZAMON  
DIRECTORA GENERAL  
Ente Compensador Agrícola

ES COPIA DEL ORIGINAL

  
BELIA M. LEGUIZAMON  
DIRECTORA GENERAL  
Ente Compensador Agrícola

  
ING. JOSE S. ANDINO  
Presidente  
ENTE COMPENSADOR AGRICOLA



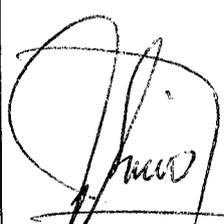
**ENTE COMPENSADOR AGRICOLA**

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDO**

**EJERCICIO N° 18 : 1° DE ENERO DE 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>Saldo al Inicio</b>                             | <b>1.720.653,04</b>   |
| <b>Ingresos por cobros productores s/convenios</b> |                       |
| Temporada 2016/2017                                | 6.455.938,52          |
| Temporada 2015/2016                                | 49.329,60             |
| Temporada 2014/2015                                | 33.870,40             |
| Temporada 2012/2013                                | 13.555,14             |
| Temporada 2011/2012                                | 1.530,00              |
|  | <b>6.554.223,66</b>   |
| <b>Ingresos por cobros Provincia</b>               |                       |
| Temporada 2012/2013                                | 96.450,01             |
| Temporada 2014/2015                                | 125.068,60            |
| Temporada 2015/2016                                | 5.796.009,36          |
| Temporada 2016/2017                                | 67.914.927,50         |
| Temporada 2017/2018                                | 3.265.939,37          |
|  | <b>77.198.394,84</b>  |
| <b>Ingresos por cobros Nacion</b>                  |                       |
| Aporte Nacion                                      | <b>50.000.000,00</b>  |
|  | <b>50.000.000,00</b>  |
| <b>Otros Ingresos</b>                              |                       |
| Intereses Compensatorios                           | 175.936,56            |
| Intereses Punitorios                               | 20.002,07             |
| Intereses Fondo financiamiento                     | 687,02                |
| Cuenta redondeo                                    | 0,91                  |
| Ingresos varios - transf banco                     | 10.110,00             |
| Intereses ganados plazo fijo                       | 1.024.793,86          |
|  | <b>1.231.530,42</b>   |
| <b>Egresos</b>                                     |                       |
| Pagos resarcidos                                   | 75.713.305,35         |
| Pagos por Creditos Fondo Rotatorio                 | 5.941.491,24          |
| Pagos por Prestamos Feromonas                      | 10.701.325,62         |
| Pagos por Prestamos Plaguicidas                    | 2.636.088,95          |
| Pagos por Credito Centro Pyme - Convenio           | 2.500.000,00          |
| Pago ANR - Emergencia                              | 4.000.000,00          |
| Pagos honorarios                                   | 29.160,00             |
| Pagos servicios tecnico                            | 221.450,00            |
| Pagos por compra bienes de uso                     | 15.270,00             |
| Devolucion Retencion Productores                   | 91.282,50             |
| Pagos por funcionamiento                           | 196.191,54            |
|  | <b>102.045.565,20</b> |
| <b>Saldo al Cierre</b>                             | <b>34.659.236,76</b>  |

  
**BELIA M. LEGUIZAMÓN**  
 Contadora General  
 Ente Compensador Agrícola

  
**Ing. JOSE S. ANDINO**  
 Presidente  
 ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

  
**BELIA M. LEGUIZAMÓN**  
 Contadora General  
 Ente Compensador Agrícola



ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

**ACTIVO**

**NOTA 1: BANCOS**

El rubro está valuado a su valor nominal y se compone al cierre del Ejercicio de:

|  |                        |
|--|------------------------|
| Banco Provincia Neuquén – Cuenta Cte. N° 152 - Pesos   | \$ 342.332,84          |
| Banco Provincia Neuquén – Cuenta Cte. N° 178/2 - Pesos | \$ 17.527,99           |
| Banco Provincia Neuquén – Cuenta Cte. N° 178/3 - Pesos | \$ 6.201.071,51        |
|  | <b>\$ 6.560.932,34</b> |

**NOTA 2: PLAZO FIJO**

|  |                         |
|--|-------------------------|
| Bco. Credicoop – 3333035 – Vto. 05/02/2018 | \$ 5.515.382,05         |
| Bco. Credicoop – 3354607 – Vto. 25/01/2018 | \$ 7.006.347,03         |
| Bco. Credicoop – 3266397 – Vto. 26/12/2017 | \$ 15.576.575,34        |
|  | <b>\$ 28.098.304,42</b> |

**NOTA 3: CREDITOS APORTES PRODUCTORES**

3.1 Corresponde a Convenios Temporada 2004/2005, pendientes al cierre del ejercicio, han sido devengados los intereses de acuerdo al convenio. Según el siguiente detalle:

|   |                |
|---|----------------|
| Amado Oscar – Expte 4920/04               | \$ 3.777,33    |
| Bassi y Cia – Expte 4965/04               | \$ 6.266,87    |
| Cervera Marta – Expte 5031/04             | \$ 541,40      |
| Di Carli – Expte 5058/04                  | \$ 523,89      |
| Merhej Julio – Expte 4786/04              | \$ 2.656,73    |
| Tamborini Norberto y Otro – Expte 4962/04 | \$ 816,57      |
| Quijano Rubén – Expte 4975/04             | \$ 1.584,31    |
| Welgos Rosa – Expte 5017/04               | \$ 45,25       |
| Zanellato Luis – Expte 5127/04            | \$ 3.579,39    |
| Intereses a Devengar (R.A.)               | \$ (11.406,21) |

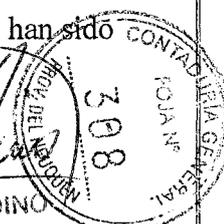
3.2 Corresponde a Convenios Temporada 2005/2006, pendientes al cierre del ejercicio, han sido devengados los intereses de acuerdo al convenio. Según el siguiente detalle:

LES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

BELIA M. LEGUIZAMÓN

BELIA M. LEGUIZAMÓN  
Ente Compensador Agrícola

Ing. JOSE S. ANDINO  
Presidente  
ENTE COMPENSADOR AGRICOLA



ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

|                                       |                             |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Della Gaspera Juan Expte 3310-7904/05 | \$ 3.630,80                 |
| Mallín Largo Expte 3310-8064/05       | \$ 11.206,59                |
| Muñoz Gustavo Expte 3310-8566/06      | <u>\$ 661,35</u>            |
| <b>Intereses a Devengar (R.A.)</b>    | <b><u>\$( 3.909,42)</u></b> |

3.3 Corresponde a Convenios Temporada 2006/2007, pendientes al cierre del ejercicio, han sido devengados los intereses de acuerdo al convenio. Según el siguiente detalle:

|                                       |                             |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Garrido Luis A Expte 3310-10302/06    | \$ 1.954,77                 |
| Guevara Ida Expte 3310-10219/06       | \$ 697,57                   |
| Peblan S.A. Expte 3310-10591/07       | \$ 20.521,46                |
| Cubito Rosa Ester Expte 3310-10587/07 | <u>\$ 778,68</u>            |
| <b>Intereses a Devengar</b>           | <b><u>\$( 3.843,92)</u></b> |

3.4 Corresponde a Convenios Temporada 2007/2008, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

|  |                     |
|--|---------------------|
| Rosas Luis Expte 4300-034/08           | \$ 14.270,00        |
| Schmidt Luis Alberto Expte 4300-192/08 | <u>\$ 810,00</u>    |
|  | <b>\$ 15.080,00</b> |

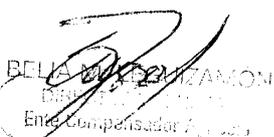
3.5 Corresponde a Convenios Temporada 2013/2014, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

|  |                     |
|--|---------------------|
| Podlesch Sergio Oscar Expte 4383-0750/2013 | <u>\$ 48.220,00</u> |
|  | <b>\$ 48.220,00</b> |

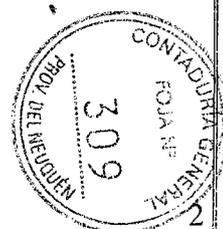
3.6 Corresponde a Convenios Temporada 2014/2015, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| Costa Bonita Expte 4383-0848/2014 | \$ 14288,53         |
| Lonac Mario Expte 4383-0890/2014  | <u>\$ 6.387,60</u>  |
|                                   | <b>\$ 20.676,13</b> |

  
 BELIA M. LIZASOAIN  
 Presidente  
 Ente Compensador Agrícola  
 COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 BELIA M. LIZASOAIN  
 Presidente  
 Ente Compensador Agrícola

  
 Ing. JOSE S. ANDINO  
 Presidente  
 COMPENSADOR AGRICOLA



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**3.7** Corresponde a Convenios Temporada 2015/2016, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

|   |                      |
|---|----------------------|
| Frutos del Chañar S.A. Expte 4383-001034/2015 | \$ 186.804,80        |
| González González Jaime Expte 7535-0008/2016  | \$ 22.176,00         |
| Zec Ernesto Expte 4383-001078/2015            | \$ 117.342,40        |
| Zec Marcos Expte 4383-001079/2015             | \$ 149.105,60        |
|   | <u>\$ 475.428,80</u> |

**3.8** Corresponde a Convenios Temporada 2016/2017, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

|   |                      |
|---|----------------------|
| Cabbane Claudio Expte 7535-00136/2016     | \$ 15.006,75         |
| Cardenas Juana Rosa Expte 7535-00152/2016 | \$ 21.642,76         |
| D'amato Juan Expte 7535-00147/2016        | \$ 77.979,00         |
| Portesi Walter Expte 7535-00133/2016      | \$ 41.826,90         |
| Muñiz Guillermo Expte 7535-00107/2016     | \$ 21.356,00         |
| Saez Humberto Expte 7535-00187/2016       | \$ 32.725,00         |
|   | <u>\$ 210.536,41</u> |

**3.9** Corresponde a Convenios Temporada 2017/2018, los importes que conforman dicha suma corresponden a créditos de convenio de la próxima temporada. Según el siguiente detalle:

Aportes productores Temporada 2017/2018 (DETALLE ANEXO II) **\$ 8.283.820,74**

**3.10** Corresponde Préstamo – Convenio Centro Pyme. Vto

**3.11 Créditos Fondo de Financiamiento – Detalle Anexo IV**

3.11.1 Fondo Rotatorio 630/16:

- 1) Frutícolas :Vto 05/2018
- 2) Hortícolas :Vto 03/2018

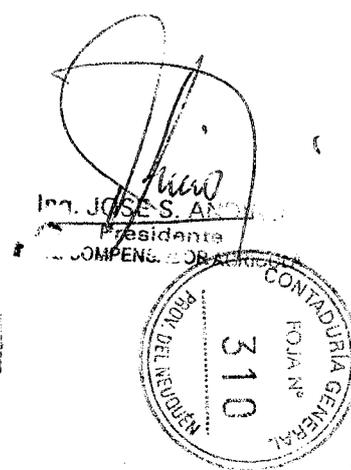
3.11.2 Crédito Feromonas: Vto. 10/4/2019 – 10/05/2019 – 10/06/2019

3.11.3 Crédito Plaguicidas Vto. 10/04/2019 - 10/05/2019 – 10/06/2019

ES COPIA DEL ORIGINAL

BLICIA M. LEGUIZAMON  
Ente Compensador Agrícola

BLICIA M. LEGUIZAMON



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

4. Créditos por productores adheridos en concepto de Viña, el ítem incorpora créditos de temporadas anteriores y por cambio de criterio indicado en nota 3.3, créditos convenios productores de Viñas para el próximo ejercicio, según detalle:

|  |                     |
|--|---------------------|
| 4.1 María y Adelina Exp 5115/04                | \$ 29.586,42        |
|  | <u>\$ 29.586,42</u> |
| 4.2 <u>Créditos Temporada Viñas 2006/2007:</u> | \$ 4.820,00         |
| Aporte Pcia Cubito Rosa Ester \$ 240,00        |                     |
| Aporte Pcia López Federico <u>\$ 4.580,00</u>  |                     |

**Pasivo Corriente**

**Otros Pasivos (Nota 5)**

**NOTA 5.1 Cuota anticipada productores**

Se compone de las siguientes cuentas:

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| - Oyarzun Elbia Expte. 10240/06 | \$ 377,66           |
| - Mora Miguel Angel             | <u>\$ 50.770,50</u> |
|                                 | <b>\$ 51.148,16</b> |

**NOTA 5.2 Cuota anticipada productores**

Se compone de las siguientes cuentas:

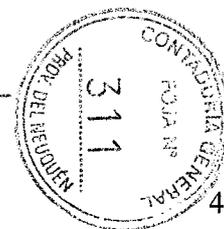
|  |                    |
|--|--------------------|
| Pezzi Liliana Expte. 4383-01093/2015   | \$ 3.117,32        |
| Romano Gabriela Expte. 4383-01096/2015 | \$ 20,00           |
| Acosta Sebastián 8450-000140/2018      | \$ 3075,00         |
| Rozza Rubén 7535-000108/2016           | \$ 56,99           |
| Almohalla Fernando 7535-000117/2016    | \$ 712,88          |
| Monteiro Mónica Expte.8450-000064/2018 | <u>\$ 1.764,50</u> |
|  | <b>\$ 8.746,69</b> |

EA COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
BELIA M. LEGUIZAMÓN  
DIRECTORA GENERAL  
Ente Compensador Agrícola

  
BELIA M. LEGUIZAMÓN  
DIRECTORA GENERAL  
Ente Compensador Agrícola

  
Ing. JOSÉ S. ANDINO  
Presidente  
ENTE COMPENSADOR AGRICOLA



ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

**NOTA 5.3 Nota de Créditos Productores Temporadas Anteriores**

Se compone de las siguientes cuentas:

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Los Juanes. Expte. 2386-6255/02   | \$ 1.383,34 |
| Galati Rando José Expte. 330/2011 | \$ 261,36   |
|                                   | \$ 1.644,70 |

**NOTA 5.4 Nota de Fondos Funbapa:** Corresponde por depósitos efectuados en cuenta bancaria, fondos correspondientes FUNBAPA

**NOTA 5.5 Resarcimientos a pagar:** Corresponde indemnización por siniestros de la temporada del periodo 2017, pendientes de cancelar. Ver Anexo V

**PATRIMONIO INSTITUCIONAL**

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| RESULTADO ACUMULADO     | \$ 19.8445.532,68 |
| A.R.E.A. (Nota 7)       | \$ 10.846,00      |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | \$ 37.821.434,00  |
|                         | \$ 57.676.812,68  |

**NOTA 6:** Por cambios de criterios, en la registración, figuran en Ingresos Aportes Provincia, importes que efectivamente el Ente Compensador Agrícola a la fecha no ha percibido, ver punto **ANEXO III** - Créditos Provincia.

**NOTA 7:**

Ajuste Temporada 2016-2017 Dalla Villa

|    |           |
|----|-----------|
| \$ | 10.846,00 |
| \$ | 10.846,00 |

BELIA M. TERESA AMON  
DIRECTORA GENERAL  
Ente Compensador Agrícola

BELIA M. TERESA AMON  
Ente Compensador Agrícola

Ing. JOSE S. ANDINO  
Presidente  
ENTE COMPENSADOR AGRICOLA



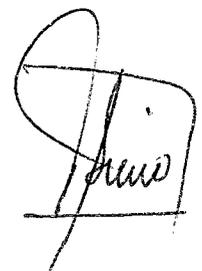
**ENTE COMPENSADOR AGRICOLA**

**CUADRO DE BIENES DE USO**

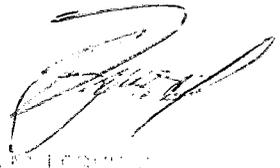
**ANEXO I**

**EJERCICIO N° 18: 1° DE ENERO DE 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

| Detalle                | Saldo Inicial       | Altas            | Bajas         | Saldo al Cierre     | Amortizaciones    |               |                  | Saldo al Cierre   |                     |
|------------------------|---------------------|------------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------------|
|                        |                     |                  |               |                     | Saldo Inicio      | Bajas         | Del Ejercicio    |                   |                     |
| Equipos de Computación | 55.103,37           | 15.270,00        | 890,00        | 69.483,37           | 47.947,50         | 890,00        | 8.847,87         | 55.905,37         | 13.578,00           |
| Herramientas           | 19.069,15           |                  |               | 19.069,15           | 6.219,08          |               | 1.898,92         | 8.118,00          | 10.951,15           |
| Obras en Curso         | 1.215.209,76        |                  |               | 1.215.209,76        | 0,00              |               |                  | 0,00              | 1.215.209,76        |
| Muebles y Utiles       | 130.480,13          |                  |               | 130.480,13          | 52.052,24         |               | 13.048,01        | 65.100,25         | 65.379,88           |
| Instalaciones          | 43.305,00           |                  |               | 43.305,00           | 17.322,00         |               | 4.330,50         | 21.652,50         | 21.652,50           |
|                        | <b>1.463.167,41</b> | <b>15.270,00</b> | <b>890,00</b> | <b>1.477.547,41</b> | <b>123.540,82</b> | <b>890,00</b> | <b>28.125,30</b> | <b>150.776,12</b> | <b>1.326.771,29</b> |



Ing. JOSE S. ANDINO  
Presidente  
ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

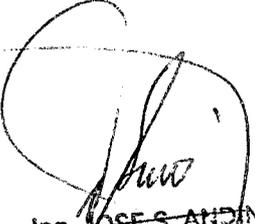
  

BELIA M. LEGUIZAMÓN  
Ente Compensador Agrícola

BELIA M. LEGUIZAMÓN  
INGENIERA EN FINANZAS  
E. C. A. 18/12/17

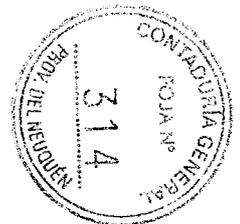
|                               | 8.283.820,74 |
|-------------------------------|--------------|
| Albizu Ricardo                | 41.902,50    |
| Almohalla Fernando            | 162.006,50   |
| Almohalla Jose Daniel         | 173.825,00   |
| Anacleto Maria Ines           | 29.870,00    |
| Aragon Eduardo                | 23.749,00    |
| Assad Carlos                  | 35.432,00    |
| Albizu Ramirez Maria Cecilia  | 21.820,00    |
| Bartusch Pedro Pablo          | 17.287,60    |
| Bartusch Ernesto Emilio       | 206.473,26   |
| Bastusch Rodolfo Ernesto      | 366.681,47   |
| Bartusch y Zubak S.R.L.       | 31.179,40    |
| Basso Elsa                    | 32.770,00    |
| Bellich Monica                | 64.174,37    |
| Bertoldi Ruben/Fabian         | 13.390,00    |
| Bothin Diego                  | 21.222,60    |
| Broilo Rosa Irene             | 35.061,20    |
| Buwaco S.R.L.                 | 210.265,58   |
| Cordoba Alejandro             | 10.440,00    |
| Dalla Villa Alberto Raul      | 95.933,80    |
| De Matos Almeida              | 40.020,00    |
| Della Gaspera Aldo            | 12.098,90    |
| Della Gaspera Favio y Claudio | 20.300,00    |
| Di Capua Luis                 | 44.441,80    |
| Di Capua Mabel Liliana        | 60.088,00    |
| Don Moglio S.A.               | 39.261,58    |
| Dos Rios S.A.                 | 251.053,00   |
| Dos Arroyos - Pemp Veronica   | 70.777,40    |
| Daltint S.R.L.                | 57.929,94    |
| Echavarrri Liliana            | 14.835,81    |
| Fuentealba Mario y Luis       | 25.012,52    |
| Frutos Rojos Patagonicos SRL  | 56.536,70    |
| Ferraro Benedicta             | 20.025,50    |
| Figar Mellita/Figar Diego     | 11.165,00    |
| Suc Fuentealba Luis Alberto   | 41.049,10    |
| Galati Juan                   | 16.892,00    |
| Gasparrri Claudio M           | 69.542,50    |
| Gasparrri Franco              | 188.379,00   |
| Gimenez Alicia                | 4.226,00     |
| Gonzalez Aldo D               | 119.219,00   |
| Iacono Carlos                 | 19.362,84    |
| Ibañez Juan Jose              | 54.662,10    |
| Itahue S.R.L.                 | 20.600,00    |
| Jacobo Francisco              | 48.111,30    |
| Koenig Guillermo              | 43.610,20    |
| Koenig Federico               | 58.416,28    |
| Labrador S.A.                 | 111.940,00   |
| La Deliciosa S.A.             | 195.042,60   |
| Los Cedros .S.R.L.            | 23.490,00    |
| Loro Miguel Angel             | 35.320,00    |
| Maiolo Nicolas                | 190.843,95   |
| Mario Cervi e Hijos S.A.      | 179.618,20   |
| Marti Reta ERnesto            | 102.629,50   |
| Marti Reta Nicolas            | 34.652,00    |
| Martinez Maria Cristina       | 22.620,00    |
| Massoio Mario Alberto         | 254.823,00   |
| Matsui Nicolas                | 6.380,00     |
| Monachesi Alejandro           | 75.655,00    |
| Monteiro Carlos A y Claudia   | 39.025,00    |
| Molina Noella                 | 95.562,95    |
| Osre Carlos                   | 58.375,50    |
| Pacher Ferruccio              | 35.277,50    |
| Picada 10 S.A.                | 83.738,00    |
| Polaino Garcia Francisco      | 11.250,00    |
| Ramirez Norma                 | 20.355,20    |
| Ricciotti Remo                | 236.785,00   |
| Romano Angel                  | 87.207,00    |
| Romano Gabriela               | 18.484,98    |
| Rozza Honorio                 | 66.700,00    |
| Rozza Ruben                   | 19.251,80    |
| Sabatini Ricardo Hugo         | 29.000,00    |
| Sahores S.A.                  | 47.604,89    |
| Sanchez Miguel                | 23.930,00    |
| Sayihue S.R.L.                | 52.169,00    |
| Scollo Francisco              | 42.274,18    |
| Scollo Jose                   | 39.922,29    |
| Scrigner Bruna                | 29.754,00    |
| Siliquini Alberto Francisco   | 24.814,42    |
| Simonella Alberto             | 47.708,00    |
| Simonella Beatriz             | 57.798,60    |
| Sommadossi Alfredo            | 31.087,00    |

  
 BELIA M. LEGUIZAMÓN  
 DIRECTORA GENERAL  
 Ente Compensador Agrícola

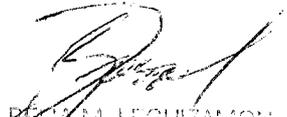
  
 Ina JOSE S. ANDINO  
 Presidente  
 COMPENSADOR AGRICOLA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 BELIA M. LEGUIZAMÓN  
 DIRECTORA GENERAL  
 Ente Compensador Agrícola

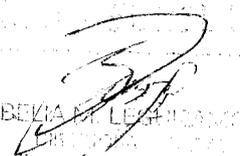


|                                 | 8.283.820,74 |
|---------------------------------|--------------|
| Staicos Michele                 | 2.769,50     |
| Stangaferro Sergio              | 40.469,50    |
| Suc Vannicola Raul Antonio      | 65.002,50    |
| Testaseca Adolfo                | 45.629,00    |
| Trasarti Federico P             | 10.555,00    |
| Serhen S.R.L.                   | 75.446,00    |
| Romano Maria Rosa               | 249.342,00   |
| Varano Antonio                  | 26.204,40    |
| Marti Reta Silvina              | 64.075,00    |
| Werro Ruben Ernesto             | 38.715,00    |
| Zuchini Milton                  | 33.922,88    |
| Surco Oeste S.R.L.              | 53.331,00    |
| Siliquini Francisco             | 111.268,54   |
| DI NOY S.R.L.                   | 25.750,00    |
| Pontoreiro Norberto             | 85.260,00    |
| Sanchez Gladys y Dario S.H.     | 0,50         |
| Suc Rozza Maria Teresa          | 30.179,00    |
| Suc Livio Rozza                 | 10.910,04    |
| Teixe Pablo y Telxe Mariela     | 66.324,90    |
| Vallejo Jorge                   | 21.063,50    |
| Sommadosi Lilliana              | 15.450,00    |
| Romano Graciela                 | -79.636,95   |
| Martinez Casanova Jorge         | 63.711,20    |
| SANCHEZ DARIO                   | 44.153,00    |
| SUC JUAN WELGOS                 | 40.785,62    |
| SUC RAMOS MARIA ARACELA         | 15.244,00    |
| Centurion Laura Viviana         | 19.046,00    |
| Pontoriero Gabriel              | 42.448,00    |
| Sanchez Gladys                  | 16.748,00    |
| Arno Daniel                     | 418.644,20   |
| Kuba Monica                     | 30.520,00    |
| El amanecer S.R.L.              | 22.620,00    |
| La soñada s.r.l.                | 518.027,00   |
| MARTIN OSCAR                    | 37.990,00    |
| Sabadell S.R.L.                 | 35.199,00    |
| Scollo Jose-Scollo Francisco SH | 89.462,30    |
| ROMANO ELSA INES                | 69.427,40    |
| ISA S.R.L.                      | 21.818,50    |
| FRIGORIFICO CINCO SALTOS        | 240.354,90   |
| MATSUI SEICHI                   | 65.395,00    |
| ROZZA JUAN MANUEL               | 42.195,00    |
| TOSCANI HECTOR LUIS             | 25.810,00    |

  
 BEVIA M. LEQUIZA  
 Ente Compensador Agrario

  
 Ing. JOSE S. ANDINO  
 Presidente  
 COMPENSADOR AGRICOLA

ORIGINAL

  
 BEVIA M. LEQUIZA  
 Ente Compensador Agrario

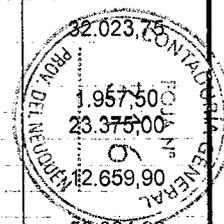
CONTADURIA GENERAL  
 ROJANO  
 315  
 MONTEVIDEO

| Creditos Provincia Según  |           | 100%      | 50%       | 50%       |            |            |            |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| Cta Cdto Pcia x Productor | 2003/2004 | 2009/2010 | 2014/2015 | 2015/2016 | 2016/2017  | 2016/2017  | 2017/2018  |
| Albizu Ricardo            |           |           |           | 25.256,00 |            | 21.084,25  | 21.084,25  |
| Almohalla Fernando        |           |           |           |           | 119.072,80 | 45.029,75  |            |
| Almohalla Jose Fernando   |           |           |           |           | 40.376,00  | 13.518,75  |            |
| Anacleto Maria            |           |           |           |           | 28.560,00  | 12.835,00  | 27.115,00  |
| Aragon Eduardo            |           |           |           |           | 4.793,44   | 23.689,78  | 26.086,50  |
| Asaad Carlos              |           |           |           |           | 38.528,00  | 12.900,00  | 32.164,00  |
| Albizu Maria Cecilia      |           |           | 16.793,40 |           |            | 22.440,00  | 22.440,00  |
| Acosta Sebastian          |           |           |           |           |            | 11.687,50  | 10.150,00  |
| Bartusch Pedro Pablo      |           |           |           |           | 71.568,00  | 16.501,20  | 52.285,20  |
| Bartusch Ernesto E        |           |           |           |           | 133.560,00 | 37.800,50  | 52.384,37  |
| Bartusch Rodolfo E        |           |           |           |           | 228.032,00 | 71.463,25  | 112.919,77 |
| Bartusch y Zubak          |           |           |           |           |            | 46.731,30  | 46.731,30  |
| Basso Elsa                |           |           |           |           | 13.776,00  | 4.612,50   |            |
| Belich Monica             |           |           |           |           | 27.440,00  | 14.610,50  | 11.847,81  |
| Bertoldi Fabian           |           |           |           |           | 3.783,36   | 10.263,32  | 12.155,00  |
| Broilo Rosa               |           |           |           |           | 38.124,80  | 12.765,00  | 31.827,40  |
| Buwaco S.R.L.             |           |           |           |           | 18.647,43  | 172.368,00 | 181.691,71 |
| Cabbane Claudio           |           |           |           | 13.104,00 |            | 2.501,13   |            |
| Capellan Diego            |           |           |           |           | 1.119,37   | 7.817,92   |            |
| Cardenas Juana R          |           |           |           |           |            | 3.717,87   |            |
| Crjjenko Carlos           |           |           |           |           |            | 36.661,35  |            |
| Dalla Villa Alberto       |           |           |           |           | 38.668,29  | 90.864,96  | 110.199,10 |
| De Matos Almeida          |           |           |           |           | 15.456,00  | 5.175,00   |            |
| Della Gaspera Aldo        |           |           |           |           | 48.832,00  | 21.053,05  | 45.469,05  |
| Di Capua Luis             |           |           |           |           | 40.622,40  | 23.596,25  | 43.907,45  |
| Don Moliglio S.A.         |           |           |           |           | 50.848,00  | 14.772,21  | 40.196,21  |
| Dos Arroyos               |           |           |           |           |            | 22.819,61  |            |
| Daltint S.R.L.            |           |           |           |           |            | 28.210,50  | 3.783,03   |
| Echavarri Liliana         |           |           |           |           | 3.306,24   | 6.016,63   | 2.726,59   |
| Fuentealba Mario y Luis   |           |           |           |           | 4.389,76   | 9.916,62   | 2.676,64   |
| Frutos Rojos              |           |           |           | 29.338,40 |            | 51.322,15  | 51.322,15  |
| Ferraro Benedicta         |           |           |           |           | 3.785,10   | 10.405,20  | 12.297,75  |
| Figar Diego               |           |           |           | 1.694,00  |            | 6.919,00   |            |
| Flade Elsa                |           |           |           |           |            | 10.172,80  |            |
| Fuentealba Luis A (Suces) |           |           |           |           | 28.414,40  | 15.684,75  | 29.891,95  |
| Galati Juan               |           |           |           |           | 12.992,00  | 8.838,00   | 15.334,00  |
| Gasparri Claudio          |           |           |           |           | 36.960,00  | 12.374,00  | 7.713,75   |
| Gasparri Franco           |           |           |           |           | 91.896,00  | 86.354,50  | 132.302,50 |
| Gimenez Alicia            |           |           |           |           | 2.567,04   | 5.448,48   | 6.732,00   |
| Gonzalez Aldo D           |           |           |           |           | 46.603,20  | 15.136,25  |            |
| Gutierrez David           |           |           |           |           | 25.726,40  | 8.613,75   |            |
| Iacono Carlos             |           |           |           |           | 2.399,04   | 10.020,48  | 3.803,58   |
| Ibañez Juan Jose          |           |           |           |           | 18.886,80  | 64.580,55  | 74.023,95  |
| Isa S.R.L.                |           |           |           |           | 27.204,80  | 9.110,45   | 22.712,85  |
| Itahue S.R.L.             |           |           |           |           | 11.603,20  | 12.898,40  | 18.700,00  |
| Jacobo Francisco          |           |           |           |           | 52.315,20  | 17.516,25  | 43.673,85  |
| Koenig Guillermo          |           |           |           |           | 10.972,39  | 66.639,71  | 72.125,90  |
| Koenig Federico           |           |           |           |           | 12.769,79  | 25.059,16  | 7.694,36   |
| La Deliciosa s.a.         |           |           |           |           | 215.208,00 | 76.609,70  | 184.213,70 |
| Lombardo Mario            |           |           |           |           |            | 10.362,60  |            |
| Loro Angel                |           |           |           |           | 5.040,00   | 1.690,00   |            |
| Loro Miguel Angel         |           |           |           |           |            | 7.025,01   |            |
| Los Cedros s.r.l.         |           |           |           |           | 10.236,50  | 2.922,75   |            |
| Maiolo Nicolas            |           |           |           |           | 68.163,20  | 24.930,00  | 3.700,03   |
| Mario Cervi               |           |           |           |           | 219.956,80 | 73.646,25  | 183.624,65 |
| Marti Reta Ernesto        |           |           | 73.338,01 |           |            | 115.145,25 | 115.145,25 |
| Marti Reta Nicolas/Silvia |           |           | 18.251,60 |           |            | 37.774,00  | 37.774,00  |
| Martinez Maria Cristina   |           |           |           |           | 1.868,61   | 7.106,70   |            |
| Martinez Graciela         |           |           |           |           |            | 3.740,00   |            |
| Martinez Casanova Jorge   |           |           |           | 22.858,40 |            | 20.625,40  |            |
| Massolo Mario a           |           |           |           |           | 20.250,00  | 72.033,45  |            |
| Mellado Garcia J          |           |           |           |           |            | 9.911,15   |            |
| Monachesi Alejandro       |           |           |           |           | 10.268,50  | 23.261,10  |            |
| Mora Miguel Angel         |           |           | 5.973,00  |           | 5.901,22   | 22.434,64  |            |
| Molina Noelia             |           |           |           |           | 8.888,44   | 32.030,13  | 8.783,02   |
| Osre Carlos               |           |           |           |           | 60.984,00  | 65.672,75  | 96.164,75  |
| Pacher Ferrucio           |           |           |           |           | 38.360,00  | 12.843,75  | 32.023,70  |
| Paez                      | 733,33    |           |           |           |            |            |            |
| Picada 10 S.A.            |           |           |           |           | 18.265,00  |            | 1.957,50   |
| Polaino Francisco         |           |           |           |           | 4.132,80   | 21.308,60  | 23.375,00  |
| Portesi Walter            |           |           |           |           | 11.554,09  | 9.166,76   |            |
| Ramirez Norma             |           |           |           | 15.164,80 |            | 12.659,90  | 12.659,90  |
| Ricciotti Remo            |           |           |           |           | 91.448,00  | 30.618,75  |            |
| Romano Angel              |           |           |           |           | 27.356,67  | 37.185,67  | 50.864,00  |
| Romano Gabriela           |           |           |           |           | 30.154,66  | 39.648,22  | 10.666,01  |

COPIA ORIGINAL

BELLA VISTA S.R.L.  
 ENTIDAD COMPENSADORA AGRICOLA

JOSE S. ANDINO  
 Presidente  
 COMPAÑIA DE ASESORIA AGRICOLA



## CREDITOS PROVINCIA SEGUN TEMPORADA

ANEXO III

|                             |               |                  |                   |                   |                     |                     |
|-----------------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Romano Graciela             |               |                  |                   | 11.760,00         | 3.937,50            | 9.817,50            |
| Romano Elsa Ines            |               |                  |                   | 31.024,00         | 25.609,30           | 41.121,30           |
| Rozza Honorio               |               |                  |                   | 8.449,28          | 17.280,36           |                     |
| Rozza Ruben                 |               |                  |                   | 1.682,13          | 11.370,03           | 12.211,10           |
| Sabatini Ricardo            |               |                  |                   | 2.067,52          | 8.316,24            |                     |
| Sabadell S.R.L.             |               |                  |                   | 14.303,52         | 25.853,74           | 33.005,50           |
| Saez Humberto               |               |                  |                   |                   | 16.362,50           |                     |
| Sahores S.A.                |               |                  |                   | 119.448,00        | 25.885,50           | 26.975,55           |
| Sanchez Miguel              |               |                  |                   | 11.200,00         | 3.750,00            | 9.350,00            |
| Sanchez Gladys y Dario SH   |               |                  |                   | 30.833,60         | 11.277,45           | 26.694,25           |
| Sanchez Dario               |               |                  |                   | 30.352,00         | 10.162,50           | 25.338,50           |
| Sayihue S.R.L.              |               |                  |                   | 47.933,76         | 21.100,12           | 45.067,00           |
| Scollo Francisco            |               |                  |                   | 24.052,00         | 8.055,26            | 6.573,85            |
| Scollo Jose                 |               |                  |                   | 20.496,00         | 6.862,50            |                     |
| Scollo Jose y Francisco SH  |               |                  |                   | 46.496,00         | 15.573,05           | 15.271,85           |
| Scrigner Bruna              |               |                  |                   | 10.265,47         | 9.154,07            |                     |
| Siliquini Alberto           |               |                  |                   | 10.696,00         | 3.581,25            | 1.440,29            |
| Simonella Alberto           |               |                  |                   | 59.964,80         | 27.146,10           | 57.128,50           |
| Simonella Beatriz           |               |                  |                   | 128.990,40        | 46.414,50           | 110.909,70          |
| Romano Maria Rosa           |               |                  |                   | 32.574,84         | 64.178,68           | 41.600,98           |
| Sommadossi Alfredo          |               |                  |                   | 33.488,00         | 11.212,50           | 27.956,50           |
| Staicos Michele             |               |                  |                   |                   | 702,50              | 351,25              |
| Stangaferro Sergio          |               |                  |                   | 17.673,60         | 6.553,30            |                     |
| Suc Vanicola Raul           |               |                  |                   | 70.840,00         | 23.718,75           | 59.138,75           |
| Suc Livio Rozza             |               |                  |                   | 16.130,46         | 11.943,77           | 11.074,98           |
| Suc Rozza Maria Teresa      |               |                  |                   | 4.495,79          | 25.147,60           | 27.395,50           |
| Testaseca Adolfo            |               |                  |                   | 18.606,00         | 32.117,50           | 41.420,50           |
| Trasarti Federico           |               |                  |                   |                   | 38.802,50           | 38.802,50           |
| Serhen S.R.L.               |               |                  | 90.812,40         |                   | 99.577,50           | 99.577,50           |
| Ulunque German              |               |                  |                   | 14.392,00         | 4.834,50            |                     |
| Varano Antonio              |               |                  |                   | 12.623,03         | 24.057,29           | 30.368,80           |
| Marti Reta Silvina          |               | 6.959,12         |                   |                   | 39.737,50           | 39.737,50           |
| Werro Ruben Ernesto         |               |                  |                   | 10.450,24         | 12.230,18           |                     |
| Zuchini Milton              |               |                  |                   |                   | 13.557,50           | 1.888,56            |
| Monteiro Monica B           |               |                  |                   | 24.964,50         |                     | 11.600,00           |
| Vallejo Jorge Horacio       | 5.086,69      |                  |                   | 8.421,80          | 14.909,85           | 19.120,75           |
| Surco Oeste S.R.L.          | 17.374,00     |                  |                   |                   | 19.111,40           |                     |
| Siliquini Francisco         | 11.175,80     |                  |                   |                   | 14.633,40           | 4.113,23            |
| DI Noy S.R.L.               |               |                  |                   | 28.000,00         | 9.375,00            | 23.375,00           |
| Teixe Pablo y Teixe Mariela |               |                  |                   | 19.176,89         | 52.804,10           | 62.392,55           |
| Suc Juan Welgos             |               |                  |                   | 5.221,44          | 9.778,03            | 3.097,19            |
| Suc Ramos Maria A           |               |                  |                   |                   | 13.838,00           | 13.838,00           |
| Sommadossi Liliana          |               |                  |                   | 16.800,00         | 5.625,00            | 14.025,00           |
| Sommadossi Gustavo          |               |                  |                   | 35.280,00         | 11.812,50           |                     |
| Centurion Laura V           |               |                  |                   |                   | 35.717,00           | 35.717,00           |
| Pontoriero Gabriel          |               |                  |                   | 30.240,00         | 10.125,00           | 23.001,00           |
| Sanchez Gladys              |               |                  |                   | 6.608,00          | 8.477,00            | 11.781,00           |
| Pontoriero Norberto         |               |                  | 29.792,00         |                   | 23.001,00           |                     |
| Arno Daniel                 |               |                  |                   | 243.303,20        | 75.350,65           |                     |
| Kuba Monica                 |               |                  |                   |                   | 22.440,00           | 22.440,00           |
| Giambartolome Rodolfo       |               |                  |                   | 1.722,00          | 4.281,50            |                     |
| Scilliato Juan Jose         |               |                  |                   |                   |                     | 8.257,41            |
| Trevisur S.A.               |               |                  |                   |                   | 65.450,00           |                     |
| Monteiro Claudia            |               |                  |                   | 31.729,60         | 7.977,70            | 23.842,50           |
|                             | <b>733,33</b> | <b>37.886,49</b> | <b>132.165,32</b> | <b>255.668,00</b> | <b>3.540.370,81</b> | <b>3.141.640,78</b> |
|                             |               |                  |                   |                   |                     | <b>3.265.939,37</b> |

BILIA M. LEONZAMON

En la ciudad de...

BO. CONTABILIDAD DEL FISCAL

BILIA M. LEONZAMON

En la ciudad de...

En la ciudad de...

Ing. JOSE S. ANDINO

Presidente

COMITE DE ASESORIA AGRICOLA



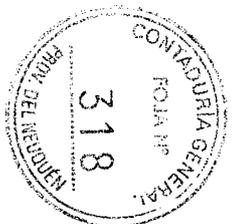
| Razon Social                        | FAAIB fondo Rotatorio<br>dto 630/16 | Creditos<br>Feromonas | Creditos<br>Plaguicidas |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Acosta Sebastian                    |                                     | 35.840,00             | 49.000,00               |
| Agropecuaria Abadon S.A.            |                                     | 200.000,00            |                         |
| ALBISU RAMIREZ MARIA CECILIA        | 76.740,00                           | 65.484,80             | 89.530,00               |
| Albizu Ricardo Omar                 |                                     | 47.155,20             | 64.470,00               |
| Almohalla Fernando                  | 120.000,00                          | 138.342,40            | 164.333,60              |
| Almohalla Jose Daniel               | 56.520,00                           | 79.462,40             | 108.640,00              |
| Aragon Eduardo Rodolfo              | 60.840,00                           | 27.084,80             | 37.030,00               |
| Arno Daniel                         |                                     | 200.000,00            |                         |
| Assad Carlos                        | 56.820,00                           | 48.486,40             |                         |
| Anacleto Maria Ines                 |                                     | 52.275,20             | 71.470,00               |
| Barragan Fernando                   |                                     | 138.905,60            |                         |
| Bartusch Ernesto Emilio             |                                     | 58.316,80             |                         |
| Bartusch Pablo Pedro                | 120.000,00                          | 114.739,20            |                         |
| Bartusch y Zubak S.R.L.             | 120.000,00                          | 113.561,60            |                         |
| Bartusch Rodolfo Ernesto            |                                     | 277.862,40            | 173.664,00              |
| Basso Elsa                          | 25.320,00                           | 21.606,40             | 13.504,00               |
| Belich Monica Laura                 | 61.500,00                           | 52.480,00             |                         |
| Bothin Diego Enrique                | 19.620,00                           |                       |                         |
| Suc Broilo Rosa Irene               | 57.180,00                           |                       |                         |
| Buwaco S.R.L.                       | 120.000,00                          | 364.902,40            |                         |
| Casa Gotlip S.A. C.I.A.F.I.         | 120.000,00                          |                       |                         |
| Carrasco Jose Manuel                |                                     | 12.492,80             | 17.080,00               |
| Centurion Laura                     |                                     | 39.219,20             |                         |
| CRLIENKO Carlos h                   | 75.840,00                           | 56.473,60             | 40.448,00               |
| Daltint SRL                         |                                     | 65.945,60             | 90.160,00               |
| DALLA VILLA ALBERTO RAUL            | 120.000,00                          | 165.376,00            | 38.924,80               |
| DELLA GASPERA ALDO                  | 84.960,00                           | 72.499,20             | 45.312,00               |
| DELLA GASPERA FAVIO Y DELLA GASPERC | 120.000,00                          | 200.000,00            |                         |
| DEVENIR S.A.                        | 120.000,00                          |                       |                         |
| DI CAPUA LUIS ALBERTO               | 61.080,00                           | 33.280,00             | 45.500,00               |
| Di Capua Mabel Lilliana             |                                     | 36.864,00             | 23.040,00               |
| DI NOY S.R.L.                       | 64.320,00                           | 54.886,40             | 34.304,00               |
| Don Moliglio S.A.                   |                                     | 64.614,40             | 40.384,00               |
| Dos Arroyos S.A.                    |                                     | 104.652,80            | 65.408,00               |
| Dos Rios S.A.                       |                                     | 131.020,80            |                         |
| ECHAVARRI LILIANA IRIS              | 49.020,00                           | 31.078,40             | 42.490,00               |
| El Amanecer S.R.L                   |                                     | 25.958,40             | 16.224,00               |
| Figar Diego                         |                                     | 29.132,80             |                         |
| Fruit Plate SA                      |                                     | 512.000,00            |                         |
| Frutos Rojos SRL                    |                                     | 82.841,60             | 113.260,00              |
| Fuentealba Mario y Fuentealba Luis  |                                     | 17.766,40             | 24.290,00               |
| FRUTAS FINAS DEL FIN DEL MUNDO S.A. | 120.000,00                          |                       |                         |
| Galati Juan Roberto                 |                                     | 20.480,00             | 28.000,00               |
| Galati Rando Jose                   |                                     |                       | 27.090,00               |
| Garcia Hector Emilio                |                                     | 36.147,20             | 22.592,00               |
| Gasparri Claudio                    |                                     | 70.604,80             | 96.530,00               |
| Gasparri Franco                     |                                     | 147.046,40            | 52.953,60               |
| GARCIA MARIO ALBERTO                | 27.060,00                           |                       |                         |
| GASPARRI CLAUDIO MARCELO            | 82.740,00                           |                       |                         |
| Gasparri Roberto                    |                                     |                       | 35.616,00               |
| Gasparri Patricio                   |                                     | 56.985,60             |                         |
| Genco Carlos                        |                                     | 23.040,00             |                         |
| GIAMBARTOLOME RODOLFO RAUL          | 52.320,00                           | 44.646,40             | 61.040,00               |
| GILBERT EMILIO SALVADOR             | 120.000,00                          | 163.481,60            |                         |
| GIMENEZ ALICIA                      | 14.340,00                           | 12.236,80             |                         |
| Gonzalez Aldo Donato                |                                     | 49.664,00             | 31.040,00               |
| Iacono Carlos Alberto               |                                     | 15.718,40             | 9.824,00                |
| IBAÑEZ JUAN JOSE                    | 88.440,00                           | 75.468,80             |                         |
| Interrupcion SA                     |                                     | 34.252,80             | 46.830,00               |
| Iriarte Leonardo Raul               |                                     | 24.320,00             | 48.650,00               |
| Isa SA                              |                                     | 30.208,00             | 41.300,00               |
| JACOBO FRANCISCO JOSE               | 46.860,00                           | 39.987,20             | 24.992,00               |
| Judzik Maria Neilda                 |                                     | 15.564,80             | 21.280,00               |
| Kleppe SA                           |                                     | 512.000,00            |                         |
| KOENING FEDERICO JULIO              | 67.080,00                           | 57.241,60             | 35.776,00               |
| Koenig Guillermo Gustavo            |                                     | 86.118,40             | 117.740,00              |
| Kuba Monica                         |                                     | 52.326,40             |                         |
| La Deliciosa S.A.                   |                                     | 512.000,00            | 320.000,00              |
| La Marine SA                        |                                     | 109.670,40            | 149.950,00              |
| La Soñada SRL                       |                                     | 200.000,00            |                         |
| Labrador SA                         |                                     | 54.630,40             | 34.144,00               |
| Legaspi Javier                      |                                     | 61.132,80             | 38.208,00               |
| Lozano SRL                          |                                     | 161.075,20            | 200.000,00              |
| LORO MIGUEL ANGEL                   | 62.220,00                           |                       |                         |
| Maiolo Nicolas                      |                                     | 125.644,80            |                         |
| Mariluan Maria Elena                |                                     | 9.164,80              |                         |
| MARTI RETA ERNESTO                  | 120.000,00                          | 200.000,00            |                         |
| MARTI RETA NICOLAS                  | 70.680,00                           | 60.313,60             | 63.764,00               |
| MARTI RETA SILVINA                  | 47.400,00                           | 95.744,00             | 100.880,00              |
| Mario Cervi E Hijos                 |                                     | 501.401,60            |                         |
| MARTIN RUBEN DARIO                  | 33.420,00                           |                       |                         |
| Martin Isabel                       |                                     | 42.956,80             | 58.730,00               |
| Martin Nicolas Oscar                |                                     | 22.220,80             | 13.888,00               |
| Martin Oscar Alfredo                |                                     | 42.752,00             | 26.720,00               |
| MARTINEZ CASANOVA JORGE ARMANDO     | 77.520,00                           |                       |                         |
| MASSOLO MARIO ALBERTO               | 120.000,00                          | 158.156,80            |                         |
| Merino Juan Francisco               |                                     |                       | 24.360,00               |

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*[Signature]*  
 BELIA M. LEQUIZAMON  
 DIRECTORA GENERAL  
 Ente Compendio Agrícola

*[Signature]*  
 BELIA M. LEQUIZAMON  
 DIRECTORA GENERAL  
 Ente Compendio Agrícola

*[Signature]*  
 JOSE S. ANDINO  
 Presidente  
 COMITÉ DIRECTIVO DE LA ASOCIACION DE PRODUCTORES RURALES AGRICOLA



| Razon Social                      | FAAIB fondo Rotatorio dto 630/16 | Creditos Feromonas | Creditos Plagucidas |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|
| Metzger Ernesto                   |                                  | 18.688,00          | 25.550,00           |
| MOLINA NOELIA CELESTE             | 120.000,00                       | 107.110,40         | 66.944,00           |
| MONACHESI ALEJANDRO               | 61.080,00                        | 44.902,40          |                     |
| MONTEIRO CLAUDIA MARCELA          | 64.740,00                        | 55.244,80          |                     |
| MONTEIRO MONICA BEATRIZ           | 60.180,00                        | 44.236,80          |                     |
| Mora Miguel Angel                 |                                  | 27.801,60          |                     |
| Oseroff Claudio                   |                                  |                    | 49.344,00           |
| OSRE CARLOS ALBERTO               | 78.840,00                        |                    | 107.008,00          |
| Pablo Teixe y Mariela Teixe SH    |                                  | 134.963,20         |                     |
| Pacher Ferruccio                  |                                  | 80.281,60          | 109.760,00          |
| Paniccia Heraldoy y Ricardo SH    |                                  | 177.920,00         |                     |
| Paulovich Juan Carlos             |                                  | 43.059,20          | 26.912,00           |
| Picada 10SA                       |                                  | 200.000,00         |                     |
| Pincen SA.                        |                                  | 174.080,00         |                     |
| Polaino Garcia Francisco          |                                  | 28.672,00          | 17.920,00           |
| Pontoriero Gabriel y Norberto     |                                  | 59.545,60          | 81.410,00           |
| PONTORIERO GABRIEL EDUARDD        | 66.960,00                        | 57.139,20          | 78.120,00           |
| PORTESI WALTER MARINO             | 120.000,00                       |                    | 78.784,00           |
| Ramirez Norma                     |                                  | 31.334,40          | 42.840,00           |
| Riccioti Remo Luis                |                                  | 160.665,60         |                     |
| Rodriguez Jorge Raul              |                                  | 55.040,00          |                     |
| Romano Elsa Ines                  |                                  | 55.500,80          | 75.880,00           |
| Romano Gabriela                   |                                  | 14.284,80          | 77.000,00           |
| Romano GRaciela B                 |                                  | 31.744,00          | 43.400,00           |
| ROMANO ANGEL                      | 105.540,00                       | 90.521,60          | 123.760,00          |
| ROMANO MARIA ROSA EDITH           | 118.740,00                       | 100.352,00         | 137.200,00          |
| ROZZA HONORIO JUAN                | 72.840,00                        | 62.156,80          | 84.980,00           |
| Rozza Juan Manuel                 |                                  |                    | 12.032,00           |
| Rozza Ruben                       |                                  | 39.833,60          | 24.896,00           |
| SABADELL S.R.L.                   | 79.140,00                        | 67.532,80          | 92.330,00           |
| Sahores SA.                       |                                  | 153.446,40         |                     |
| SABATINI RICARGO HUGO             | 26.460,00                        | 22.579,20          | 14.112,00           |
| SAN JOSE S.A.                     | 120.000,00                       | 200.000,00         |                     |
| SANCHEZ DARIO OMAR                | 48.120,00                        | 41.062,40          | 24.672,00           |
| Sanchez Dario y Gladys            |                                  | 27.801,60          | 17.376,00           |
| Sanchez Gladys                    |                                  | 23.296,00          | 14.560,00           |
| Sanchez Miguel                    |                                  | 25.548,80          | 15.968,00           |
| San Jose SA                       |                                  |                    | 200.000,00          |
| SCOLLO FRANCISCO                  | 48.960,00                        | 37.632,00          | 51.450,00           |
| SCOLLO JOSE                       | 51.540,00                        | 38.643,66          | 59.710,00           |
| SCOLLO JOSE Y SCOLLO FRANCISCO SH | 105.060,00                       | 82.329,60          | 113.330,00          |
| SERHEN S.R.L.                     | 120.000,00                       | 104.499,20         | 142.870,00          |
| Semenov Constantino               |                                  |                    | 3.744,00            |
| SILIQUINI ALBERTO FRANCISCO       | 68.520,00                        | 32.768,00          | 70.630,00           |
| SIMONELLA ALBERTO GENTILE         | 98.100,00                        | 83.712,00          | 52.320,00           |
| SIMONELLA BEATRIZ LUISA           | 120.000,00                       | 135.116,80         | 184.730,00          |
| STANGAFERRO SERGID RAFAEL         | 27.060,00                        |                    | 31.570,00           |
| Stacios Michelle                  |                                  |                    | 39.616,00           |
| Sayihue SRL                       |                                  | 59.443,20          | 38.432,00           |
| Schoeder Roberto                  |                                  | 43.212,00          |                     |
| Scrigner Bruna                    |                                  | 37.883,45          |                     |
| Sommadossi Alfredo                |                                  | 60.057,60          |                     |
| Sommadossi Juan Jose              |                                  | 50.841,60          |                     |
| Sommadossi Liliana                |                                  | 23.508,04          |                     |
| Suc Fuentealba Luis a             |                                  | 57.344,00          | 35.840,00           |
| Surco Oeste SRL                   |                                  | 56.320,00          | 77.000,00           |
| Suc Broillo Rosa Irene            |                                  | 48.793,60          | 66.710,00           |
| SUC ROZZA LIVIO                   | 102.240,00                       | 87.244,80          | 92.890,00           |
| SUC VANICOLA RAUL ANTONIO         | 120.000,00                       | 189.747,20         | 10.252,80           |
| SUC RAMOS MARIA                   | 54.180,00                        |                    |                     |
| SUC ROZZA MARIA TERESA            | 73.380,00                        | 62.617,60          |                     |
| Suc Gomez Da Silva                |                                  | 47.104,00          |                     |
| Suc Oserof Marcos                 |                                  | 78.950,40          |                     |
| PABLO TEIXE Y MARIELA TEIXE       | 100.440,00                       |                    | 184.520,00          |
| TESTASECA ADOLFO DOMINGO          | 91.020,00                        | 77.670,40          | 48.544,00           |
| Tecniterra SACI                   |                                  | 512.000,00         |                     |
| Tomisic Boris Isidoro             |                                  | 15.564,80          | 21.280,00           |
| Toscani Hector Luis               |                                  | 15.001,60          | 9.376,00            |
| Trasarti Federico P               |                                  | 42.240,00          | 26.400,00           |
| VALLEJO JORGE HORACIO             | 46.500,00                        | 39.782,40          | 54.390,00           |
| VANNICOLA JOSE LUIS               | 84.180,00                        | 71.833,60          | 44.896,00           |
| Varano Antonio                    |                                  |                    | 30.848,00           |
| WELGOS ANGEL NICOLA               | 24.420,00                        |                    | 13.024,00           |
| WERRO RUBEN ERNESTO               | 44.940,00                        |                    |                     |
| ZUCCHINI MILTON EDGARDO           | 49.440,00                        | 40.294,40          | 55.090,00           |
| Yucra Cecilia                     | 40.000,00                        |                    |                     |
| Burgos Mogro Weimar               | 113.546,53                       |                    |                     |
| Cahuciri Cinko Olga Beatriz       | 40.000,00                        |                    |                     |
| Saavedra Rocha Elvis              | 92.533,18                        |                    |                     |
| Torrez Gutierrez Vicente          | 40.000,00                        |                    |                     |
| Lenis Angel Humberto              | 102.951,53                       |                    |                     |
| Romero Aparicio David             | 40.000,00                        |                    |                     |
| Villa Ortega Maria Nora           | 40.000,00                        |                    |                     |
| Welgos Angel Nicola               |                                  | 20.838,40          |                     |
| Zoppi Hnos SACI                   |                                  | 200.000,00         |                     |

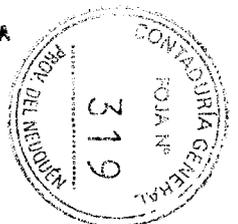
5.941.491,24 12.606.351,15 6.342.584,80

COPIA DEL ORIGINAL

*[Signature]*  
 BELIA M. LEQUIZAMON  
 DIRECTORA GENERAL  
 Ente Compensador Agrícola

*[Signature]*  
 BELIA M. LEQUIZAMON  
 DIRECTORA GENERAL  
 Ente Compensador Agrícola

*[Signature]*  
 J. JOSE S. ANDINO  
 Presidente  
 COMITÉ DE REPRESENTANTES DE LOS PRODUCTORES AGRICOLAS



| Nombre Productor           | Importe      |
|----------------------------|--------------|
| ACOSTA SEBASTIAN           | 47.702,36    |
| ALBIZU RAMIREZ, MARIA C.   | 127.178,72   |
| ALBIZU, RICARDO            | 84.206,55    |
| ARAGON, EDUARDO            | 156.213,02   |
| ASAAD, CARLOS ANTONIO      | 210.757,73   |
| BARTUSCH RODOLFO           | 737.284,16   |
| BARTUSCH Y ZUBAK SRL       | 89.946,53    |
| BARTUSCH, ERNESTO E.       | 151.195,42   |
| BARTUSCH, PABLO PEDRO      | 370.984,10   |
| BELICH, MONICA             | 48.983,00    |
| BERTOLDI, FABIAN           | 51.424,83    |
| BROILO, ROSA IRENE         | 207.266,17   |
| BUWACO S.A.                | 1.370.804,98 |
| CENTURION, LAURA           | 239.050,49   |
| DALLA VILLA, ALBERTO       | 832.156,07   |
| DELLA GASPERA, ALDO        | 269.945,67   |
| DI CAPUA, LUIS             | 303.994,11   |
| DI NOY SRL                 | 140.770,38   |
| DON MOLIGIO S.A.           | 274.718,73   |
| FERRARO, BENEDICTA         | 50.819,29    |
| FRUTOS ROJOS PATAG. SRL    | 341.987,71   |
| GALATTI RANDO, JUAN        | 66.492,61    |
| GASPARRI, FRANCO           | 896.400,13   |
| IBAÑEZ, JUAN JOSE          | 544.091,11   |
| ISA S.A.                   | 135.483,16   |
| ITAHUE SRL                 | 100.832,25   |
| JACOBO, FRANCISCO          | 302.411,38   |
| KOENIG, GUILLERMO          | 449.766,22   |
| KUBA, MONICA               | 133.324,92   |
| LA DELICIOSA S.A.          | 1.121.711,98 |
| MARIO CERVI E HIJOS S.A.   | 1.409.760,73 |
| MARTI RETA ERNESTO         | 513.456,15   |
| MARTI RETA NICOLAS         | 170.226,47   |
| MARTI RETA SILVINA         | 222.304,06   |
| MONTEIRO CLAUDIA           | 144.493,11   |
| MONTEIRO MONICA            | 54.030,74    |
| MORA MIGUEL                | 152.932,55   |
| OSRE, CARLOS               | 255.196,47   |
| PACHER, FERRUCCIO          | 209.640,91   |
| POLAINO GARCIA, FRANCISCO  | 135.226,69   |
| PONTORIERO, NORBERTO       | 128.233,84   |
| RAMIREZ, NORMA             | 50.184,40    |
| ROMANO, ANGEL              | 351.418,48   |
| ROMANO, ELSA INES          | 237.702,08   |
| ROMANO, GABRIELA V.        | 39.567,93    |
| ROMANO, MARIA ROSA         | 270.620,20   |
| ROZZA, RUBEN               | 51.871,55    |
| SABADELL SRL               | 211.390,08   |
| SAHORES S.A.               | 146.446,25   |
| SANCHEZ, DARIO             | 156.405,85   |
| SANCHEZ, GLADYS MABEL      | 46.593,30    |
| SANCHEZ, GLADYS Y DARIO SH | 71.610,36    |
| SAYIHUE S.A.               | 311.120,17   |
| SERHEN SRL                 | 729.390,79   |
| SIMONELLA, BEATRIZ         | 831.727,13   |
| SIMONELLA, ALBERTO         | 406.362,35   |
| SOMMADOSSI, ALFREDO        | 177.253,15   |
| SOMMADOSSI, GUSTAVO        | 205.485,03   |
| SOMMADOSSI, LILIANA        | 66.315,75    |
| SUC. LIVIO ROZZA           | 40.688,68    |
| SUC. LUIS A. FUENTEALBA    | 132.357,44   |
| SUC. MARIA TERESA ROZZA    | 166.216,23   |
| SUC. RAMOS MARIA A.        | 61.036,81    |
| SUC. RAUL VANNICOLA        | 300.762,21   |
| TEIXE, PABLO Y MARIELA     | 161.684,63   |
| TESTASECA, ADOLFO          | 280.727,92   |
| TRASARITI, FEDERICO        | 252.991,92   |
| VARANO, ANTONIO            | 196.462,45   |

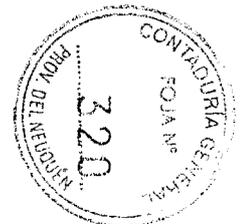
Totales Generales

19.207.798,65

  
 BEATRIZ LEON  
 Ente Compensador Agrícola

  
 BEATRIZ LEON  
 Ente Compensador Agrícola

  
 JOSE S. ANDINO  
 residente  
 Ente Compensador Agrícola



## CERTIFICACION

En carácter de Director General de Administración del Ente Compensador Agrícola de Daños por Granizo y Financiamiento Productivo, Ley 3001 del 2016, certifico:

- Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre del 2017
- Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2017
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 31 de Diciembre del 2017
- Anexo I, II, III, IV y V , al 31 de Diciembre de 2017
- Notas a los estados Contables al 31 de Diciembre del 2017

Al 31 de diciembre del 2017, surgen de los Registros Contables, Diario General, Mayor e Inventario y corresponden la totalidad de las operaciones realizadas en el ejercicio y han sido confeccionados en base a principios de contabilidad, de aceptación general aplicable al sector público.

Se ha efectuado el control de legalidad de los procedimientos administrativos, respecto de todos los actos y operaciones registrados en la contabilidad y se expresan en los estados contables.

Se aclara que no se incorpora a los presentes el Estado de Ejecución Presupuestaria del Ente, el cual fue incorporado al Sistema de Contabilidad Provincial (Sicopro).

CENTENARIO, 03 de Abril de 2018.-

  
BELLA M. LEGUIZAMON  
DIRECTORA GENERAL  
Ente Compensador Agrícola

  
DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACION  
Ente Compensador Agrícola





FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.

ESTADOS  
NO CONSOLIDADOS | TOMO II

**NEUQUÉN**  
PROVINCIA

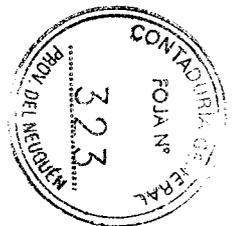
**JUNTOS  
PODEMOS  
MÁS**

Cuenta General  
de Inversión

Ejercicio  
**2017**

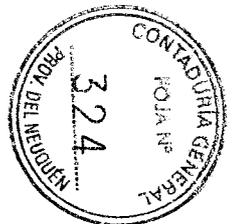
**FN** FIDUCIARIA  
NEUQUINA S.A.

*Balance General  
al 31/12/2017*



**FN** FIDUCIARIA  
NEUQUINA S.A.

*Memoria*



## MEMORIA

---

Señores Accionistas  
**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.**  
NEUQUEN

De acuerdo con las disposiciones legales y estatutarias, este Directorio somete a consideración de los señores accionistas la presente Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, Inventario, Notas y demás cuadros Anexos a los mismos, correspondientes al ejercicio económico N° 10, cerrado el 31 de Diciembre de 2017.

### **Presentación Institucional**

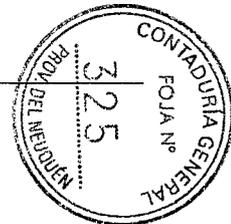
Fiduciaria Neuquina es una Sociedad Anónima con participación estatal mayoritaria, creada en el año 2008 mediante la Ley Provincial N° 2612, con el propósito de administrar los fondos fiduciarios que fueron constituidos con los recursos provenientes de la renegociación de las concesiones hidrocarburíferas.

El objeto de la Sociedad consiste en administrar y disponer, en carácter de fiduciario, los derechos y/o bienes que compongan los fondos fiduciarios o fideicomisos creados o a crearse para distintos objetos y finalidades. Las facultades de Fiduciaria Neuquina como fiduciario en los distintos fideicomisos en los que intervenga, surgirán de cada contrato de fideicomiso, y podrán referirse a cualquiera de las actividades que desarrolle en el cumplimiento de sus obligaciones y en el ejercicio de los derechos que al fiduciario le corresponde por aplicación de la Ley 24.441, modificada por las Leyes 26.994 y 27.077 a partir del 01/08/2015.

### **Fondos Fiduciarios Administrados**

Al 31 de Diciembre de 2017, los fondos fiduciarios cuya administración ejerce Fiduciaria Neuquina son:

- **FFN (Fondo Fiduciario del Neuquén):** Normado bajo el Decreto Pcial. 2357/2008. Constituido con el 62,2% del "Pago Inicial" emergente de la renegociación de los contratos de exploración de las aéreas hidrocarburíferas de la provincia. Tiene por objeto financiar exclusivamente los equipamientos y obras de infraestructura con fines sociales, económicos, urbanos y de saneamiento, la satisfacción de obras y créditos generados por la realización de obras productivas y aquellas que tengan por objeto el desarrollo autosustentable y la diversificación productiva. Autoridad de Aplicación: Ministerio de Economía e Infraestructura. Consejo de Administración del



## MEMORIA

F.F.N, creado mediante Resolución del ex Ministerio de Desarrollo Territorial de la Provincia del Neuquén N° 891/2010.

- **FOPRODES (Fondo Específico “Programa para el Desarrollo)**: Decreto Pcial. 355/2009. Al igual que el FFN, se conforma con el 15% del “Pago Inicial”. Tiene por objeto financiar exclusivamente los equipamientos y obras de infraestructura con fines sociales, económicos, urbanos y de saneamiento, la satisfacción de obras y créditos generados por la realización de obras productivas y aquellas que tengan por objeto el desarrollo autosustentable y la diversificación productiva que consensuan la Autoridad de Aplicación con los Municipios incluidos en la Ley de Coparticipación Provincial N° 2148. Autoridad de Aplicación: Ministerio de Economía e Infraestructura. Consejo de Administración, creado mediante Resoluciones del Ministerio de Economía e Infraestructura N° 239/2017 y 284/2017.
- **FPSlyT (Fideicomiso de Producción, Industria, Servicio y Turismo)**: Decreto Pcial. 1330/2009. El presente Fideicomiso, conformado con el 6% del “Pago Inicial”, tiene por objeto garantizar la afectación específica de los fondos provenientes del fiduciante y demás aportantes a favor de los beneficiarios que determine en cada caso la Autoridad de Aplicación, en función de los objetivos establecidos en el denominado “Programa para el Desarrollo”, por lo cual, se desprende del Fondo mencionado anteriormente, y tendrá como destino prioritario y absoluto los sectores de Producción, Servicios, Industria y Turismo de la Provincia. Autoridad de Aplicación: Ministerio de Economía e Infraestructura. Consejo de Administración del FPSlyT, creado mediante Resolución del ex Ministerio de Desarrollo Territorial de la Provincia del Neuquén N° 58/2010.
- **RSE (Responsabilidad Social Empresaria)**: Decreto Pcial. 2356/2008. Tiene por objeto contribuir en el ámbito de la provincia al desarrollo en materia de educación, medio ambiente, salud, cultura, ciencia e investigación, energías alternativas y desarrollo comunitario. Autoridad de Aplicación: Ministerio de Economía e Infraestructura.
- **FDAP (Fideicomiso Desarrollo Aeronáutico)**. Decreto Pcial. N° 1641/10. Tiene por objeto el desarrollo en materia aeronáutica en la Provincia del Neuquén. Opera conjuntamente con la Dirección Provincial de Aeronáutica, repartición dependiente de la Secretaría General de Gobierno de la Provincia, realizando las gestiones y trámites correspondientes a este ámbito. Inicio de Actividades: Noviembre 2010. Autoridad de Aplicación: Secretaría General. Consejo de Administración del Fondo Aeronáutico Decreto Pcial. N° 1641/10, modificado por Dcto. 189/2011.
- **FOINPRO (Fondo para la Infraestructura Provincial por los Nuevos Desarrollos de Gas y Petróleo)**: Decreto Pcial. N° 2399/15. Tiene por objeto la realización de obras que potencien el



## MEMORIA

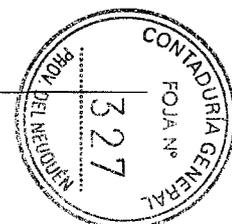
desarrollo sustentable de la región y propendan al impacto positivo de los Proyectos Hidrocarburíferos. De esta forma, se pretende favorecer el desarrollo de una infraestructura en servicios eficientes, que satisfagan las demandas sociales, promoviendo un desarrollo regional equilibrado, elevando la generación de empleos permanentes, necesarios para el impulso de la actividad económica. Autoridad de Aplicación: Ministerio de Energía. Consejo de Administración creado mediante Decreto N° 2399/15.

- **FONDO FIDUCIARIO PROVINCIAL PARA VIVIENDA SOCIAL:** Decreto N° 300/15. Tiene por objeto administrar recursos económicos y financieros, destinado al financiamiento, construcción y otras soluciones habitacionales de carácter social, las que pueden incluir infraestructura de servicios y loteos de terrenos para planes de vivienda. Autoridad de Aplicación: Instituto Provincial de Vivienda y Urbanismo - IPVU. Consejo de Administración creado mediante Resolución N°1731/16 del Instituto Provincial de Vivienda.

### Año 2017. Principales Sucesos

El año 2017 ha sido un ejercicio de aplicación a nuevas formas de trabajo interno, las cuales han sido planteadas y definidas en la reorganización del equipo de trabajo del año anterior. Las Gerencias han sabido definir sus tareas, coordinar las operaciones con las Direcciones Técnicas y establecer pautas de trabajo que permitieron aplicar la experiencia e idoneidad reunida en los años de vida de la empresa, en pos de la correcta y eficiente administración de los fideicomisos.

En similitud a ejercicios anteriores, y de acuerdo a lo establecido en su Ley de creación, Fiduciaria Neuquina S.A. no posee fines de lucro por su actividad relacionada, pero se continuó con el correspondiente recupero de los gastos en que se incurriere, inherentes al funcionamiento de la sociedad. El estatuto social, prevé la posibilidad de que Fiduciaria Neuquina S.A. perciba honorarios y comisiones en el caso en que se le encomiende la administración de fondos fiduciarios privados, aunque a la fecha seguimos interviniendo como agente fiduciario solo en fideicomisos públicos. Por lo expuesto, siendo que los gastos fueron recuperados mediante el prorrateo a los Fondos Fiduciarios administrados y considerando que no se obtuvieron comisiones por la administración de otros fideicomisos, el resultado ordinario del ejercicio 2017 es de \$0,00 (Pesos: cero).



## MEMORIA

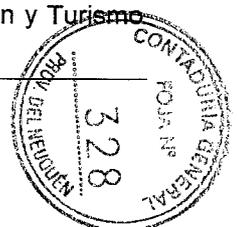
Para este año 2017, se procedió a cotricular oportunamente las Auditorías Externas para la confección de Estados Contables, determinando solicitar presupuestos a diversos profesionales y siempre definiendo de acuerdo al que fuera más conveniente económicamente y con las mejores calificaciones. Como resultado de ello, se sumaron el Cr. Diego Formento y el Cr. Roberto Velazquez como auditores del Fideicomiso para la Vivienda Social, Fondo de Desarrollo Aeronáutico y Fiduciaria Neuquina S.A.. La firma González Fischer & Asociados S.A, continuó a cargo de las labores en los contratos más antiguos.

Tal como la normativa vigente lo establece, la empresa continúa siendo agente de información ante la Unidad de Información Financiera (UIF) y, para su correcta labor, en el año 2017 se ha realizado una importante inversión en la actualización de los manuales de prevención de lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, a efectos de actualizar legajos y poder prevenir, detectar y reportar operaciones que puedan provenir de los sectores vinculados en la materia.

El sector de Inversiones de la empresa, a cargo de la Gerencia Administrativa, procedió a colocar los fondos osciosos de los fideicomisos en aquellas instituciones que mejores tasas cotizaran, siempre considerando las variabilidades del mercado financiero, las necesidades de fondos y las opciones permitidas por contrato. Como resultado de las operaciones se logró percibir en el ejercicio la suma aproximada de \$30 millones producto de colocaciones financieras en todos los fondos fiduciarios.

Continuando con la información del área financiera, en el año 2017 se realizaron significativas inversiones en Letras del Tesoro Provincial, requeridas por el Ministerio de Economía e Infraestructura, renovando operaciones que vencieran en el mes de Septiembre y a su vez colocando nuevas en Diciembre del 2017. Las suscripciones fueron a través del Fondo Fiduciario del Neuquén, Fondo de Responsabilidad Social Empresaria y del Fondo Fiduciario Específico Programa para el Desarrollo- Art. 6º Ley 2615 (FOPRODES) por la suma total de \$214.274.629,67. Las condiciones de plazo y tasas en la colocación son iguales para los tres fideicomisos, con diferentes vencimientos que operarán en los meses de Marzo, Octubre y Septiembre 2018 e incluyendo la posibilidad de efectuar cancelaciones parciales de manera anticipada para todos los casos.

En lo que respecta a los Fideicomisos en particular, puede señalarse que el día 14 de Agosto de 2017 venció el plazo del contrato de Fideicomiso de Producción, Industria, Servicio y Turismo, situación que fue puesta a consideración de los Ministerios de Economía y Producción y Turismo

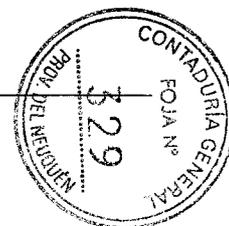


## MEMORIA

en su carácter de Autoridad de Aplicación, manifestando ambas partes su voluntad de avanzar en otorgar continuidad al mismo. Por ello se procedieron e impulsaron las actuaciones necesarias para la emisión de la norma legal y en fecha 01 de septiembre se emite el Decreto Provincial N° 1448/2017 donde se autoriza a suscribir la adenda al contrato, a efectos de materializar la prórroga mencionada, por el término de 8 años, en pos de continuar realizando su aporte a la sociedad, siempre en el marco del "Programa para el Desarrollo".

Por su parte a través del Fideicomiso para el Desarrollo Aeronáutico Provincial se continúa manteniendo la relación laboral con los pilotos y copilotos de las aeronaves propiedad de la Provincia de Neuquén y con el personal de maestranza y administración del Aeropuerto de San Martín de los Andes, "Aviador Carlos Campos", lo que representa un total de 19 empleados a Diciembre de 2017. Como hechos relevantes puede señalarse que durante el presente ejercicio se culminaron las actuaciones de las cintas transportadoras para el Aeropuerto de San Martín de los Andes, se realizaron contrataciones de equipos y mantenimiento para las aeronaves de la Provincia: Lear Jet 31 A y Beech 200. Es importante destacar que se han analizado e iniciado las previsiones presupuestarias para el próximo año, tendientes a adquirir Equipamiento y Maquinarias para el Aeropuerto de San Martín de los Andes, así como también toda la adquisición de repuestos y mano de obra necesaria para aplicar a las aeronaves de acuerdo a los manuales de servicio que las mismas poseen.

A través del Fondo de Responsabilidad Social Empresaria, y en el marco de los recursos aportados por YPF por los acuerdos celebrados por las áreas Loma Campana, La Amarga Chica y SUAF de áreas (Zona Oeste) se efectuaron contrataciones y ejecutaron obras afectando tales recursos con el seguimiento de Fundación YPF, la intervención de los Municipios beneficiarios de las inversiones, y el acompañamiento de la Dirección de Asuntos técnicos de FNSA. De esta forma se dio continuidad a Obras ubicadas en la Localidad de Añelo, para el desarrollo de actividades deportivas, de capacitación, salud, entre otras. En 2017 se acreditó la tercera cuota del aporte de YPF por el convenio correspondiente al área La Amarga Chica, por U\$S 2.367.500, así como también la 1era del acuerdo SUAF de Áreas (Zona Oeste) por un importe de U\$S 1.625.000. Se espera para el 2018 el aporte correspondiente a la 2da Cuota prevista en el marco del acuerdo SUAF de Áreas, por un importe idéntico al primero. En lo que respecta a este fideicomiso, se debe considerar que el contrato posee una duración de 10 años, por lo cual su vencimiento operaría en el mes de Enero 2019, siendo necesario prever en el próximo ejercicio las tramitaciones necesarias para su renovación.



## MEMORIA

En lo referido al Fondo de Producción, Servicios, Industria y Turismo, en Diciembre del 2017 se percibió la suma reclamada en el juicio contra COPROMANEU, la cual ascendió a \$503.151,85. Debe recordarse que la empresa que en el año 2009 recibiera un aporte reintegrable por parte del Fideicomiso y que, luego de un proceso concursal, la Justicia definiera su remate. En el año 2017, el Ministerio de Economía determinó la creación de un servicio administrativo que contabilizará los movimientos operativos en el SICOPRO, por lo cual desde la empresa se realiza la doble registración contable, tanto la exigida por los contratos, como la de exposición pública. Idéntico camino siguieron el Fondo Fiduciario del Neuquen y el Fondo Fiduciario Especifico "Programa para el Desarrollo" (FOPRODES).

El Fondo Fiduciario Especifico "Programa para el Desarrollo" (FOPRODES), gracias a la creación del servicio administrativo mencionado anteriormente, se retomaron las labores que en el año anterior se habían visto interrumpidas y junto a un trabajo colaborativo con la Coordinación Provincial del Plan Más Cerca e Infraestructura Municipal (dependiente del Misniterio de Economía e Infraestructura) se han promovido importantes desembolsos en el objeto previsto por contrato y de acuerdo al consenso de la Provincia de Neuquén con los Municipios que la componen. En lo que respecta a este fideicomiso, se debe considerar que el contrato posee una duración de 10 años, por lo cual su vencimiento operaría en el mes de Marzo 2019, debiendo comenzar a preveer en el próximo ejercicio, las tramitaciones necesarias para su renovación.

El Fondo Fiduciario para la Vivienda Social ha sido uno de los fideicomisos más operativos del año. Se ha consolidado su participación dentro del trabajo cotidiano y en conjunto con la Autoridad de Aplicación (Instituto Provincial de la Vivienda), realizando importantes erogaciones en obras de Infraestructura, Viviendas y Módulos para sectores con mayores inconvenientes en esta necesidad.

Por último, y en lo relativo al Fondo Fiduciario del Neuquén, puede indicarse que durante el 2017 se han realizado importantes aportes de capital a la sociedad del estado provincial Emprendimientos Culturales y Deportivos del Neuquén S.E (ECyDNSE) a efectos de realizar el Playón Deportivo en el Estadio Ruca Ché de la Ciudad de Neuquén. La obra incurrió en más de \$14 millones de pesos y fue contratada por la misma empresa beneficiaria, con el acompañamiento administrativo del Ministerio de Gobierno de la Provincia.

Es importante destacar que a lo largo del ejercicio se cumplió puntualmente con la preparación y entrega de los informes cuatrimestrales a la Autoridad de Aplicación y la preparación de datos



## MEMORIA

solicitados por los distintos sectores y organismos de la administración centralizada y descentralizada.

Respecto a los procesos judiciales contra AFIP iniciados en el año 2013, de los fideicomisos FFN, FPSlyT y FRSE, que reclamaban el reintegro de los importes incorrectamente debitados en concepto de Impuesto a los débitos y créditos bancarios, los mismos tramitan ante el Juzgado Federal de primera instancia de la Ciudad de Neuquén, y habiendo concluido la etapa de prueba tramitada para cada caso, se encuentran todos ellos en estado de autos para sentencia. Se ha solicitado al profesional que asesora en las causas, que tenga a bien promover un pronto despacho a efectos de agilizar los trámites respectivos.

### **Perspectivas y Objetivos Año 2018**

El año 2018 será para Fiduciaria Neuquina S.A. un año de sostenimiento laboral. La empresa se encuentra fortalecida en su posicionamiento dentro del esquema administrativo provincial, trabajando en conjunto con otras dependencias, direcciones y organismos, siempre bajo la órbita del Ministerio de Economía e Infraestructura. El objetivo de la empresa siempre será en pos de brindar un servicio administrativo mediante fideicomisos, con resultados eficientes en la sociedad neuquina. Se pretende profundizar en las ventajas que el servicio fiduciario puede brindar, por representar una herramienta ágil y eficiente para la consecución de distintos objetivos de interés público. Por otro lado y conforme este parámetro, es necesario que se promueva la constitución de nuevos contratos de fideicomiso, como así también potenciar y mejorar los existentes, siendo que puede garantizar la dedicación de una estructura profesional y con experiencia a su disposición.

El trabajo que demandará la Dirección Provincial de Aeronáutica para labores y contrataciones que tienden a garantizar el funcionamiento de la flota de aeronaves de la provincia, será para el inicio del año uno de los principales objetivos en el Fondo de Desarrollo Aeronáutico, previendo destinar aportes por encima de los \$30 millones, incluyendo contrataciones de un camion 4x4 y maquinarias para el Aeropuerto de San Martín de los Andes, así como también trabajos y servicios sobre las aeronaves Lear Jet 31 A y Beech 200 que las revalorizarán significativamente y alargarán su vida útil.

Respecto al Fondo de Responsabilidad Social Empresaria, que fuera el primer contrato de fideicomiso firmado por la empresa, continúa con sus labores de financiamiento y contratación.



## MEMORIA

ejecutando los acuerdos de la provincia con la Fundación YPF y a su vez, se espera para el 2018 nuevos acuerdos y adendas que permitirán continuar con su objeto. Debe destacarse que este fideicomiso opera desde el año 2014 bajo un Reglamento de Contrataciones y Funcionamiento, aprobado especialmente para aplicar a sus procedimientos, y que junto a la estructura de la empresa y sus direcciones técnicas, le ha permitido proceder de manera lineal, rápida y eficiente al momento de ejecutar una obra o adquirir un equipamiento.

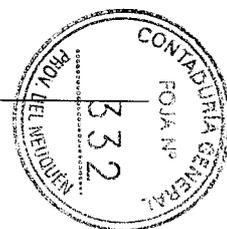
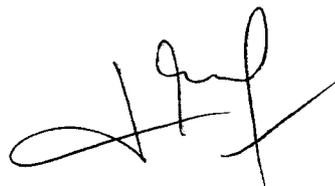
En lo que respecta al Fondo para la Infraestructura Provincial por los Nuevos Desarrollos de Gas y Petróleo (FOINPRO) se encuentra a disposición para poder concretar a través del Ministerio de Energía los acuerdos con las empresas del sector hidrocarbúrico que permitan tornar operativo el fondo y lograr el objetivo que se ha propuesto. Estas condiciones exceden a las funciones de la empresa en la administración del fideicomiso, por lo cual es inevitable que ante un año sin recursos, se deban iniciar los trámites para proponer su liquidación a efectos de no mantener un contrato que no resulte eficiente.

La consolidación del equipo de trabajo se ha convertido en un objetivo cotidiano, y por tal motivo se continúa acompañando a los empleados en sus labores diarias, reconociendo la importancia del trabajo que realizan.

En relación a la inversión realizada en Letras del Tesoro Provincial, se espera poder continuar trabajando en forma coordinada con el Ministerio de Economía e Infraestructura, a fin de efectuar las pre cancelaciones que eventualmente puedan necesitarse para contar con los recursos que se requieran en virtud de compromisos que posean el FFN, FOPRODES, y el FRSE, los tres fideicomisos que mantienen inversiones de este tenor.

Neuquén, 05 de Marzo de 2018

EL DIRECTORIO



**FN** FIDUCIARIA  
NEUQUINA S.A.  
*Estados Contables*



FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.

Juan B. Alberdi N° 250- 7° Piso - NEUQUEN

EJERCICIO ECONOMICO N° 10

INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2017

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Importes expresados en moneda nominal (pesos) al 31/12/2017

**Domicilio Legal:** Juan B. Alberdi N° 250- 7° Piso -NEUQUEN

**Actividad principal de la sociedad:** Administrar y disponer, en carácter de fiduciario, los derechos y/o bienes que compongan los fondos fiduciarios o fideicomisos creados o a crearse para distintos objetos y finalidades, de acuerdo con normas de creación de cada fondo y de conformidad a lo dispuesto por la parte pertinente del Código Civil y Comercial Ley 26.994, quedando facultada a actuar en tal carácter en toda clase de fideicomisos o servicios fiduciarios, de custodia de valores y bienes de terceros en general, mandatos y representaciones.

**Fecha inscripción en el Registro Público de Comercio:** 24 de Noviembre de 2008

**Modificación del Estatuto Social:** -

**Fecha de vencimiento del contrato social:** 23 de Noviembre de 2107

**Número de Registro Público de Comercio:** N° 153, Folios 1034/1048, Tomo XII, Año 2008.

| Composición del Capital Social         | Suscripto      | Integrado      |
|--|----------------|----------------|
| 10.000 acciones de \$ 100,00 c/u de VN | \$1.000.000,00 | \$1.000.000,00 |

Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.

  
Roberto Andrés Velázquez  
Contador Público  
C.P.C.E.N. Mat. C. 7. VIII - F° 080  
Universidad Nacional de La Plata

  
María Laura Vilche  
Presidente





**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**

Al 31 de Diciembre de 2017

Comparativo con el ejercicio anterior

En Pesos

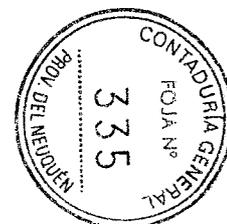
|  |                                  | AI 31/12/2017              | AI 31/12/2016              |
|--|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                              |                                  |                            |                            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                    |                                  |                            |                            |
| Caja y Bancos                              | (Nota 2.1; 3.1)                  | 125.701,25                 | 2.618.705,22               |
| Créditos                                   | (Nota 2.1; 3.2; Anexo I)         | 1.559.317,20               | 1.377.495,79               |
| Créditos con Fondos Fiduciarios            | (Nota 2.1; 3.3; Anexo I)         | 1.807.264,30               | 1.355.498,50               |
| Otros Créditos                             | (Nota 2.1; 2.4; 3.4; Anexo I)    | 2.254,22                   | 2.254,22                   |
|  | <i>Total Activo Corriente</i>    | <u>3.494.536,97</u>        | <u>5.353.953,73</u>        |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                 |                                  |                            |                            |
| Bienes de Uso                              | (Nota 2.2; Anexo II)             | 154.315,52                 | 137.286,58                 |
|  | <i>Total Activo No Corriente</i> | <u>154.315,52</u>          | <u>137.286,58</u>          |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>                   |                                  | <u><b>3.648.852,49</b></u> | <u><b>5.491.240,31</b></u> |
| <b>PASIVO</b>                              |                                  |                            |                            |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                    |                                  |                            |                            |
| Cuentas por Pagar                          | (Nota 2.3; 3.5; Anexo I)         | 238.545,75                 | 177.865,10                 |
| Remun. y Cargas Sociales                   | (Nota 2.3; 3.6; Anexo I)         | 853.690,88                 | 751.533,89                 |
| Cargas Fiscales                            | (Nota 2.3; 3.7; Anexo I)         | 4.739,18                   | 3.239,03                   |
| Otras Deudas                               | (Nota 2.3; 3.8; Anexo I)         | 1.551.876,68               | 3.558.602,29               |
|  | <i>Total Pasivo Corriente</i>    | <u>2.648.852,49</u>        | <u>4.491.240,31</u>        |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                 |                                  |                            |                            |
| No Posee                                   |                                  | -                          | -                          |
|  | <i>Total Pasivo No Corriente</i> | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO:</b>                   |                                  | <u><b>2.648.852,49</b></u> | <u><b>4.491.240,31</b></u> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                     |                                  |                            |                            |
| Según estado respectivo                    |                                  | <u><b>1.000.000,00</b></u> | <u><b>1.000.000,00</b></u> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO:</b> |                                  | <u><b>3.648.852,49</b></u> | <u><b>5.491.240,31</b></u> |

Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.

Roberto Andrés Velázquez  
Contador Público  
C.P.C.E.N. Mat. C. T VIII - F° 080  
Universidad Nacional de La Plata

Maria Laura Vilche  
Presidente



**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS**

*Al 31 de Diciembre de 2017*

Comparativo con el ejercicio anterior

En Pesos

|   | AI 31/12/2017   | AI 31/12/2016  |
|---|-----------------|----------------|
| <b>INGRESOS PARA RECUPERO DE GASTOS</b>           | 14.209.766,29   | 9.136.960,24   |
| <b>EGRESOS</b>                                    |                 |                |
| Gastos de Administración (Anexo III)              | (14.209.766,29) | (9.136.960,24) |
| <b>RDOS. FINANCIEROS Y DE TENENCIA</b> (Nota 1.1) | -               | -              |
| <b>RESULTADO ORDINARIO</b>                        | -               | -              |
| <b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>                   | -               | -              |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                    | -               | -              |

Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.

*Roberto Andrés Colázquez*  
Contador Público  
C.P.C.E.N. Mat. C. T VIII – F° 080  
Universidad Nacional de La Plata

*Maria Laura Vilche*  
Presidenta



**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**  
*Por el Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2017*  
 Comparativo con el ejercicio anterior

En Pesos

|                         | APORTESELOSPROPIETARIOS |                    |                   | GCIAS. RESERVADAS |                | RESULTADOS   | TOTAL               | TOTAL               |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------|---------------------|---------------------|
|                         | Capital Suscripto       | Ajuste del capital | Aportes no capit. | Reserva Legal     | Otras Reservas | NO ASIGNADOS | EJERCICIO ACTUAL    | EJERCICIO ANTERIOR  |
| <b>Saldos al inicio</b> | 1.000.000,00            | -                  | -                 | -                 | -              | -            | 1.000.000,00        | 1.000.000,00        |
|                         | 1.000.000,00            | -                  | -                 | -                 | -              | -            | 1.000.000,00        | 1.000.000,00        |
| Resultado del periodo   | -                       | -                  | -                 | -                 | -              | -            | -                   | -                   |
| <b>Saldos al cierre</b> | <b>1.000.000,00</b>     | -                  | -                 | -                 | -              | -            | <b>1.000.000,00</b> | <b>1.000.000,00</b> |

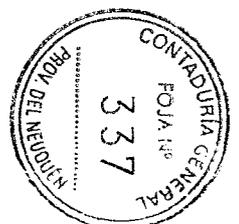
*La información se expresa en moneda de cierre excepto en aquellas cuentas que por razones legales deben exponerse a sus valores nominales y sus respectivas cuentas complementarias de ajuste.*

*Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.*

Roberto Andrés Velázquez  
 Contador Público  
 C.P.C.E.N. Mat. C. VIII - F° 080  
 Universidad Nacional de La Plata

  
 María Laura Vilche  
 Presidente





**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
ESTADODEFLUJODEEFECTIVO**

Al 31 de Diciembre de 2017

Comparativo con el ejercicio anterior

En Pesos

| Variaciones del efectivo                     | Al 31/12/2017               | Al 31/12/2016              |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Efectivo al inicio del ejercicio             | 2.618.705,22                | 509.138,14                 |
| Modificación de ejercicios anteriores        |                             |                            |
| Efectivo al cierre del ejercicio             | 125.701,25                  | 2.618.705,22               |
| <b>Disminución/Aumento Neto del efectivo</b> | <b><u>-2.493.003,97</u></b> | <b><u>2.109.567,08</u></b> |

**Causas de las variaciones del efectivo**

**Actividades operativas**

|  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| Ingreso cobro Fondos Administrados               | 14.408.948,16  | 10.766.460,12 |
| Pago Anticipo Honorarios a Directores y Síndicos | -1.385.768,92  | -1.144.432,51 |
| Pago Sueldos y Cargas Sociales                   | -12.206.058,37 | -5.134.758,91 |
| Pago de Servicios                                | -905.707,55    | -1.048.754,24 |
| Pago Alquiler Oficinas y Expensas                | -974.842,52    | -742.082,76   |
| Pago Deudas Fiscales                             | -176.868,25    |               |
| Pago Gastos Operativos                           | -962.977,83    | -356.908,50   |
| Pago Gastos e Impuestos Bancarios                | -195.729,82    | -108.794,25   |

**Flujo neto de efectivo utilizado/generado por las activ. operativas**

-2.399.005,10      2.230.728,95

**Actividades de Inversión**

Pagos por compras de Bienes de Uso

(93.998,87)      (121.161,87)

**Flujo neto de efectivo utilizado por actividades de Inversión**

-93.998,87      -121.161,87

**Actividades de Financiación**

Integración Aportes Accionistas

**Flujo neto de efectivo generado por actividades de Financiación**

-      -

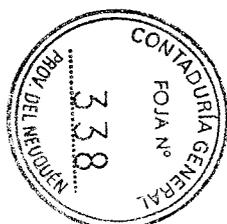
**Disminucion/Aumento Neto del efectivo**

-2.493.003,97      2.109.567,08

*Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
Firmada a solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.*

Roberto Andrés Velázquez  
Contador Público  
C.P.C.E.N. Mat. C. T VIII - F° 080  
Universidad Nacional de La Plata

  
María Laura Vilche  
Presidente





**FN** FIDUCIARIA  
NEUQUINA S.A.

*Información Complementaria*



**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
*Por el ejercicio anual cerrado el 31 de Diciembre de 2017*  
*Comparativo con el ejercicio anterior*

**1. NORMAS CONTABLES**

**1.1.- BASES DE PREPARACION:**

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, 18, 19, 21 y 31 de la FACPCE, adoptadas por el CPCEN mediante las Resoluciones N° 312, 321, 324, 329, 338 y 510. También se aplicaron las normas de la Resolución 563 que adopta la resolución 41 de la FACPCE, que flexibiliza la aplicación de las normas contables y establece dispensas para los Entes Pequeños (EPEQ) y diferentes modalidades de aplicación a los restantes entes. La Sociedad está incluida dentro de la caracterización establecida en la Resolución N° 563 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 virtud de lo establecido en la Resolución N° 563 del CPCEN, 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.

**1.2.- UNIDAD DE MEDIDA, CONSIDERACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION**

En el período comprendido entre el 1° de Enero de 2017 y el 31 de Diciembre de 2017 no se ha realizado el ajuste por inflación.

Los estados contables han sido preparados en moneda nominal, utilizando dicha moneda como equivalente a moneda homogénea de conformidad a lo establecido en la sección 3.1 de la RT N°17.

Conforme a lo dispuesto por la F.A.C.P.C.E. a través de su Res. N° 287/03, adoptada mediante Res. N° 355/03 del C.P.C.E. del Neuquén, se ha discontinuado la reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los EECC a partir del 1° de octubre de 2.003.

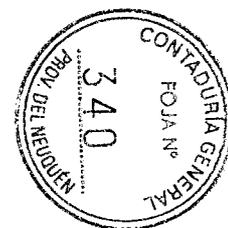
A partir de la aplicación de la RT 41 para entes pequeños y medianos, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, no se cumplen los parámetros establecidos por las normativas vigentes para la reexpresión de los mismos.

Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.

Roberto Andrés Velázquez  
Corredor Público  
C.P.C.E.N. Mat. C. VIII - F° 080  
Universidad Nacional de La Plata

Maria Laura Vilche  
Presidente



**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
*Por el ejercicio anual cerrado el 31 de Diciembre de 2017*  
*Comparativo con el ejercicio anterior*

---

**1.3.- MODELO DE PRESENTACION:**

Se ha utilizado el modelo de presentación contemplado por las Resoluciones Técnicas N° 8 y 9 de la F.A.C.P.C.E., modificadas por las Resoluciones Técnicas N° 19 y 21, y adoptadas por el C.P.C.E.N. mediante Resolución N° 120 y sus modificatorias.

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.

**2. CRITERIOS DE VALUACION:**

**2.1.- Caja y Bancos, Créditos, Créditos con Fondos Fiduciarios y Otros Créditos:**

El rubro Caja y Bancos está expresados a su valor nominal, y corresponde a montos fijos que no generan ningún tipo de interés. En el caso de Créditos, Créditos con Fondos Fiduciarios y Otros 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.

**2.2.- Bienes de Uso:**

Los bienes de uso están valuados a su costo menos la correspondiente amortización acumulada. 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. El valor de los bienes de uso no supera el valor recuperable, calculado según se expone en Nota 1.1.-

**2.3.- Cuentas por Pagar, Remuneraciones y Cargas Sociales, Cargas 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.

**2.4.- Partes relacionadas:**

A los fines de dar cumplimiento a lo estipulados por la Resolución Técnica N° 21 de la FACPCE, se informa que no se han realizado operaciones entre partes relacionadas.-

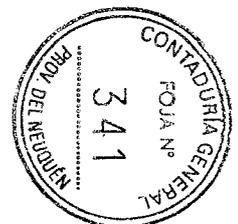
---

Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.

  
Roberto Andrés Melázquez  
Contador Público  
C.P.C.E.N. Matr. C. T VNI - F° 080  
Universidad Nacional de La Plata

  
María Laura Vilche  
Presidente





**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**Por el Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2017**

Comparativo con el ejercicio anterior

**3.- COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

|                           |                      |                        |
|---------------------------|----------------------|------------------------|
| <b>3.1.-Caja y Bancos</b> | AI 31/12/2017        | AI 31/12/2016          |
| Caja Chica                | \$ 2.797,94          | \$ 194,89              |
| Bco Pcia del Neuquén C/C  | \$ 122.903,31        | \$ 2.618.510,33        |
| <b>Total</b>              | <b>\$ 125.701,25</b> | <b>\$ 2.618.705,22</b> |

|  |                        |                        |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>3.2.3-Créditos</b>                          |                        |                        |
| Gtos a recuperar Fiduciante - Pcia Del Neuquén | \$ 190.300,00          | \$ 190.300,00          |
| Anticipo Honorarios y Síndicos                 | \$ 1.369.017,20        | \$ 1.187.195,79        |
| <b>Total</b>                                   | <b>\$ 1.559.317,20</b> | <b>\$ 1.377.495,79</b> |

Plazo estimado de realización 2° Trimestre \$ 1.559.317,20      \$ 1.377.495,79

|   |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>3.3.-Créditos con Fondos Fiduciarios</b> |                        |                        |
| Fdo. Fiduciario Resp.Soc. Empresaria        | \$ 89.481,90           | \$ 20.209,25           |
| Fdo. Fiduciario del Neuquén                 | \$ 226.225,07          | \$ 268.050,76          |
| Fdo. Fiduciario FO.PRO.DES.                 | \$ 399.019,22          | \$ 353.533,17          |
| Fideic.Prod.Serv.Indust. y Turismo          | \$ 9.068,62            | \$ 122.828,51          |
| Fideic. Des. Aeronáutico Provincial         | \$ 449.818,08          | \$ 291.389,64          |
| Fdo. Desarrollo Socio-Ambiental             | -                      | -                      |
| Fdo. Fiduciario Desarrollo Tecnológico      | -                      | -                      |
| FO.IN.PRO                                   | \$ 237.040,76          | \$ 203.360,23          |
| Fdo. Fid. para la Vivienda Social           | \$ 396.610,65          | \$ 96.126,94           |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 1.807.264,30</b> | <b>\$ 1.355.498,50</b> |

Plazo estimado de realización 1° Trimestre \$ 1.807.264,30      \$ 1.355.498,50

|                            |                    |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>3.4--Otros Creditos</b> |                    |                    |
| Gastos Varios a Recuperar  | \$ 2.254,22        | \$ 2.254,22        |
| <b>Total</b>               | <b>\$ 2.254,22</b> | <b>\$ 2.254,22</b> |

Plazo estimado de integración 1° Trimestre \$ 2.254,22      \$ 2.254,22

|                                |                      |                      |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>3.5.- Cuentas por Pagar</b> |                      |                      |
| Proveedores                    | 238.545,75           | \$ 177.865,10        |
| <b>Total</b>                   | <b>\$ 238.545,75</b> | <b>\$ 177.865,10</b> |

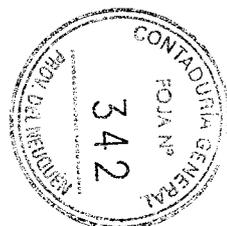
Plazo estimado de cancelación 1° Trimestre \$ 238.545,75      \$ 177.865,10

Las Notas y Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.

Roberto Andrés Velázquez  
Contador Público  
C.P.C.E.N. Matr. N.º T. VII - F.º 080  
Universidad Nacional de La Plata

  
María Laura Vilche  
Presidente





**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
*Por el Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2017*  
**Comparativo con el ejercicio anterior**

**3.6.-Reumeraciones y Cargas Sociales**

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Sueldos a Pagar                      | \$ 515.989,00        | \$ 413.282,00        |
| Aporte RNSS a Pagar                  | \$ 117.322,46        | \$ 98.281,88         |
| Contribuciones RNSS a Pagar          | \$ 95.080,78         | \$ 76.384,16         |
| Aporte RNOS a Pagar                  | \$ 20.963,17         | \$ 17.709,21         |
| Contribuciones RNOS a Pagar          | \$ 44.355,46         | \$ 38.296,15         |
| Retención Gcias. 4ta. Categ. a Pagar | \$ 32.285,06         | \$ 61.543,57         |
| Seguro de Vida a Pagar               | \$ 99,99             | \$ 81,96             |
| ART a Pagar                          | \$ 24.378,03         | \$ 42.555,03         |
| Sindicato a Pagar                    | \$ 1.466,25          | \$ 1.696,46          |
| FAECyS a Pagar                       | \$ 198,50            | \$ 204,59            |
| La Estrella a Pagar                  | \$ 1.372,80          | \$ 1.369,84          |
| INACAP a Pagar                       | \$ 179,38            | \$ 129,04            |
| <b>Total</b>                         | <b>\$ 853.690,88</b> | <b>\$ 751.533,89</b> |

Plazo estimado de cancelación 1° Trimestre

**3.7.-Cargas Fiscales**

|                                     |                    |                    |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Retenciones Imp. Gcias. a Depositar | -                  | \$ 3.239,03        |
| AFIP a Pagar                        | \$ 4.739,18        | -                  |
| <b>Total</b>                        | <b>\$ 4.739,18</b> | <b>\$ 3.239,03</b> |

Plazo estimado de cancelación 1° Trimestre

**3.8.-Otras Deudas**

|   |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|
| Honorarios Directores y Síndicos a Pagar    | \$ 127.730,34          | \$ 112.630,42          |
| Provisión Honorarios Directores y Síndicos. | -                      | \$ 1.137.190,68        |
| Recupero Fideicomisos Cerrados              | -                      | \$ 2.293.781,19        |
| Depósitos en Garantía Directores            | \$ 15.000,00           | \$ 15.000,00           |
| Prov. Anticipos Recuperados a Rendir        | \$ 1.369.017,78        | -                      |
| F.F. R.S.E.                                 | -\$ 194,00             | -                      |
| F.F. Desarrollo Tecnológico                 | \$ 40.322,56           | -                      |
| <b>Total</b>                                | <b>\$ 1.551.876,68</b> | <b>\$ 3.558.602,29</b> |

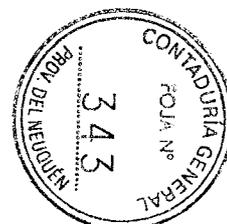
Plazo estimado de cancelación 2° Trimestre

*Las Notas y Anexos forman parte integrante de los Estados Contables Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.*

Roberto Andrés Velázquez  
Contador Público  
C.P.C.E.N. Mat. C. T VIII – F° 080  
Universidad Nacional de La Plata



  
Maria Laura Vilche  
Presidente



**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.**  
**PLAZO DE REALIZACION DE ACTIVOS Y DE CANCELACION DE PASIVOS**  
*Por el Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2017*

En Pesos

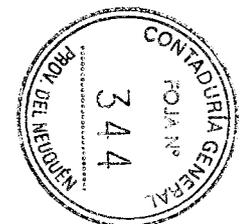
| <b>ACTIVOS</b>                  |                        |                        |          |          |                        |  |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|----------|----------|------------------------|--|
| <b>Corrientes</b>               |                        |                        |          |          |                        |  |
|                                 | <b>2018</b>            |                        |          |          |                        |  |
| Entidad                         | 1er Trim               | 2do Trim               | 3er Trim | 4to Trim | Total                  |  |
| Créditos                        | -                      | \$ 1.559.317,20        | -        | -        | \$ 1.559.317,20        |  |
| Créditos con Fondos Fiduciarios | \$ 1.807.264,30        | -                      | -        | -        | \$ 1.807.264,30        |  |
| Otros Créditos                  | \$ 2.254,22            | -                      | -        | -        | \$ 2.254,22            |  |
| <b>Totales Corrientes</b>       | <b>\$ 1.809.518,52</b> | <b>\$ 1.559.317,20</b> | -        | -        | <b>\$ 3.368.835,72</b> |  |

| <b>PASIVOS</b>            |                        |                        |          |          |                        |  |
|---------------------------|------------------------|------------------------|----------|----------|------------------------|--|
| <b>Corrientes</b>         |                        |                        |          |          |                        |  |
|                           | <b>2018</b>            |                        |          |          |                        |  |
| Entidad                   | 1er Trim               | 2do Trim               | 3er Trim | 4to Trim | Total                  |  |
| Cuentas por Pagar         | \$ 238.545,75          | -                      | -        | -        | \$ 238.545,75          |  |
| Rem. y Cargas Sociales    | \$ 853.690,88          | -                      | -        | -        | \$ 853.690,88          |  |
| Otras Deudas              | -                      | \$ 1.551.876,68        | -        | -        | \$ 1.551.876,68        |  |
| Cargas Fiscales           | \$ 4.739,18            | -                      | -        | -        | \$ 4.739,18            |  |
| <b>Totales Corrientes</b> | <b>\$ 1.096.975,81</b> | <b>\$ 1.551.876,68</b> | -        | -        | <b>\$ 2.648.852,49</b> |  |

*Las Notas y Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.*

Roberto Andrés Velázquez  
 Contador Público  
 C.P.C.E.N. M.P.C. T VIII – F° 080  
 Universidad Nacional de La Plata

*Maria Laura Vilche*  
 Presidente



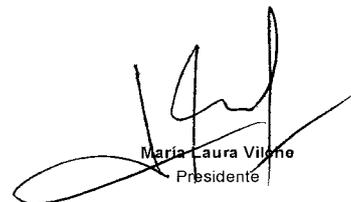
**FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.**  
**BIENES DE USO**  
*Al 31 de Diciembre de 2017*  
 Comparativo con el ejercicio anterior

En Pesos

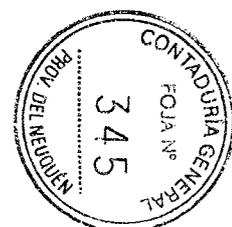
| Composición              | Valor al inicio del ejercicio | Aumentos            | Disminuciones  | Valor al cierre del ejercicio | Amort.acum. al inicio del ejercicio | Bajas          | Amortizac. Del ejercicio | Amort.acum. al cierre del ejercicio | Valor Residual Neto 2017 | Valor Residual Neto 2016 |
|--------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Eq. De Comp. Y Telefonía | \$ 150.718,33                 | \$ 79.298,87        | \$ 0,00        | \$ 230.017,20                 | \$ 93.991,10                        |                | \$ 57.993,25             | \$ 151.984,35                       | \$ 78.032,85             | \$ 56.727,23             |
| M. y Útiles              | \$ 134.278,78                 | \$ 14.700,00        | \$ 0,00        | \$ 148.978,78                 | \$ 62.627,78                        |                | \$ 14.897,88             | \$ 77.525,66                        | \$ 71.453,12             | \$ 71.651,00             |
| Instalaciones            | \$ 40.787,95                  | \$ 0,00             | \$ 0,00        | \$ 40.787,95                  | \$ 31.879,60                        |                | \$ 4.078,80              | \$ 35.958,40                        | \$ 4.829,55              | \$ 8.908,35              |
| <b>Total</b>             | <b>\$ 325.785,06</b>          | <b>\$ 93.998,87</b> | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 419.783,93</b>          | <b>\$ 188.498,48</b>                | <b>\$ 0,00</b> | <b>\$ 76.969,93</b>      | <b>\$ 265.468,41</b>                | <b>\$ 154.315,52</b>     | <b>\$ 137.286,58</b>     |

Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.

Roberto Andrés Velázquez  
 Contador Público  
 C.P.C.E.N. Mat. C. T VIII – F° 080  
 Universidad Nacional de La Plata

  
 María Laura Vilhno  
 Presidente





**FIDUCIARIA NEUQUINA  
S.A. ANEXO DE GASTOS**

**Por el Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2017**  
Comparativo con el ejercicio anterior

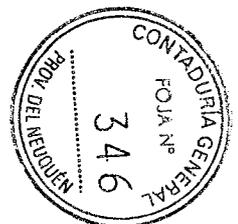
En Pesos

|                                  | Gastos de Administración | Rdos Financieros y por Tenencia | TOTAL 2017              | TOTAL 2016             |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Remuneraciones                   | \$ 7.221.805,23          | -                               | \$ 7.221.805,23         | \$ 4.300.690,47        |
| Conceptos no remunerativos       | \$ 46.310,51             | -                               | \$ 46.310,51            | \$ 24.973,63           |
| Cargas Sociales                  | \$ 2.558.665,45          | -                               | \$ 2.558.665,45         | \$ 1.229.934,44        |
| Honorarios Directores y Síndicos | \$ 1.187.195,79          | -                               | \$ 1.187.195,79         | \$ 1.143.800,27        |
| Honorarios Legales               | \$ 414.362,08            | -                               | \$ 414.362,08           | \$ 337.490,40          |
| Honorarios Profesionales         | \$ 603.660,00            | -                               | \$ 603.660,00           | \$ 385.434,24          |
| Servicios de Terceros            | \$ 446.570,82            | -                               | \$ 446.570,82           | \$ 459.990,51          |
| Alquiler Oficina                 | \$ 901.343,52            | -                               | \$ 901.343,52           | \$ 681.215,76          |
| Energía Eléctrica                | \$ 68.623,54             | -                               | \$ 68.623,54            | \$ 39.925,82           |
| Gas                              | \$ 3.167,84              | -                               | \$ 3.167,84             | \$ 903,37              |
| Teléfonos                        | \$ 18.741,61             | -                               | \$ 18.741,61            | \$ 10.985,02           |
| Celular                          | \$ 8.019,36              | -                               | \$ 8.019,36             | \$ 5.427,49            |
| Internet                         | \$ 24.289,09             | -                               | \$ 24.289,09            | \$ 17.878,65           |
| Expensas Oficinas                | \$ 73.499,00             | -                               | \$ 73.499,00            | \$ 60.867,00           |
| Impuesto al Cheque               | \$ 195.729,82            | -                               | \$ 195.729,82           | \$ 108.794,25          |
| Tasas Municipales                | \$ 35.529,05             | -                               | \$ 35.529,05            | \$ 27.807,60           |
| Seguros                          | \$ 2.158,29              | -                               | \$ 2.158,29             | \$ 1.338,55            |
| Gastos de Movilidad              | \$ 32.570,10             | -                               | \$ 32.570,10            | \$ 12.029,47           |
| Pasajes y Hospedaje              | \$ 5.024,00              | -                               | \$ 5.024,00             | \$ 2.255,00            |
| Agua y Gtos. Refrigerio          | \$ 24.986,90             | -                               | \$ 24.986,90            | \$ 21.638,28           |
| Gtos. de Representación          | \$ 12.535,00             | -                               | \$ 12.535,00            | \$ 24.534,00           |
| Arts. Vs. y Mantem. Oficina      | \$ 92.879,31             | -                               | \$ 92.879,31            | \$ 50.561,88           |
| Franqueos y Encomiendas          | \$ 1.681,00              | -                               | \$ 1.681,00             | \$ 4.532,00            |
| Arts. Limpieza                   | \$ 118,60                | -                               | \$ 118,60               | \$ 2.612,70            |
| Certificaciones                  | \$ 8.985,00              | -                               | \$ 8.985,00             | \$ 3.158,00            |
| Cursos y Seminarios              | \$ 765,00                | -                               | \$ 765,00               | \$ 1.551,50            |
| Insumos Computación              | \$ 9.330,89              | -                               | \$ 9.330,89             | \$ 10.010,88           |
| Papelería y Útiles Oficina       | \$ 47.006,27             | -                               | \$ 47.006,27            | \$ 45.206,01           |
| Mensajería                       | \$ 738,00                | -                               | \$ 738,00               | \$ 177,00              |
| Publicidad                       | \$ 3.504,00              | -                               | \$ 3.504,00             | \$ 0,00                |
| Gastos Varios                    | \$ 11.513,82             | -                               | \$ 11.513,82            | \$ 37.902,91           |
| Ropa de Trabajo -UNIFORMES       | \$ 32.650,00             | -                               | \$ 32.650,00            | -                      |
| Viáticos                         | \$ 6.451,20              | -                               | \$ 6.451,20             | -                      |
| Gastos y Comisiones Bcarias      | \$ 12.195,72             | -                               | \$ 12.195,72            | \$ 11.038,22           |
| Intereses Fiscales               | \$ 5.999,55              | -                               | \$ 5.999,55             | \$ 12.536,94           |
| Gastos Directos de Fondos        | \$ 14.191,00             | -                               | \$ 14.191,00            | \$ 10.691,01           |
| Amortización Bs. Uso             | \$ 76.969,93             | -                               | \$ 76.969,93            | \$ 49.066,97           |
| Amortización Activos Intangibles | \$ 0,00                  | -                               | \$ 0,00                 | \$ 0,00                |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>\$ 14.209.766,29</b>  | <b>\$ 0,00</b>                  | <b>\$ 14.209.766,29</b> | <b>\$ 9.136.960,24</b> |

Las Notas y los Anexos forman parte integrante de los Estados Contables  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 05/03/2018.

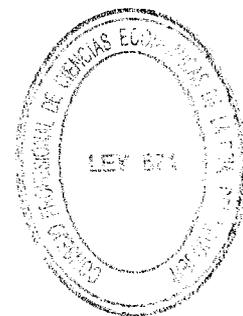
Cr. Roberto Andrés Velázquez  
C.P.C.E.N. Matr. C. XVIII - F° 080  
Universidad Nacional de La Plata

  
María Laura Vilche  
Presidente



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Presidente y Directores de  
Fiduciaria Neuquina S. A.  
C.U.I.T.: 30-71082812-8  
Domicilio legal: Juan B. Alberdi 250 – Piso 7º Neuquén, Provincia del Neuquén



### **Informe sobre los estados contables**

He auditado los estados contables adjuntos de Fiduciaria Neuquina S. A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2.017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 3.8 y los anexos I a III.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual

### **Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables**

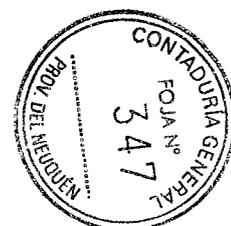
La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### **Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exige que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.



## Opinión

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Fiduciaria Neuquina S. A.** al 31 de diciembre de 2.017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

## Otras cuestiones

Los estados contables del ejercicio terminado el 31/12/2016 fueron auditados por otro profesional, quien ha emitido su informe con opinión favorable de fecha 02/03/2017.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

a) Al 31 de diciembre de 2.017, los libros y registraciones contables de **Fiduciaria Neuquina S. A.** exigidos por la Ley de Sociedades Comerciales han sido llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

b) Al 31 de diciembre de 2.017 **Fiduciaria Neuquina S. A.** según consta en los registros contables, la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social asciende a la suma de \$ 212.403,24 (pesos doscientos doce mil cuatrocientos tres con 24/100), no siendo exigible a dicha fecha.

Neuquén, 05 de marzo de 2.018.-

  
Roberto Andrés Velázquez  
Contador Público  
C.P.C.E.N. Matr. C. T VIII - Fº 080  
Universidad Nacional de La Plata

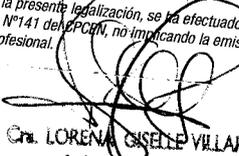
**CPCEN** Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén

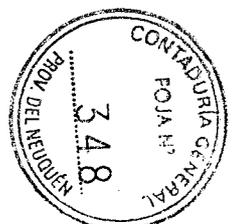
Legalización N° 260179 N-446765

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 de este Consejo Profesional correspondiente a:

ROSAIR ROSARIO  
Contadores Públicos  
inscripta en la matrícula de Fº 080, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén

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

  
Gr. LORENA GISELE VILLARREAL  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén





## INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los Señores Presidente y Directores de  
Fiduciaria Neuquina S. A.  
C.U.I.T.: 30-71082812-8  
Domicilio legal: Juan B. Alberdi 250 – Piso 7º Neuquén, Provincia del Neuquén

En nuestro carácter de integrantes de la COMISION FISCALIZADORA de Fiduciaria Neuquina S. A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5º del art. 294 de la Ley General de Sociedades, hemos examinado los documentos detallados en el párrafo siguiente.

### DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a. Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2017.
- b. Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017.
- c. Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017.
- d. Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017.
- e. Notas 1 a 3.8 y Anexos I a III.
- f. Inventario al 31 de Diciembre de 2017.
- g. Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

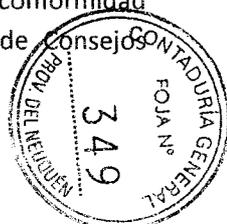
### RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con 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 y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar la tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a e) precedentes, hemos revisado la auditoría efectuada por el auditor externo Roberto Andrés Velázquez quien emitió su informe de fecha 05/03/2018 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos



Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Dado que no es responsabilidad del síndico 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 de la Dirección.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

Asimismo, en relación con la memoria de la Dirección correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2017, hemos verificado que contiene la información requerida por el art. 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

## DICTAMEN

Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el apartado precedente, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Fiduciaria Neuquina S. A. al 31 de Diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

En relación con la memoria de la Dirección, no tenemos observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva de la Dirección.

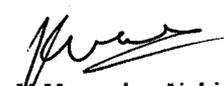
## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

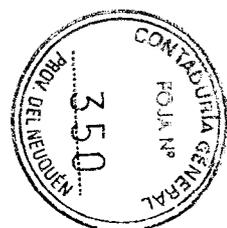
Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Neuquén, 06 de Marzo de 2018.

  
**Dra. Lorena Tyszkiewicz**  
Abogada (U.B.A.)  
C.A.y P.N. 1613 T° III-Folio 10

  
**Cr. Diego D. Alic**  
Contador Público Nacional (U.N.Co.)  
C.P.C.E.N. T° IX – Folio 171

  
**Cra. Mercedes Aichino**  
Contador Público Nacional (U.N.Co.)  
C.P.C.E.N. T° IV – Folio 177





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:

**ALIC DIEGO BORRERO**  
Contadores Públicos  
inscripto/a en la matrícula de  
bajo el T° IX F° 171, quien se encuentra habilitado/a para el  
ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,  
23/04/2018

A los efectos de la presente legalización, se ha efectuado los controles previstos en la Resolución N°124 del CPCEN, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.

*[Firma]*  
Cra. LORENA GISELLE VILLARREAL  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén



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:

**ALIC DIEGO BORRERO**  
Contadores Públicos  
inscripto/a en la matrícula de  
bajo el T° F° , quien se encuentra habilitado/a para el  
ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén.

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

*[Firma]*  
Cra. LORENA GISELLE VILLARREAL  
Asistente Técnica  
C.P.C.E. Neuquén

# **FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUÉN**

⇒ **EJERCICIO ECONÓMICO N° 9**

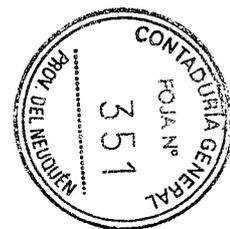
⇒ **ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO  
ECONOMICO INICIADO EL 01/01/2017 Y  
FINALIZADO EL 31/12/2017  
COMPARATIVOS CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

⇒ **NOTAS COMPLEMENTARIAS**

⇒ **INFORME DE AUDITOR**

**COPIA FIEL**

Sanseverino Francisco D.  
Gerente de Asuntos Contables e Impositivos  
Fiduciaria Neuquina S. A.



# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUÉN

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01/01/2017 Y FINALIZADO EL 31/12/2017 COMPARATIVOS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

### EJERCICIO ECONÓMICO N° 9

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Denominación: FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUÉN (F.F.N.)

Actividad principal: Fideicomiso

Fecha del Contrato constitutivo: 05 de enero de 2009, aprobado por Decreto N° 2357 del Poder Ejecutivo de la Provincia del Neuquén, publicado en el Boletín Oficial con fecha 16 de enero de 2009

Plazo del Fideicomiso: 12 años

Fecha de cierre del ejercicio: 31 de diciembre

Fiduciante y Fideicomisario:

PROVINCIA DEL NEUQUEN

Domicilio legal: Belgrano 398 - 8° piso - Ciudad de Neuquén, Provincia del Neuquén

Actividad Principal: Administración Pública

Fiduciario:

FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.

Domicilio legal: Alberdi 250 - 7° Piso - Ciudad de Neuquén, Provincia del Neuquén

Actividad Principal: Fiduciaria

Beneficiario:

Son aquellas personas físicas o jurídicas que resulten designados Beneficiarios del presente Fideicomiso en virtud de las Resoluciones o Instrucciones que imparta el Ministerio de Economía e Infraestructura en su carácter de Autoridad de Aplicación

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.

C.P.C.E.N. RAPUT T° I F° 007 (SOCIO)

GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER

CONTADOR PUBLICO (U.B.)

C.P.C.E.N. T° VII F° 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.

En su carácter de Fiduciario



**COPIA FIEL**  
 SECRETARÍA de Asesorías y Impuestos  
 Fiduciaria Neuquina S.A.

## FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUÉN

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

| <b>ACTIVO</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> | <b>PASIVO</b>  | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>                                |                   |                   | <b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>                               |                   |                   |
| Disponibilidades <span style="float: right;">Nota 4.1.</span> | 8.243.789         | 5.387.408         | Cuentas a pagar <span style="float: right;">Nota 4.4.</span> | 5.684.096         | 277.126           |
| Inversiones <span style="float: right;">Nota 4.2.</span>      | 29.073.998        | 51.605.955        | Otras Deudas <span style="float: right;">Nota 4.5.</span>    | 20.272.154        | 21.480.969        |
| Otros Créditos <span style="float: right;">Nota 4.3.</span>   | 0                 | 40.416            |  |                   |                   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                                 | <b>37.317.787</b> | <b>57.033.779</b> | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                | <b>25.956.250</b> | <b>21.758.095</b> |
| <b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>                             |                   |                   | <b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>                            |                   |                   |
| No posee  |                   |                   | No posee   |                   |                   |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>37.317.787</b> | <b>57.033.779</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>25.956.250</b> | <b>21.758.095</b> |
|   |                   |                   | <b>PATRIMONIO NETO</b>                                       |                   |                   |
|   |                   |                   | Según estado respectivo                                      | 11.361.537        | 35.275.684        |
|   |                   |                   | <b>TOTAL PASIVO + PN</b>                                     | <b>37.317.787</b> | <b>57.033.779</b> |

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este Estado. El informe del Auditor se extiende por documento aparte.  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPUT T° I F° 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER

CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

  
 Cont. María Laura Vilche  
 FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
 En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUÉN

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

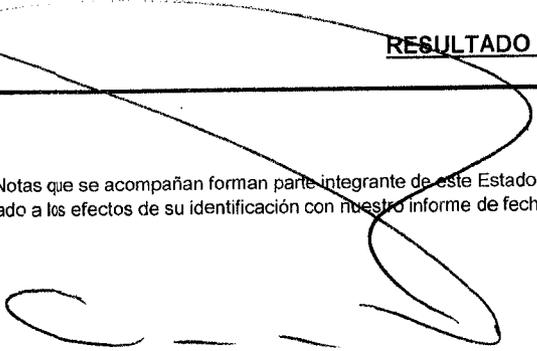
## ESTADO DE RESULTADOS

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

| RUBROS                                     | 31/12/2017       | 31/12/2016     |
|--|------------------|----------------|
| Intereses generados por Inversiones        | 5.019.436        | 4.153.104      |
| Egresos por funcionamiento del Fideicomiso | (3.856.011)      | (3.928.350)    |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>  | <b>1.163.425</b> | <b>224.754</b> |

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este Estado. El informe del Auditor se extiende por documento aparte.  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

  
GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPUT T° I F° 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

  
Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

**COPYMATEL**  
Sanseverino Francisco  
Gerente de Asuntos Contables e Impuestos  
Fiduciaria Neuquina S. A.

## FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUÉN

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

### ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

| CONCEPTOS                          | APORTES          | RESULTADOS<br>NO<br>ASIGNADOS | TOTAL<br>PATRIMONIO NETO<br>FIDUCIARIO<br>31/12/2017 | TOTAL<br>PATRIMONIO NETO<br>FIDUCIARIO<br>31/12/2016 |
|------------------------------------|------------------|-------------------------------|--|--|
| <b>SALDOS AL INICIO</b>            | 7.326.569        | 27.949.115                    | 35.275.684   | 61.236.494   |
| APLICACIONES NETAS DEL EJERCICIO   | (25.077.572)     |                               | (25.077.572)   | (26.185.564)   |
| CAPITALIZACION RESULTADOS          | 20.000.000       | (20.000.000)                  | -  | -  |
| RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA |                  | 1.163.425                     | 1.163.425  | 224.754  |
| <b>SALDOS AL CIERRE</b>            | <b>2.248.997</b> | <b>9.112.540</b>              | <b>11.361.537</b>                                    | <b>35.275.684</b>                                    |

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este Estado. El informe del Auditor se extiende por documento aparte.  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018



GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPUT T° I F° 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141



Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUÉN

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

EJERCICIO ECONOMICO INICIADO EL 01 DE ENERO Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

|   | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Variaciones del efectivo</b>                       |                  |                  |
| Efectivo al inicio del Ejercicio                      | 5.387.408        | 680.011          |
| Efectivo al cierre del Ejercicio (1)                  | 8.243.789        | 5.387.408        |
| <b>Aumento de efectivo del Ejercicio</b>              | <b>2.856.381</b> | <b>4.707.397</b> |
| <b>Causas de las Variaciones del Efectivo</b>         |                  |                  |
| <b>Actividades Operativas</b>                         |                  |                  |
| RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA                    | 1.163.425        | 224.754          |
| <b>Cambios en Activos y Pasivos</b>                   |                  |                  |
| Disminución / (Aumento) de Otros Créditos             | 40.416           | (34.042)         |
| Aumento / (Disminución) de Cuentas a Pagar            | 5.406.970        | (82.233)         |
| (Disminución) / Aumento de Otras Deudas               | (1.208.815)      | 4.688.366        |
| Efectivo generado por las actividades operativas      | 5.401.996        | 4.796.845        |
| <b>Actividades de Inversión</b>                       |                  |                  |
| Disminución de Inversiones                            | 22.531.957       | 26.096.116       |
| Efectivo generado por las actividades de inversión    | 22.531.957       | 26.096.116       |
| <b>Actividades de Financiación</b>                    |                  |                  |
| Utilización del Patrimonio Neto Fiduciario            | (25.077.572)     | (26.185.564)     |
| Efectivo utilizado en las actividades de financiación | (25.077.572)     | (26.185.564)     |
| <b>Aumento de efectivo del Ejercicio</b>              | <b>2.856.381</b> | <b>4.707.397</b> |

(1) Disponibilidades

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este Estado. El informe del Auditor se extiende por documento aparte.  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPUT Tº I Fº 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. Tº VII Fº 141

Cont. María Laura Vilches  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

### Nota 1. Constitución y Funcionamiento del Fideicomiso

#### a) Constitución:

Con fecha 05/01/2009, se firma entre la Provincia del Neuquén, en calidad de Fiduciante y Fiduciaria Neuquina S.A., como Fiduciario, el Contrato de Fideicomiso mediante el cual se constituye el Fondo Fiduciario del Neuquén (F.F.N.), conforme lo establecido en el Título I de la Ley N° 24441 (modificada por las Leyes 26994 y 27077 a partir del 01/08/2015) y las cláusulas acordadas y aprobadas por el Decreto Provincial N° 2357/08 de fecha 30/12/2008.

El Fideicomiso tiene como objeto administrar y destinar las sumas de dinero y demás patrimonio fideicomitado, para ser aplicados a los beneficiarios, siendo estos aquellas personas físicas o jurídicas que resulten designados beneficiarios en virtud de las Resoluciones o Instrucciones que imparta al respecto la Autoridad de Aplicación.

En el caso de los aportes que se efectúen en concepto de Pago Inicial, dichas sumas se aplicarán en forma directa o a través de los fideicomisos específicos a ser constituidos, en virtud de la resolución emanada del Poder Ejecutivo Provincial por sí o a través de la Autoridad de Aplicación, a tales efectos, el fiduciario ejecutará el encargo fiduciario previsto en el Contrato de Fideicomiso.

Se estableció que el Ministerio de Desarrollo Territorial, en su carácter de autoridad de aplicación, determinará los Beneficiarios, montos a ser desembolsados en cada caso, condiciones de desembolso y demás requerimientos de los Beneficiarios del Fondo.

Con fecha 03 de diciembre de 2015, se sanciona la Ley Orgánica de Ministerios de la Provincia del Neuquén, que en su artículo 20 establece que Fiduciaria Neuquina S.A. pasa a la órbita del Ministerio de Economía e Infraestructura. En este marco legal, mediante Decreto Provincial N° 25 de fecha 15 de enero de 2016 se designa como nueva autoridad de aplicación al Ministerio de Economía e Infraestructura, y se aprueba el texto de la Adenda modificatoria al contrato de Fideicomiso, a efectos de sustituir al ex Ministerio de Desarrollo Territorial, la cual fue suscripta en fecha 29 de febrero de 2016.

Tal como se describe en el apartado d) de esta nota, la Autoridad de Aplicación podrá delegar las funciones que considere necesarias en un Consejo de Administración.

En los apartados y notas a los estados contables que siguen a continuación, se deberá tener presente a sus efectos, el cambio de la Autoridad de Aplicación del Fideicomiso indicado precedentemente.

#### b) Patrimonio Fideicomitado:

El Fiduciante cede y transfiere fiduciariamente a Fiduciaria Neuquina S.A., a los fines previstos en el contrato, los siguientes Bienes:

- 1) Las sumas de dinero asignadas por el Fiduciante al presente Fondo Fiduciario en virtud de lo establecido en el artículo 5° del decreto N° 2357/08, por un total de hasta \$ 250.000 (Pesos doscientos cincuenta mil).
- 2) Todos otros bienes y/o derechos y/o sumas de dinero provenientes del estado Provincial, sus entes autárquicos, entes centralizados, descentralizados o desconcentrados, personas físicas o jurídicas, nacionales o extranjeras, organismos multilaterales de crédito y otras, en virtud de la resolución emanada del poder Ejecutivo Provincial.

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

**COPIA FIEL**

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
Sanseverino, Francisco Dc. P.C.E.N. RAPU T° I F° 007 (SOCIO)  
Gerente de Asuntos Contables e Impositivos  
Fiduciaria Neuquina S. A. GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017**  
**y finalizado el 31 de diciembre de 2017**  
**Comparativas con el ejercicio anterior**

- 3) En su caso, las sumas de dinero y fondos convenidos en concepto de Pago Inicial y cualquier otro ingreso financiero o en especie que excepcionalmente se perciban por parte de las Empresas por única vez en virtud de los acuerdos de renegociación aprobados en el marco de la Ley Provincial N° 2615.
- 4) Todo otro aporte ya sea en sumas de dinero, bienes o derechos que se decidan aportar al Fondo Fiduciario.
- 5) El producido de las rentas provenientes de la colocación de fondos transitoriamente disponibles.
- 6) Todo otro bien y/o derecho que ceda el Fiduciante al Fideicomiso.

**c) Cesión Fiduciaria:**

El Fiduciario, acepta la conformidad de la transmisión fiduciaria, y la recibe en nombre propio y para beneficio del Beneficiario, en su calidad de Fiduciario en los términos del Título I de la Ley N° 24441 (y modificatorias) y se obliga a ejercer los derechos y obligaciones emergentes de la propiedad fiduciaria transferida de acuerdo a los términos y condiciones del Contrato de Fideicomiso y la citada Ley y a transmitir el remanente, de verificarse su existencia, de los Bienes Fideicomitados al Fiduciante en su calidad de Fideicomisario, al momento de la extinción del Fideicomiso.

La transferencia fiduciaria de las sumas de dinero asignadas por el Estado Provincial en su calidad de Fiduciante, indicadas en el punto 2.1 (i) del Contrato de Fideicomiso - ver apartado b) 1) anterior -, se producirá con los sucesivos depósitos de fondos por parte del Fiduciante a la cuenta fiduciaria en pesos.

La transferencia fiduciaria de las sumas de dinero aportadas en concepto de Pago Inicial, se producirá con los sucesivos depósitos de fondos por parte de cada Aportante a la cuenta fiduciaria en pesos o cuenta fiduciaria en dólares, según el caso. Los nuevos contratos que se suscriban en el marco de la Ley N° 2615 deberán ser notificados por la Secretaría de Estado de Recursos Naturales al Fiduciario dentro de los 30 días de suscripto, mediando la entrega de una copia.

Queda expresamente establecido que, a los efectos de la conversión de la obligación a pesos, se efectuará según cotización del dólar billete del Banco de la Nación Argentina, tipo libre vendedor del cierre, de acuerdo a la publicación del diario La Nación de Buenos Aires, correspondiente al día anterior al del efectivo pago mediante depósito en la cuenta corriente fiduciaria. Lo previsto anteriormente será de aplicación a todo otro compromiso de donación y/o aporte al presente Fondo, en caso de que la obligación se establezca en dólares estadounidenses u otra divisa.

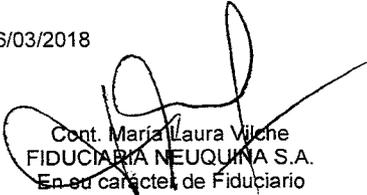
**d) Consejo de Administración:**

El Poder Ejecutivo Provincial podrá designar un Consejo de Administración. El referido Consejo será designado por el Poder Ejecutivo Provincial o, en su defecto, por la Autoridad de Aplicación. Actuará por mayoría simple de votos y se expide mediante recomendaciones al Fiduciario.

El Consejo de Administración estará compuesto por 3 a 5 miembros y tendrá por funciones la designación de los Beneficiarios, conceptos y montos a ser abonados a cada uno de ellos, iniciación de eventuales reclamos administrativos o judiciales, instruir y/o autorizar inversiones transitorias, toda otra cuestión que se considere a los fines del Contrato.

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I F° 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 14

  
Coqt. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

Por Resoluciones 891/10 y 994/10 del Ministerio de Desarrollo Territorial, se conformó el aludido Consejo, integrado por tres representantes titulares y tres suplentes, y se establece su funcionamiento, respectivamente. Posteriormente, por Resoluciones 286/12 y 172/13 de dicho Organismo y por Resolución 288/16 del Ministerio de Economía e Infraestructura se modifica su composición.

e) **Beneficiarios:**

Son aquellas personas físicas o jurídicas que resulten designados Beneficiarios del Contrato de Fideicomiso en virtud de las Resoluciones o Instrucciones que imparta el Ministerio de Desarrollo Territorial en su carácter de Autoridad de Aplicación.

Cada uno de los Beneficiarios deberá aceptar las condiciones y alcances del presente Fondo, en función de los cual deberá adherirse al mismo, por medio de la suscripción del formulario de adhesión. Asimismo, deberá acreditar su condición de Beneficiario, mediante el acompañamiento al Fiduciario de la personería y autorizaciones que lo legitiman como Beneficiario en virtud de la instrucción emanada de la Autoridad de Aplicación.

El Beneficiario tiene derecho al pago de sus acreencias, previa entrega de la factura y/o comprobante de pago debidamente conformado.

f) **Fideicomisos específicos:**

Los fideicomisos específicos que se constituyan en cada caso, deberán ser constituidos en virtud de la resolución emanada del Poder Ejecutivo Provincial. En cada caso se deberá especificar el objeto y finalidad del fideicomiso y el plazo de duración del mismo que deberá guardar relación con la finalidad establecida y montos aportados por el Fiduciante al presente Fideicomiso que se apliquen al fideicomiso específico. En todos los casos el Fiduciante será el Estado provincial. El Fiduciario será Fiduciaria Neuquina S.A. En ningún caso los fondos afectados al F.F.N sumado al plazo de afectación fiduciaria a los fideicomisos o fondos fiduciarios especificados podrán ser mayor al del plazo del presente Fideicomiso, que se establece en 12 años. Una vez constituidos los fideicomisos específicos, se le deberá transferir el Patrimonio afectado a los mismos, que en el caso de sumas de dinero se perfeccionará mediante la transferencia a las cuentas corrientes fiduciarias abiertas al efecto.

g) **Administración de los Bienes Fideicomitados:**

El Fiduciario ejercerá la administración y ejecución del encargo fiduciario por sí o por personal a cargo, asumiendo una función indelegable respecto de terceros, y de conformidad con las instrucciones que imparta el Fiduciante o, en su caso, el Consejo de Administración.

Los Bienes Fideicomitados serán percibidos, administrados, liberados y aplicados por el Fiduciario, conforme los términos y condiciones que se detallan a continuación:

- 1) Asumir el rol de titular registral del dominio fiduciario de los fondos cedidos y demás bienes y derechos que eventualmente se cedan al Fondo Fiduciario.
- 2) Abrir una o más cuentas corrientes bancarias a nombre del "Fondo Fiduciario del Neuquén (F.F.N.)" y operar la cuenta fiduciaria en pesos o en dólares, en el Banco Provincia del Neuquén.
- 3) Efectuar los desembolsos a favor de cada Beneficiario, según lo instruya la Autoridad de Aplicación, o en su caso el Consejo de Administración.

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

**COPIA FIEL**

Sanseverino, Francisco GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
Gerente de Asesoría Contables e Impositiva C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I F° 007 (SOCIO)  
Fiduciaria Neuquina S.A. GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 14

Cont. Maria Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario



# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

- 4) Efectuar los desembolsos a favor de los fideicomisos específicos que se constituyan, en cumplimiento de lo que determine la norma de constitución de cada uno de ellos.
- 5) Realizar todo otro desembolso en virtud de obligaciones asumidas necesarias para la ejecución del Fondo Fiduciario.
- 6) Mantener los fondos líquidos que, por cualquier concepto, existan en su poder, depositados en la cuenta Fiduciaria en pesos o en dólares, con excepción de lo previsto en el artículo noveno del Contrato de Fideicomiso - ver apartado h) siguiente -.
- 7) Efectuar las inversiones autorizadas con fondos transitoriamente disponibles, de conformidad y con los alcances de lo previsto en el artículo noveno del Contrato de Fideicomiso - ver apartado h) siguiente -.
- 8) Llevar en todo momento una proyección del flujo futuro de fondos del Fideicomiso e informar a la Autoridad de Aplicación, o en su caso al Consejo de Administración, sobre el mismo.
- 9) Solicitar y ejecutar las instrucciones que le imparta el Fiduciante, o en su caso el Consejo de Administración, en situaciones no previstas en el Contrato de Fideicomiso.
- 10) Realizar cualquier clase de reclamos por la vía judicial, únicamente bajo expresas instrucciones de la Autoridad de Aplicación o, en su caso, Consejo de Administración.
- 11) Rendir cuentas en forma cuatrimestral, a través de una memoria de las operaciones realizadas y del manejo de los fondos, así como toda actividad que involucre el manejo y gestión de los Bienes Fideicomitidos.
- 12) En cumplimiento de lo establecido en el artículo 7º inciso e) de la Ley N° 2612, deberá elevar informes de gestión y evolución del Fideicomiso al Ministerio de Desarrollo Territorial en su carácter de Autoridad de Aplicación en forma cuatrimestral.
- 13) Realizar todos los actos necesarios o deseables a fin de administrar el Fideicomiso, con las más amplias facultades.
- 14) A la finalización del Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario deberá presentar la rendición definitiva de cuentas, respecto de sus funciones y remitir los fondos, bienes y derechos remanentes al Estado Provincial en su carácter de Fideicomisario.

### h) Inversiones:

El artículo 9º del Contrato, establece que las sumas de dinero depositadas en las cuentas fiduciarias en pesos o dólares que excedan las obligaciones de pago asumidas para dentro de los 30 días, podrán ser invertidos en inversiones transitorias autorizadas, conforme a lo siguiente:

- 1) Las sumas que se acrediten y mantengan depositadas en las cuentas fiduciarias en pesos o dólares, en virtud de las disposiciones del Contrato de Fideicomiso y que no deban ser aplicadas por el Fiduciario para cualquier otra finalidad prevista en el mismo, podrán ser aplicadas por el Fiduciario a la realización de inversiones a plazo fijo en pesos o en dólares según el caso en entidades financieras de primera línea con aprobación previa de la Autoridad de Aplicación o en su caso del Consejo de Administración, las cuales devengarán intereses que se acreditarán en la cuenta fiduciaria respectiva inmediatamente después de devengados.
- 2) A requerimiento de la Autoridad de Aplicación se podrá solicitar a las Empresas el depósito en dólares estadounidenses o convertir los pesos transitoriamente en dólares, las que deberán ser depositadas en la cuenta fiduciaria en dólares.

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPU Tº I Fº 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. Tº VII Fº 141

Cont. María Laura Viche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

- 3) Todos los impuestos, comisiones y gastos que se deriven de cualquiera de las transferencias de fondos a y/o desde la cuenta Fiduciaria, serán soportados entera y exclusivamente por el Fideicomiso.

Con fecha 21/09/2009 se firma una Addenda que modifica el punto 1) anterior, posteriormente con fecha 05/10/2009 se firma una segunda Addenda que modifica nuevamente dicho ítem, quedando redactado finalmente de la siguiente forma: Las sumas que pertenecen al Fondo Fiduciario del Neuquén en virtud de las disposiciones del Contrato de Fideicomiso y que se encuentren transitoriamente sin aplicación, podrán ser destinadas por el Fiduciario a la realización de inversiones a plazo fijo en pesos o en dólares según el caso, en entidades financieras de primera línea, las cuales devengarán intereses que se acreditarán en la cuenta fiduciaria respectiva inmediatamente después de devengados, o a la suscripción de Letras emitidas por el Tesoro Provincial cuyo plazo de amortización permita el uso efectivo de dicho dinero para atender oportunamente el pago de Beneficiarios designados. Igualmente, se podrán realizar operaciones de asistencia financiera a la Tesorería General de la Provincia, estableciendo su reintegro dentro del ejercicio presupuestario, conforme lo reglado en el artículo 61º, tercer párrafo de la ley Nº 2141 de Administración Financiera y Control. En todos los casos en que exista oferta de suscripciones de títulos del Estado Provincial, el Fiduciario deberá priorizar esta fuente de inversión.

i) **De las erogaciones del Fiduciario, pago por parte de los Aportantes y flujo de fondos:**

Se establece que el Fiduciario no efectuará pagos en efectivo y todos los desembolsos se harán a través de las cuentas fiduciarias y/o transferencias o cheques. Asimismo, todos los pagos de las Empresas y/u otros Aportantes deberán ser efectuados en las mencionadas cuentas fiduciarias. El Fiduciario llevará un registro con los flujos de fondos que ingresen y egresen al Fideicomiso y pondrá a disposición del Fiduciante toda la información respectiva.

j) **Impuestos del Fideicomiso:**

Serán con cargo a los Bienes Fideicomitados el pago de todos los impuestos, tasas y contribuciones que graven el Fideicomiso o que recaigan sobre los Bienes Fideicomitados. El Fiduciario no estará obligado a adelantar bienes propios por las sumas necesarias para cubrir el pago de los mismos. El Fiduciario estará facultado para realizar las deducciones admitidas que fueren necesarias, las que en principio se realizarán en forma previa a toda otra gestión inherente al encargo fiduciario.

k) **Gastos del Fideicomiso:**

Constituirán gastos deducibles sobre los Bienes Fideicomitados los que a continuación se detallan:

- 1) Los impuestos, tasas o contribuciones, que en su caso pudiesen corresponder y sean aplicables al Fideicomiso.
- 2) Los demás gastos directamente relacionados con la operatoria

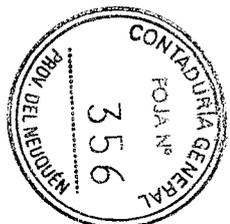
El informe del auditor se extiende por documento aparte  
firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

**COPIA FIEL**

Sansoneiro, Francisco D.  
Gerente de Asesorías Contables e Impositivas  
Fiduciaria Neuquina S.A.

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPU Tº I Fº 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. Tº VII Fº 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario



# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017 y finalizado el 31 de diciembre de 2017 Comparativas con el ejercicio anterior

### l) Remuneración del Fiduciario:

En cumplimiento a lo previsto en el artículo 8° de la Ley 2612, el fiduciario no percibirá comisiones por su actividad relacionada al Fideicomiso, pero recuperará todos los gastos en que incurriere.

### m) Rendición de Cuentas:

El Fiduciario deberá rendir cuentas documentadas de la gestión al Fiduciante, con arreglo a la Ley N° 24441 (y modificatorias) y en base a las normativas de contabilidad y contralor a las cuales ajusta su accionar el Fiduciario como tal.

El Fiduciante reserva expresa facultades de solicitar a la entidad correspondiente los resúmenes de las cuentas fiduciarias.

El Fiduciante podrá solicitar la realización de auditorías externas a los fines del control de gestión de los Bienes Fideicomitados, sobre aspectos de índole contable, fiscal, legal, entre otros tópicos. Asimismo, el fiduciario deberá cumplimentar las obligaciones de información emergentes de la Ley N° 2612.

### n) Plazo del Fideicomiso:

El plazo del presente Fideicomiso será de doce (12) años, a partir de la fecha de constitución.

### o) Aspectos salientes Ley Provincial N° 2615 (09/10/2008):

Mediante esta Ley provincial, se aprobó la metodología de Renegociación de las Concesiones Hidrocarburíferas vigentes en la Provincia del Neuquén. En su artículo 2° se autoriza al Poder Ejecutivo para que a través de la Secretaría de Estado de Recursos Naturales disponga las Renegociaciones de Concesiones Hidrocarburíferas correspondientes a las empresas inscriptas en el Registro Provincial de Renegociaciones de Áreas hidrocarburíferas, respetando algunos parámetros preestablecidos sobre medio ambiente, compre neuquino, controles, inversiones en superficies remanentes de explotación y de pagos únicos y periódicos.

Entre otras condiciones, las Empresas deberán contraer obligaciones de pagar a la Provincia sumas de dinero por única vez que en total tengan la misma relación con las reservas hasta el fin de la concesión y de la vida útil de los yacimientos respectivos. Estos pagos son denominados "Pago Inicial" y "Responsabilidad Social Empresaria".

Se dispone que el destino de los fondos convenidos en concepto de "Pago Inicial" y cualquier otro ingreso financiero o en especie que excepcionalmente se perciba en virtud de los acuerdos de renegociación aprobados, sea el de financiar exclusivamente a equipamientos y obras de infraestructura con fines sociales, económicos, urbanos y de saneamiento, la satisfacción de obras y créditos para obras productivas y con desarrollo autosustentable.

Dentro de estas afectaciones, se establece una distribución de fondos para el Desarrollo y promoción de los Municipios de la Provincia, a través de coeficientes preestablecidos y bajo el mecanismo de la Ley de Coparticipación provincial. El importe involucrado no podrá ser inferior al 15 % del "Pago Inicial" y cualquier otro ingreso financiero o en especie que excepcionalmente se perciba en virtud de los acuerdos de renegociación aprobados, con excepción de los denominados "Responsabilidad Social Empresaria" (RSE). Asimismo, se establece que estos últimos no podrán superar el 10.25% del mencionado Pago Inicial.

En su artículo 6° se dispone la creación del "Programa para el Desarrollo" que funcionará bajo la órbita del Ministerio de Desarrollo Territorial u organismo que lo reemplace, cuyo

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I F° 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

Cont. María Laura Viche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

objetivo es, entre otros, asegurar la integración territorial, el cuidado del medio ambiente, el bienestar general y la prosperidad. Se llevarán a cabo en forma conjunta entre el Estado Provincial y los Municipios el desarrollo de obras de interés conjunto.

Adicionalmente se dispone a través del artículo 7º, la distribución entre los municipios provinciales de un 15% de todos los ingresos financieros o en especies previstos en los Acuerdos de Renegociación aprobados o a aprobarse, que el Estado Provincial perciba en forma ordinaria, periódica y cíclica, incluidos el canon extraordinario de producción y su incremental renta extraordinaria que tengan origen en obligaciones de dar por parte de las Concesionarias.

Para el cumplimiento de los objetivos determinados en el Programa para el Desarrollo se dispondrá la creación de fondos fiduciarios que serán administrados por Fiduciaria Neuquina S.A. para el financiamiento de las obras, equipamientos y para el desarrollo de proyectos.

p) Detalle de los Acuerdos firmados por Renegociación de las Concesiones Hidrocarburíferas - Ley Provincial N° 2615:

| FECHA      | EMPRESA   | PAGO INICIAL u\$s  |
|------------|---|--------------------|
| 17/09/2008 | Y.P.F. S.A.   | 108.750.000        |
| 11/11/2008 | PLUSPETROL  | 24.200.000         |
| 10/12/2008 | PETROBRAS   | 10.684.807         |
| 28/01/2009 | TOTAL AUSTRAL (UTE)   | 13.855.605         |
| 28/01/2009 | Y.P.F. S.A. (UTE)   | 16.292.856         |
| 28/01/2009 | WINTER (UTE)  | 14.757.054         |
| 28/01/2009 | PAN AMERICAN ENERGY (UTE)                                     | 9.838.036          |
| 16/03/2009 | APACHE  | 12.687.060         |
| 13/04/2009 | CAPEX   | 9.459.640          |
| 22/05/2009 | PAN AMERICAN ENERGY LLC<br>SUCURSAL ARGENTINA E YPF S.A.      | 4.841.559          |
| 11/06/2009 | PETROLERA ENTRE LOMAS S.A.                                    | 6.971.652          |
| 26/04/2010 | TÉCPETROL S.A.  | 417.000            |
| 28/09/2011 | CENTRAL INTERNATIONAL CORP.<br>SUC. ARG.                      | 562.688            |
| 07/12/2011 | CHEVRON ARG. SRL -<br>CORPORACION FINANCIERA<br>INTERNACIONAL | 31.071.429         |
| 10/02/2015 | PETROLEOS SUDAMERICANO S.A.<br>Y NECON S.A.                   | 96.300             |
|            | <b>TOTAL</b>  | <b>264.485.686</b> |

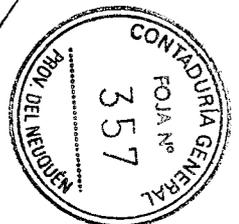
Los acuerdos detallados precedentemente no registran saldos pendientes de cobro al 31/12/2017 y 31/12/2016.

**COPIA FIEL**

Sanseverino Francisco D.  
Gerente de Asesorías Contables e Impositivas  
Fiduciaria Neuquina S. A.

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPU T° I F° 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario



# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

### q) Convenio de Partes

Con fecha 04/05/2009 y conforme surge de lo normado en el Decreto N° 676 (21/04/2009) emitido por el Poder Ejecutivo Provincial, que dispone la transferencia de los fondos convenidos en concepto de "Pago Inicial" en los Acuerdos de Renegociación aprobados en virtud de la Ley N° 2615 para la constitución del patrimonio del Fondo Fiduciario del Neuquén, se firma a tal fin un "Convenio de Partes" entre la Provincia del Neuquén (Fiduciante) y Fiduciaria Neuquina S.A. (Fiduciario) por el cual la Provincia entrega al Fiduciario un detalle al 30/04/2009 de los ingresos por esos conceptos y egresos producidos por afectaciones y pagos para el desarrollo de obras y promoción a los Municipios de la Provincia tal cual lo estipula la Ley precedentemente indicada. Tal cual surge del Anexo integrante de ese Convenio, resulta un saldo neto disponible a esa fecha de \$ 201.048.508.- que se compone de la siguiente forma:

| FIDEICOMISO        | INGRESOS    | APLICACIONES  | NETO               |
|--------------------|-------------|---------------|--------------------|
| F.F.N.             | 283.026.991 | (181.828.440) | 101.198.551        |
| Fondos Específicos | 101.169.672 | (1.319.715)   | 99.849.957         |
|                    |             |               | <b>201.048.508</b> |

Con fecha 05/05/2009 el importe detallado fue acreditado en la Cuenta Fiduciaria del FFN.

Asimismo, y de acuerdo a la cláusula segunda del mencionado Convenio de Partes, se facultaba a la Tesorería General de la Provincia a retener la suma de \$ 11.000.000.- contados a partir del mes de abril de 2009 inclusive a efectos de hacer frente a los créditos generados por la realización de obras productivas según lo prevé el artículo 3° de la Ley provincial N° 2615. Esta retención se efectuaría sobre los pagos comprometidos por la empresa YPF S.A. según Acta Acuerdo firmada con la Provincia de fecha 17/09/2008. Posteriormente y en virtud que los distintos procedimientos administrativos y contables que los Organismos de la Administración Pública deben observar para los pagos cursados a través del Fondo Fiduciario del Neuquén, requerían un tiempo de implementación y, ante la situación que algunas actuaciones ya estaban iniciadas previamente a la firma del Convenio de Partes suscripto de fecha 04/05/2009, fue necesario firmar una Addenda complementaria con fecha 07/05/2009 acordándose la retención de \$ 1.418.969,81 de los próximos ingresos en concepto de Pago Inicial de la Ley N° 2615.

Con fecha 20/11/2009 se firma una nueva Adenda estableciendo la vigencia de la cláusula segunda del Convenio de Partes de fecha 04/05/2009, aludida precedentemente, quedando establecida la misma entre el mes de mayo hasta el 31 de diciembre de 2009. En esta nueva Addenda complementaria, se incorpora como cláusula segunda la metodología de determinación del fondo neto a transferir por aplicación de lo dispuesto en el artículo primero y segundo del Decreto Provincial N° 676/09, en virtud que incluyen en las deducciones las transferencias que realiza directamente la Tesorería General de la Provincia a los Municipios y Comisiones de Fomentos en concepto de: el quince por ciento (15%) a distribuir entre los Municipios incluidos en el Anexo II del Artículo 4° de la Ley provincial N° 2148 establecido en el Artículo 5° de la Ley provincial N° 2615; el cero cuarenta y cinco punto porcentual (0.45%) a los Municipios no incluidos en el Anexo II del Artículo 4° de la Ley provincial 2148 en concepto de Pago Inicial, Artículo 6° de la Ley 2615 y Resolución N° 386/08 del Ministerio de Hacienda, Obras y Servicios Públicos, en cuanto a las Comisiones de Fomento; el cero cuarenta y cinco punto porcentual (0.45%) en concepto de Pago Inicial mas el monto igual, equivalente al cero cuarenta y cinco punto porcentual (0.45%), que deben acordar con el Ministerio de Desarrollo Territorial para la

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I F° 097 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (I.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

implementación del Programa de Desarrollo, Artículo 6º de la Ley provincial 2615 y Resolución N° 1149/08 del Ministerio de Desarrollo Territorial. El Fiduciario indicará los montos o porcentajes a depositar en las cuentas bancarias fiduciarias abiertas a tal fin.

### Nota 2. Presentación de los Estados Contables

Los estados contables han sido preparados con el propósito de cumplir con normas legales y profesionales pertinentes, y con lo establecido en el artículo 17 del contrato del Fideicomiso que le dan origen.

Las cifras de los estados contables se encuentran expresadas en pesos sin decimales.

### Nota 3. Normas Contables

Los presentes estados contables fueron preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, excepto por la Resolución Técnica N° 26 y sus modificatorias y complementarias.

Las normas contables más significativas consideradas para la preparación de los presentes estados contables son:

#### 3.1. Reexpresión en moneda constante

De acuerdo con lo dispuesto por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, los presentes estados contables fiduciarios han sido preparados a valor nominal del 31/12/2017.

Las normas contables profesionales argentinas vigentes establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. La metodología de ajuste y la necesidad de practicarlo surgen de los requerimientos de las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17 emitidas por la F.A.C.P.C.E., modificadas por la R.T. N° 39 de fecha 04/10/2013, la cual fue adoptada por el C.P.C.E.N. mediante Resolución CD N° 548 de fecha 27/10/2014. La Interpretación 8 de la F.A.C.P.C.E. incorpora, principalmente, la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor del INDEC, como característica que identifica un contexto de inflación que amerita ajustar los estados contables para que los mismos queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden. Al 31 de diciembre de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), y desde el 2016 se presentan únicamente las variaciones mensuales, no contando con una serie oficial completa del mismo. Al cierre del ejercicio sobre el que se informa, la Dirección ha evaluado que el peso argentino no reúne las características para ser calificado como la moneda de una economía hiperinflacionaria según las pautas indicadas anteriormente y la expectativa gubernamental hacia la baja del nivel de inflación y, por lo tanto, los presentes estados contables no han sido reexpresados en moneda constante.

No obstante, la existencia de variaciones importantes en las variables relevantes de la economía que afectan los negocios del Fideicomiso, tales como las observadas en los últimos ejercicios en el costo salarial, la tasa de préstamos y el tipo de cambio, igualmente podrían afectar su situación patrimonial y resultados, y, por ende, debieran

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

**COPIA FIEL**

Sanseverino Francisco D. GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
Gerente de Asesorías Contables e Impositivas C.P.C.E.N. RAPU T° I F° 047 (SOCIO)  
Fiduciaria Neuquina S.A. GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017**  
**y finalizado el 31 de diciembre de 2017**  
**Comparativas con el ejercicio anterior**

ser tenidas en cuenta en la interpretación que se realice de la información brindada en los presentes estados contables.

3.2. Estimaciones Contables

La preparación de los estados contables a una fecha determinada requiere que la Administración del Fideicomiso realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

3.3. Información comparativa

De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, los presentes estados contables se presentan en forma comparativa con los del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

A los efectos de la presentación comparativa, de corresponder, se efectuaron las reclasificaciones y cambios necesarios sobre los estados contables del ejercicio anterior, para exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa, no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ellas.

3.4. Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados en la preparación de los estados contables fueron los siguientes:

- a) **Inversiones:**  
Las colocaciones en letras de la Provincia del Neuquén han sido valuadas a su valor de incorporación más intereses devengados al cierre.  
Las colocaciones a plazo fijo en entidades financieras han sido valuadas a su valor de imposición más intereses devengados al cierre.
- b) **Disponibilidades, Otros Créditos, Cuentas a Pagar y Otras Deudas:**  
Se encuentran valuados a su valor nominal contemplando, en caso de corresponder, los intereses devengados a la fecha de cierre. Los valores al cierre, no difieren significativamente de su valor descontado, cuando resultare aplicable.  
Dentro del rubro Otras Deudas se encuentra registrado un Fondo de Reserva para gastos futuros de funcionamiento del Fideicomiso, el cual fue aprobado y estimado por el Fiduciario, siendo actualizado anualmente.
- c) **Cuentas del Estado de Resultados**  
Las cuentas de resultados se exponen a valor nominal por los valores devengados en el ejercicio.

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

El Fideicomiso no es un sujeto pasivo del Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, en virtud que el Fiduciante (Provincia del Neuquén) es un sujeto exento en todos los tributos de carácter nacional.

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPU T° I F° 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

### Nota 4. Composición de los rubros del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados

| CONCEPTO  | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>4.1. <u>DISPONIBILIDADES</u></b>               |                   |                   |
| BANCO PROVINCIA DEL NEUQUEN CTA. CTE              | 8.244.031         | 5.387.136         |
| BANCO HIPOTECARIO NACIONAL CTA. CTE               | (239)             | 264               |
| BANCO PATAGONIA CTA. CTE                          | (3)               | 8                 |
|   | <u>8.243.789</u>  | <u>5.387.408</u>  |
| <b>4.2. <u>INVERSIONES</u></b>                    |                   |                   |
| PLAZO FIJO BANCO PATAGONIA (*)                    | 2.724.479         | -                 |
| PLAZO FIJO BANCO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN (*)   | -                 | 11.090.514        |
| LETRAS DEL TESORO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN (**) | 26.349.519        | 40.515.441        |
|   | <u>29.073.998</u> | <u>51.605.955</u> |
| (*) 2017: TNA 26% / 2016: TNA entre 8% y 19%      |                   |                   |
| (**) 2017: TNA 12% / 2016: TNA 7%                 |                   |                   |
| <b>4.3. <u>OTROS CRÉDITOS</u></b>                 |                   |                   |
| CREDITOS FISCALES                                 | -                 | 40.416            |
|   | <u>-</u>          | <u>40.416</u>     |
| <b>4.4. <u>CUENTAS A PAGAR</u></b>                |                   |                   |
| PROVEEDORES                                       | 226.225           | 277.126           |
| EMPRESAS CONSTRUCTORAS                            | 5.457.871         | -                 |
|   | <u>5.684.096</u>  | <u>277.126</u>    |

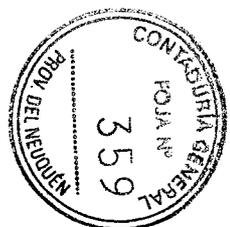
**COPIA FIEL**

Sanseverino Francisco D.  
Gerente de Asesorías Contables e Impositivas  
Fiduciaria Neuquina S.A.

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. RAPH Tº I Fº 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. Tº VII Fº 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario



# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

### Nota 4. Composición de los rubros del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados (continuación)

| CONCEPTO  | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>4.5. OTRAS DEUDAS</b>                              |                   |                   |
| OBRAS EN EJECUCIÓN EPAS                               | -                 | 420.030           |
| OBRAS EN EJECUCIÓN VIALIDAD                           | 1.434.325         | 1.434.325         |
| OBRAS EN EJECUCIÓN EPEN                               | 205.168           | 205.168           |
| OBRAS EN EJECUCIÓN SUBSECRETARÍA PLANIF. EDUCATIVA    | 661.503           | 661.503           |
| OBRAS EN EJECUCIÓN HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.     | 1.146             | 1.146             |
| ADUS / IPVU / OTROS                                   | 666.137           | 29                |
| UNIDAD EJECUTORA LEY 2763                             | -                 | 133.524           |
| RECURSOS HIDRICOS                                     | -                 | 5.472.969         |
| TESORERÍA GENERAL DE LA PROVINCIA DEL NEUQUÉN         | 4.881.326         | -                 |
| FONDO DE REPARO                                       | 1.873.793         | 2.657.000         |
| FONDO POR MORA E INCUMPLIMIENTOS                      | 322.415           | 322.415           |
| RETENCIONES EPEN                                      | 180.575           | 180.575           |
| FONDO DE RESERVA GASTOS                               | 9.851.798         | 9.931.548         |
| RETENCIONES POR MULTAS                                | 143.838           | 10.607            |
| OTRAS RETENCIONES                                     | 50.130            | 50.130            |
|   | <b>20.272.154</b> | <b>21.480.969</b> |
| <b>4.6. EGRESOS</b>                                   |                   |                   |
| RECUPERO DE GASTOS DEL FIDUCIARIO                     | 3.380.991         | 3.588.844         |
| IMPUESTO A LOS DÉBITOS Y CRÉDITOS BANCARIOS LEY 25413 | 349.019           | 200.661           |
| GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS                         | 14.487            | 15.823            |
| HONORARIOS Y SERVICIOS PROFESIONALES                  | 108.900           | 104.181           |
| CERTIFICACIONES                                       | 2.614             | 17.987            |
| INTERESES DEVENGADOS                                  | -                 | 824               |
| GASTOS VARIOS   | -                 | 30                |
|   | <b>3.856.011</b>  | <b>3.928.350</b>  |

El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I F° 007 (SOCJO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.S.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

Cont. María Laura Vilche  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario

# FONDO FIDUCIARIO DEL NEUQUEN (F.F.N)

Celebrado entre la Provincia del Neuquén y Fiduciaria Neuquina S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2017  
y finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Comparativas con el ejercicio anterior

### Nota 5. Detalle de Vencimientos de Inversiones, Créditos y Deudas

| Concepto                      | A vencer          |                   |                  | Sin plazo         | Total al<br>31/12/2017 | Total al<br>31/12/2016 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
|                               | Hasta 3<br>meses  | Hasta 9<br>meses  | Hasta 1 año      |                   |                        |                        |
| <b>Inversiones y Créditos</b> |                   |                   |                  |                   |                        |                        |
| Inversiones                   | 6.727.109         | 18.344.259        | 4.002.630        | -                 | 29.073.998             | 51.605.955             |
| Otros Créditos                | -                 | -                 | -                | -                 | -                      | 40.416                 |
| <b>Total al 31/12/2017</b>    | <b>6.727.109</b>  | <b>18.344.259</b> | <b>4.002.630</b> | <b>-</b>          | <b>29.073.998</b>      |                        |
| <b>Total al 31/12/2016</b>    | <b>11.090.514</b> | <b>40.515.441</b> | <b>-</b>         | <b>40.416</b>     |                        | <b>51.646.371</b>      |
| <b>Deudas</b>                 |                   |                   |                  |                   |                        |                        |
| Cuentas a Pagar               | 5.684.096         | -                 | -                | -                 | 5.684.096              | 277.126                |
| Otras Deudas                  | -                 | -                 | -                | 20.272.154        | 20.272.154             | 21.480.969             |
| <b>Total al 31/12/2017</b>    | <b>5.684.096</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>20.272.154</b> | <b>25.956.250</b>      |                        |
| <b>Total al 31/12/2016</b>    | <b>277.126</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>21.480.969</b> |                        | <b>21.758.095</b>      |

### Nota 6. Fondos Reservados Para Obras

A la fecha que se refieren estos estados contables, por instrucciones de la Autoridad de Aplicación, se reservaron \$ 13.756.910.- para su asignación específica, encontrándose en etapa administrativa para su disposición.

### Nota 7. Registros Contables

Los registros contables correspondientes al Patrimonio Fideicomitado se llevan en libros rubricados en forma separada de los correspondientes al registro del patrimonio del Fiduciario.

### Nota 8. Hechos Posteriores al Cierre del Ejercicio

No existen otros hechos posteriores que afecten los saldos de los presentes estados contables o que merezcan ser destacados en particular y no se encuentren reflejados en las presentes notas.

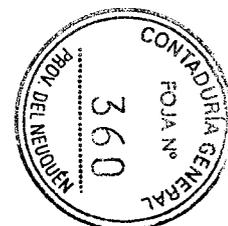
El informe del auditor se extiende por documento aparte  
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06/03/2018

**COPIA FIEL**

**Francisco D.**  
Gerente de Asuntos Contables e Impositivos  
Fiduciaria Neuquina S. A.

**GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.**  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I F° 007 (SOCIO)  
**GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER**  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

**Cont. María Laura Viñe**  
FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.  
En su carácter de Fiduciario



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Presidente y Directores de  
Fiduciaria Neuquina S.A.  
Fiduciario del Fondo Fiduciario del Neuquén  
Domicilio legal Juan B. Alberdi 250 – 7º Piso, Ciudad de Neuquén, Provincia del Neuquén  
CUIT 30-71082812-8

### **INFORME SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES**

Hemos auditado los estados contables y demás documentación del Fondo Fiduciario del Neuquén – CUIT 33-71085837-9 –, que detallamos a continuación:

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2017.
- b) Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- e) Notas 1 a 8 que complementan los estados contables.

Las cifras y otras informaciones correspondientes a los saldos al 31 de diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio actual.

### **RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO DEL FIDEICOMISO EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES**

El Fiduciario del Fideicomiso -en ejercicio de sus funciones exclusivas- es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos, correspondientes al ejercicio mencionado precedentemente, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas vigentes y del control interno que la Administración del Fideicomiso considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### **RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en la auditoría que hemos efectuado de conformidad con las normas establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos

seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados contables por parte del Fiduciario, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fiduciario. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Fiduciario, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### OPINIÓN

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Fondo Fiduciario del Neuquén al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

### INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

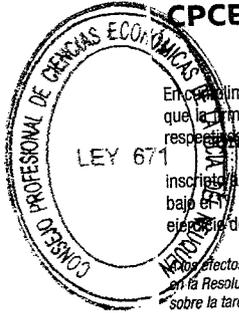
- a) Los estados contables auditados surgen de registros contables, llevados en sus aspectos formales de acuerdo con normas legales.
- b) Al 31 de diciembre de 2017, no existe deuda devengada a favor del Instituto de Seguridad Social del Neuquén y de los Organismos Nacionales de Seguridad Social, según surge de los registros contables.

Ciudad de Neuquén, Provincia del Neuquén, 06 de marzo de 2018.

GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I F° 007 (SOCIO)  
GUILLERMO A. J. GONZALEZ FISCHER  
CONTADOR PUBLICO (U.B.)  
C.P.C.E.N. T° VII F° 141

**COPIA FIEL**

Sanseverino, Francisco D.  
Gerente de Asesoría Contable e Impositivos  
Fiduciaria Neuquina S.A.



**CPCEN**

Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

Legalización Nº  
259918

N-446231



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:  
**GONZALEZ FISCHER GUILHERM ARTURO**  
Contadores Públicos  
inscritos en la matrícula de  
bajo el T° VII F° 141, quien se encuentra habilitado/a para el  
ejercicio de la profesión, en jurisdicción de este Consejo. Neuquén,  
28/03/2018

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

*[Signature]*  
Cr. **RUBEN MARTIN ANTONI...**  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén

Certifico que el estudio **GONZALEZ FISCHER & ASOCIADOS S.A.** se encuentra inscripto en el Registro de Asociaciones Profesionales (R. A. P. U.) de este Consejo Profesional, bajo T° I F° 007.

*[Signature]*  
Cr. **RUBEN MARTIN ANTONI...**  
Asistente Técnico  
C.P.C.E. - Neuquén

*[Signature]*

**COPIA FIEL**

Cr. **ALEJANDRO J. RAMIDÁN**  
Gerente Administrativo  
Fiduciaria Neuquina S.A.