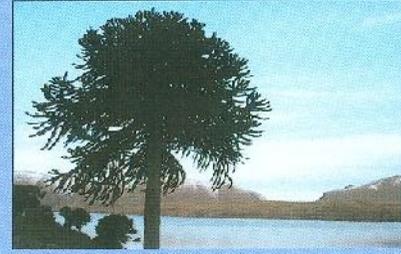




# Cuenta General de Inversion

EJERCICIO 2011





# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

- INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DEL NEUQUEN
- INSTITUTO PROVINCIAL DE JUEGOS DE AZAR
- HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.
- EMPRESA NEUQUINA DE SERVICIOS DE INGENIERIA S.E.
- ARTESANIAS NEUQUINAS S.E.P.
- CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU S.A.P.E.M.
- CORDINEU S.E.
- CORPORACION FORESTAL NEUQUINA S.A.
- MERCADO DE CONCENTRACION DEL NEUQUEN S.A.P.E.M.
- INSTITUTO AUTARQUICO DE DESARROLLO PRODUCTIVO
- EMPRENDIMIENTOS CULTURALES Y DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.
- ENTE COMPENSADOR AGRICOLA
- EMPRESA DE PROMOCION TURISTICA DEL NEUQUEN S.E.
- PATAGONIA FERROCANAL S.A.
- ZONA FRANCA ZAPALA S.A.P.E.M.
- AGENCIA PARA LA PROMOCION Y DESARROLLO DE INVERSIONES DEL NEUQUEN S.E.P.
- FIDUCIARIA NEUQUINA S.A.
- GAS Y PETROLEO DEL NEUQUEN S.A.
- CORMINE - CORPORACION MINERA DEL NEUQUEN S.E.P.
- EMPRENDIMIENTOS HIDROELECTRICOS S.E.P.
- CORPORACION INTERESTADUAL PULMARI

Cuenta General de Inversión

EJERCICIO 2011

TOMO II





# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

**INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DEL NEUQUEN**  
**- ISSN -**

**TOMO II**





**Instituto de Seguridad Social del Neuquén**  
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**

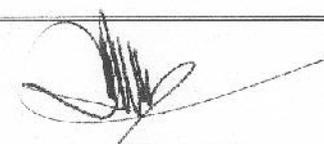
correspondiente al ejercicio finalizado el **31 de diciembre de 2.011.-**  
comparativo con el ejercicio anterior

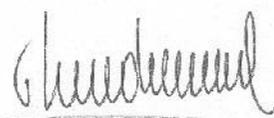
(Nota)				(Nota)			
ACTIVO				PASIVO			
		Actual	Anterior			Actual	Anterior
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	1.1.	10.147.825,91	48.888.459,21	Deudas Sociales	1.9.	135.231.947,77	96.917.918,09
Créditos por aportas y contribuciones	1.2.	253.440.478,33	248.159.844,96	Deudas con proveedores de bienes y servicios	1.10.	253.714.693,01	222.773.959,14
Créditos por servicios asistenciales	1.3.	13.304.821,95	11.715.053,09	Otras Deudas	1.11.	21.133.658,31	9.409.140,66
Préstamos otorgados	1.4.	18.656.681,25	15.833.228,67				
Otros Créditos	1.5.	247.083,36	285.922,34	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>410.080.299,09</b>	<b>329.101.017,89</b>
Bienes de Cambio	1.6.	13.737.474,17	17.077.869,05				
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
				No existe			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>309.534.364,97</b>	<b>341.760.377,32</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			
				<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>410.080.299,09</b>	<b>329.101.017,89</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Títulos y acciones	1.7.	169.801,40	186.494,60				
Bienes de capital	1.8-Anl	33.397.718,58	29.213.841,46	TOTAL DEL PATR. NETO (s/Est. Resp.)		-66.978.414,14	42.059.695,49
				<b>TOTAL PASIVO + PATR. NETO</b>		<b>343.101.884,95</b>	<b>371.160.713,38</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>33.567.519,98</b>	<b>29.400.336,06</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>343.101.884,95</b>	<b>371.160.713,38</b>				

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

  
Andrés Edgar Viced  
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.  
Cont. Públ. N°... JUMI  
C.P.C.E.N. N° IV- P 018

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

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



**Instituto de Seguridad Social del Neuquén**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2.011.-  
comparativo con el ejercicio anterior

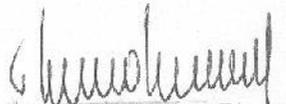
(Nota)				(Nota)			
<b>INGRESOS</b>				<b>EGRESOS</b>			
		Actual	Anterior			Actual	Anterior
<b>Ingresos Corrientes</b>				<b>Egresos Corrientes</b>			
Ap. y Contribuc. Jubilatorias	2.1.1.	1.200.689.993,82	913.203.887,77	Prestaciones Jubilatorias	2.1.2.	1.240.504.526,56	901.954.138,91
Ap. y Contribuc. Asistenciales	2.2.1.	832.872.693,38	636.414.752,88	Prestaciones Asistenciales	2.2.2.	771.092.214,27	624.041.566,19
Servicios asistenciales propios	2.3.1.	12.610.227,35	10.135.330,67	Servicios asistenciales propios	2.3.2.	10.363.076,81	9.088.816,50
Servicios de Turismo Social	2.4.1.	17.080.603,26	14.520.751,46	Servicios de Turismo Social	2.4.2.	23.539.966,01	17.629.583,04
Otros Ingresos / Egresos	2.5.1.	837.133,59	524.966,56	Otros Ingresos / Egresos	2.5.2.	1.998.137,87	237.050,11
				Gastos de funcionamiento	2.6.	125.648.046,16	95.707.012,59
				Resultados financieros	2.9.	-2.897.454,26	-7.807.183,44
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>2.064.090.651,40</b>	<b>1.574.799.689,34</b>	<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>2.170.248.513,42</b>	<b>1.640.850.983,90</b>
				<b>DÉFICIT DEL EJERCICIO</b>		<b>-106.157.862,02</b>	<b>-66.051.294,56</b>

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

  
Andrés López Viced  
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.  
Cont. Públ. Nec. - UNLP  
C.P.C. Enq. Div. P. 018

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
Dr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



## Instituto de Seguridad Social del Neuquén

### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2.011.-  
comparativo con el ejercicio anterior

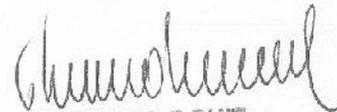
	APORTES		(DEFICIT) SUPERAVIT ACUMULADOS	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO EJ. ACTUAL	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO EJ. ANTERIOR
	APORTES	Res. Bs. Cap.			
Saldos al Inicio del Ejercicio		13.114.386,40	28.945.309,09	42.059.695,49	117.359.214,79
Modif. de ejercicios anteriores (activos/pasivos)			-2.880.247,61	-2.880.247,61	-9.248.224,74
Saldos al Inicio del Ejercicio, modificados		13.114.386,40	26.065.061,48	39.179.447,88	108.110.990,05
Déficit del ejercicio según Estado de Resultados			-106.157.862,02	-106.157.862,02	-66.051.294,56
<b>TOTALES</b>		<b>13.114.386,40</b>	<b>-80.092.800,54</b>	<b>-66.978.414,14</b>	<b>42.059.695,49</b>

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

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

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

Instituto de Seguridad Social del Neuquén

**Estado de Flujo de Efectivo**

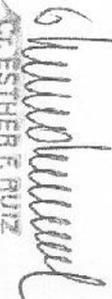
correspondiente al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2.011.-

VARIACION DEL EFECTIVO	Año Actual	Año Anterior
Efectivo al inicio del ejercicio	48.888.459,21	5.379.864,49
Modificaciones de ejercicios anteriores		767.764,64
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	48.888.459,21	6.147.629,13
Efectivo al cierre del ejercicio	10.147.825,91	48.888.459,21
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>-38.740.633,30</b>	<b>42.740.830,08</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobro de venta de Bienes y Servicios (Asistenciales)	864.099.348,35	674.627.063,25
Cobro por Aportes Previsionales	1.197.572.112,78	928.167.325,07
Pago Prestadores de Servicios Asistenciales	-725.679.030,99	-551.379.375,09
Pago proveedores de Bienes y Servicios	-63.813.583,77	-33.895.205,14
Pago de Prestaciones Jubilatorias	-1.207.477.879,87	-867.649.371,82
Pago de sueldos y cargas sociales	-105.023.674,85	-81.052.422,86
Pagos/Cobro Deudas Fiscales	11.259.212,77	-19.416.736,82
<b>Flujo neto de efectivo aplicado (generado) por actividades operativas</b>	<b>-29.063.495,58</b>	<b>49.401.276,39</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pago por compra de activos no corrientes	-6.653.685,14	-4.195.455,29
Cobro por venta de activos no corrientes		
Pago por inversiones PF		
Cobro de Intereses PF		
Cobro por préstamos otorgados	23.290.619,35	18.756.540,96
Pago por préstamos otorgados	-26.314.071,93	-21.221.531,98
<b>Flujo neto de efectivo aplicado por las actividades de inversión</b>	<b>-9.677.137,72</b>	<b>-6.660.446,31</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Pago de préstamos obtenidos		
Pago de Intereses		
<b>Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de financiación</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO</b>	<b>-38.740.633,30</b>	<b>42.740.830,08</b>

  
Andrés Edgar Vicel  
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.  
Carg. Públ. Nac. - UNLP  
C.P.C.E.Nqn. P.V. - P° 018

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
ESTHER F. RUIZ  
CONTADORIA GENERAL DE LA PROVINCIA



**Instituto de Seguridad Social del Neuquén**  
**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
 correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011 comparativo con el ejercicio anterior

**1. COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

**1.1. Disponibilidades**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Recaudaciones a depositar	43.798,58	66.087,49
Banco Prov. Nqn. Ctas. Ctes.	2.908.939,60	3.481.203,40
Banco Nación Cta. Cte.	2.098,42	366.721,48
Otros Bancos	2.538.048,27	84.058,85
Fondos Fijos sede, delegaciones y hoteles	375.521,67	577.988,98
Fondos a rendir delegaciones y hoteles	1.111.184,53	934.155,28
Otras Colocaciones temporarias	1.584,96	
Fondos anticipos Deptos. y Delegaciones	3.166.649,88	2.897.062,04
<b>Total</b>	<b>10.147.825,91</b>	<b>48.888.459,21</b>

**1.2. Créditos por aportes y contribuciones**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Entidades adherentes	3.630.021,20	2.380.239,35
Adm central y org desc	194.844.332,27	166.540.095,80
Contratados	11.525.865,06	13.069.608,10
Munic y comisiones de fomento	43.440.259,80	66.169.901,71
<b>Total</b>	<b>253.440.478,33</b>	<b>248.159.844,96</b>

**1.3. Créditos por servicios asistenciales**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Facturación a entes provinciales	5.881.850,15	5.913.303,34
Facturación a municipios		
Facturación a obras sociales provinciales	6.427.759,05	4.899.097,80
Facturación a otras entidades	995.212,75	902.651,95
<b>Total</b>	<b>13.304.821,95</b>	<b>11.715.053,09</b>

**1.4. Préstamos otorgados**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Personales	2.818.681,90	2.511.012,76
Asistenciales	10.422.218,61	8.274.624,31
Turismo	5.415.780,74	4.847.591,60
<b>Total</b>	<b>18.656.681,25</b>	<b>15.633.228,67</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORIA GERAL DE LA PROVINCIA

C. ESTHER E. RUIZ



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

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011 comparativo con el ejercicio anterior

**1.5. Otros Créditos**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Tarjetas	49.052,71	43.402,58
Créditos fiscales	13.628,68	13.628,68
Otros Créditos	184.401,97	228.891,08
<b>Total</b>	<b>247.083,36</b>	<b>285.922,34</b>

**1.6. Bienes de Cambio**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Mercadería de reventa SMDLA	1.565.047,00	1.180.938,04
Mercadería de reventa Chos Malal	1.537.196,90	1.125.992,90
Otra Mercadería	10.635.230,27	14.770.938,11
<b>Total</b>	<b>13.737.474,17</b>	<b>17.077.869,05</b>

**1.7. Títulos y acciones**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Títulos y acciones- No Corrientes	169.801,40	186.494,60
<b>Total</b>	<b>169.801,40</b>	<b>186.494,60</b>

**1.8. Bienes de capital**

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONJUDORA GERAL DE LA PROVINCIA

C. ESTHER F. PUJZ

*Esther F. Pujz*



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

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011 comparativo con el ejercicio anterior

**1.9. Deudas Sociales**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Por haberes (previsionales y activos)	94.211.701,32	67.989.007,02
Otras deudas fiscales y sociales	28.914.154,71	21.459.541,19
Deudas por retenciones varias	12.106.091,74	7.469.369,88
<b>Total</b>	<b>135.231.947,77</b>	<b>96.917.918,09</b>

**1.10. Deudas con proveedores de bienes y servicios**

	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Prestadores	197.638.161,35	165.154.279,78
Prestadores Fdo. de Salud	15.247.190,29	11.495.670,56
Proveedores	40.163.169,40	45.048.278,07
Otras deudas	666.171,97	1.075.730,73
<b>Total</b>	<b>253.714.693,01</b>	<b>222.773.959,14</b>

**1.11. Otras Deudas**

A - Corrientes	Ejercicio finalizado al	
	Actual	Anterior
Otras Deudas por compras de bienes y serv.	3.901.018,40	3.435.713,52
Deudas impositivas	17.232.639,91	5.973.427,14
Aportes reintegrables Tes. Gra. Pcia Nqn.-Decr 3183/04 Y 2157/07		
<b>Total</b>	<b>21.133.658,31</b>	<b>9.409.140,66</b>

**1.12. Contingencias**

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

Los aumentos y disminuciones registrados en el ejercicio se deben principalmente al uso de ese fondo (\$ 1.007.831,82) y se han registrado nuevos juicios pendientes por \$ 1.437.715,66.

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

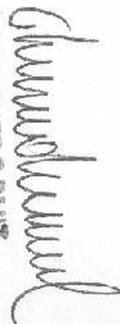
Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.

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

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



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
 CONTADORIA GENERAL DE LA PROVINCIA

  
 C. ESTHER F. RUIZ

**Instituto de Seguridad Social del Neuquén**

**NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS**

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011 comparativo con el ejercicio anterior

**2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS**

<b>2.1. Prestaciones Jubilatorias</b>	<b>Not/An</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
<b>2.1.1. Ingresos</b>			
Aportes jubilatorios		609.685.133,46	461.565.364,82
Contribuciones jubilatorios		579.100.264,85	442.171.944,42
Otros ingresos jubilatorios		11.904.595,51	9.466.578,53
<b>Subtotal Ingresos</b>	<b>An.V</b>	<b>1.200.689.993,82</b>	<b>913.203.887,77</b>
<b>2.1.2. Egresos</b>			
Pasividades devengadas	An.II/An.IV	1.240.504.526,56	901.954.138,91
Otros egresos			
Gastos de Funcionamiento (prorrateo)	Nota 2.7	31.412.011,55	23.926.753,15
<b>Subtotal Egresos</b>		<b>1.271.916.538,11</b>	<b>925.880.892,06</b>
<b>Déficit del Area Prestaciones Jubilatorias</b>		<b>-71.226.544,29</b>	<b>-12.677.004,29</b>

<b>2.2. Prestaciones Asistenciales</b>	<b>Not/An</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
<b>2.2.1. Ingresos</b>			
Aportes asistenciales		334.580.577,56	254.379.504,97
Contribuciones asistenciales		422.859.730,58	321.468.282,04
Aportes entidades adherentes		54.321.551,20	44.762.014,22
Coseguros		16.109.674,34	12.158.554,95
Otros Ingresos asistenciales		5.001.159,70	3.646.396,70
<b>Subtotal Ingresos</b>		<b>832.872.693,38</b>	<b>636.414.752,88</b>
<b>2.2.2. Egresos</b>			
Egresos asistenciales	An.II/An.III	771.092.214,27	624.041.566,19
Gastos de Funcionamiento (prorrateo)	Nota 2.8	94.236.034,62	71.780.259,44
<b>Subtotal Egresos</b>		<b>865.328.248,89</b>	<b>695.821.825,63</b>
<b>Déficit del Area Prestaciones Asistenciales</b>		<b>-32.455.555,51</b>	<b>-59.407.072,75</b>

<b>2.3. Servicios asistenciales propios</b>	<b>Not/An</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
---	---------------	---------------	-----------------

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C/ ESTHER F. RUIZ  
CONTADORAS G/RA. DE LA PROVINCIA



**Instituto de Seguridad Social del Neuquén**

**NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS**

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011 comparativo con el ejercicio anterior

**2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS**

<b>2.3.1.</b>	<b>Ingresos</b>			
	Servicios asistenciales propios		12.610.227,35	10.135.330,67
	<b>Subtotal Ingresos</b>		<b>12.610.227,35</b>	<b>10.135.330,67</b>
<b>2.3.2.</b>	<b>Egresos</b>			
	Mercadería para reventa	An.II	7.216.244,54	6.719.456,58
	Sueldos	An.II	2.534.220,26	1.837.003,80
	Otros egresos	An.II	612.612,01	532.358,12
	<b>Subtotal Egresos</b>		<b>10.363.076,81</b>	<b>9.088.816,50</b>
	<b>Superávit del Area Serv. Asist. Propios</b>		<b>2.247.150,54</b>	<b>1.046.514,17</b>

<b>2.4. Servicios de Turismo Social</b>	<b>Not/An</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
<b>2.4.1. Ingresos</b>			
	Ingresos por turismo social	17.080.603,26	14.520.751,46
	<b>Subtotal Ingresos</b>	<b>17.080.603,26</b>	<b>14.520.751,46</b>
<b>2.4.2. Egresos</b>			
	Servicios concesionados	An.II 1.181.631,30	1.384.766,00
	Sueldos	An.II 13.631.114,24	11.142.174,76
	Otros egresos	An.II 8.727.220,47	5.102.642,28
	<b>Subtotal Egresos</b>	<b>23.539.966,01</b>	<b>17.629.583,04</b>
	<b>Déficit (Superávit) del Area Servicios de Turismo Social</b>	<b>-6.459.362,75</b>	<b>-3.108.831,58</b>

<b>2.5. Otros Ingresos / Egresos</b>	<b>Not/An</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
<b>2.5.1. Ingresos</b>			
	Otros ingresos	837.133,59	524.968,56
	<b>Subtotal Ingresos</b>	<b>837.133,59</b>	<b>524.968,56</b>
<b>2.5.2. Egresos</b>			

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

CI. ESTHER F. RUIZ

*Esther F. Ruiz*



**Instituto de Seguridad Social del Neuquén**  
**NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS**

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011 comparativo con el ejercicio anterior

**2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS**

Juicios pendientes	Nota 1.12 / An.II	1.998.137,87	237.050,11
<b>Subtotal Egresos</b>		<b>1.998.137,87</b>	<b>237.050,11</b>
<b>Total Otros Ingresos / Egresos</b>		<b>-1.161.004,28</b>	<b>287.916,45</b>

<b>2.6. Gastos de funcionamiento Totales</b>	<b>Not/An</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
Sueldos	An.II	91.924.149,63	70.276.796,65
Bienes	An.II	5.190.032,90	4.967.360,35
Servicios	An.II	26.520.039,72	18.731.080,15
Amortizaciones	An.II	2.013.823,91	1.731.775,44
<b>Total Gastos de funcionamiento</b>		<b>125.648.046,16</b>	<b>95.707.012,59</b>

<b>2.7. Gastos de func. Prest. Jubilatorias</b>	<b>Not/An</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
Sueldos	An.II	22.981.037,41	17.569.199,16
Bienes	An.II	1.287.508,23	1.241.840,09
Servicios	An.II	6.630.009,93	4.682.770,04
Amortizaciones	An.I	503.455,98	432.943,86
<b>Total Gastos de func. Prest. Jubilatorias</b>		<b>31.412.011,55</b>	<b>23.926.753,15</b>

<b>2.8. Gastos de func. Prest. Asistenciales</b>	<b>Not/An</b>	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
Sueldos	An.II	68.943.112,22	52.707.597,49
Bienes	An.II	3.892.524,68	3.725.520,26
Servicios	An.II	19.890.029,79	14.048.310,11
Amortizaciones	An.I	1.510.367,93	1.298.831,58
<b>Total Gastos de func. Prest. Asistenciales</b>		<b>94.236.034,62</b>	<b>71.780.259,44</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR(A) GEN. DE LA PROVINCIA

*Esther F. Ruiz*



**Instituto de Seguridad Social del Neuquén**  
**NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS**  
 correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011 comparativo con el ejercicio anterior

**2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS**

2.9. Resultados financieros	No/An	Actual	Anterior
Intereses por préstamos		-1.178.701,37	-811.648,95
Otros intereses ganados		-2.452.029,88	-7.840.852,06
Otros result. financ. gen. p/ pasivo	An.II	733.276,99	845.317,57
<b>Total Resultados Financieros</b>		<b>-2.897.454,26</b>	<b>-7.807.183,44</b>

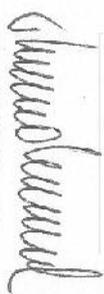
Las Notas y Anexos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Contables.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

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

CT. ESTHER F. RUIZ  
 COMISARIA GENERAL DE LA PROVINCIA





**Instituto de Seguridad Social del Neuquén**  
**BIENES DE CAPITAL**  
correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011.-  
Comparativo con el ejercicio anterior

Anexo I

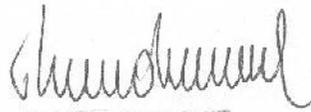
	Valores de Origen				Amortizaciones				Valor residual al cierre	Valor residual Ejerc. Anterior
	Al inicio	Altas	Bajas	Al cierre	Acum. Al Inicio	de las bajas	del ejercicio	Acum. Al cierre		
Terrenos	1.993.708,33			1.993.708,33					1.993.708,33	1.993.708,33
Inmuebles	18.978.819,22	2.333.126,52		21.311.945,74	2.473.424,43		374.026,87	2.847.451,30	18.464.494,44	16.505.394,79
Obras en Curso	4.273.063,64	748.471,45		5.021.535,09					5.021.535,09	4.273.063,64
Rodados	3.547.281,17	803.937,00		4.351.218,17	2.029.358,73	399,00	597.096,19	2.626.055,92	1.725.162,25	1.517.922,44
Muebles y Útiles	2.411.815,81	554.534,86	32.784,60	2.933.566,07	392.569,79	3.944,68	176.546,22	565.171,33	2.368.394,74	2.018.246,02
Maquinarias	171.583,67	29.600,11		201.183,78	66.391,74		16.182,82	82.574,56	118.609,22	105.191,93
Herramientas	55.323,30	37.120,63		92.443,93	25.727,10		15.348,02	41.075,12	51.368,81	29.596,20
Equipamiento Informático	3.624.334,74	1.028.095,42	54.160,52	4.598.269,64	2.848.950,45	53.549,52	760.524,99	3.555.925,92	1.042.343,72	775.384,29
Otros Bienes	4.672.032,97	1.165.636,06	3.543,10	5.834.125,93	2.677.699,15	2.451,30	546.776,10	3.222.023,95	2.612.101,98	1.994.333,82
<b>TOTALES</b>	<b>39.727.962,85</b>	<b>6.700.522,05</b>	<b>90.488,22</b>	<b>46.337.996,68</b>	<b>10.514.121,39</b>	<b>60.344,50</b>	<b>2.486.501,21</b>	<b>12.940.278,10</b>	<b>33.397.718,58</b>	<b>29.213.841,46</b>
<b>TOTALES DEL EJERCICIO ANTERIOR</b>	<b>29.685.150,39</b>	<b>6.333.248,74</b>	<b>22.603,52</b>	<b>39.727.962,85</b>	<b>8.414.697,26</b>	<b>16.585,62</b>	<b>2.116.009,75</b>	<b>10.514.121,39</b>	<b>29.213.841,46</b>	

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

  
Andrés Edgar Vicel  
Coordinador Contad. Gral. I.S.S.N.  
Conf. Públ. Naz. - UNLP  
C.P.C.E.Nq. T° IV- P° 018

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

Instituto de Seguridad Social del Neuquén  
**GASTOS POR CENTROS DE COSTOS**  
 correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011.-  
 comparativo con el ejercicio anterior

Concepto	Jubilatorios	Asistenciales	Asist. Propios	Turismo	Indirectos	Actual	Anterior	%DIF. (11-10)/10
PASIVIDADES (Anexo IV)	1.240.504.526,56					1.240.504.526,58	901.954.138,91	37,6%
EGRESOS ASISTENCIALES (Anexo III)		755.449.913,33				755.449.913,39	603.426.936,85	25,2%
MERCADERIA P/REVENTA			7.216.244,54			7.216.244,54	6.719.456,58	7,4%
SERVICIOS CONCESIONADOS				1.181.631,30		1.181.631,30	1.384.766,00	-14,7%
SUELDOS			2.534.220,28	13.631.114,24	61.624.461,53	108.089.484,13	83.265.875,21	29,8%
PAP. UTILES IMPRESOS			40.497,23	92.108,58	852.931,53	1.786.127,27	1.930.630,71	-7,8%
REFRIGERIO AL PERSONAL			2.752,35	11.377,00	620.967,28	843.121,44	926.378,23	-9,0%
TEXTILES Y CONFECCIONES			5.843,00	167.832,32	133.051,24	306.729,58	98.371,60	211,8%
ARTICULOS DE LIMPIEZA			7.151,40	345.358,52	95.682,21	451.102,17	396.500,26	13,8%
OTROS BIENES			2.628,08	936.102,66	154.184,51	1.082.899,53	1.132.720,10	-3,5%
PROD. MANTENIMIENTO B/ MUEB			3.292,77	499.011,41	35.816,53	538.220,73	734.485,43	27,9%
COM.Y LUB. AUTOMOTORES			700,07	69.704,61	1.408.177,32	1.476.881,60	1.061.829,31	38,0%
LAVADO Y ENGRASE AUTOMOT				280,00	6.890,31	7.170,00	9.907,00	-27,8%
REPUESTOS AUTOMOTORES				29.341,63	470.710,68	500.052,31	326.569,50	53,1%
Subtotal bienes			62.854,81	2.148.117,09	5.190.032,90	7.401.004,90	6.617.191,04	11,8%
LUZ, GAS, AGUA, SERV. PUBLICO			16.426,67	839.734,09	530.679,82	1.487.142,07	1.327.571,92	27,1%
SERVICIO TELEF. Y COMUNIC			9.872,37	58.340,20	2.989.197,13	2.487.349,78	2.182.458,96	14,6%
VIATICOS Y MOVILIDAD			3.409,10	137.826,19	1.700.810,95	1.911.845,93	1.068.632,00	22,8%
SERVICIOS DE VIGILANCIA			221.797,67	831.895,68	2.799.212,21	3.322.895,66	1.843.631,90	80,2%
SERVICIOS DE LIMPIEZA			53.305,61	358.941,32	1.543.113,72	1.956.392,55	1.232.242,70	58,7%
CORREO Y ENCOMIENDAS			23.882,03	20.246,57	1.200.529,96	1.296.227,69	111.745,84	1060,0%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA					3.320.178,89	3.320.017,82	720.704,43	360,7%
HONORARIOS PROFESIONALES			41.463,66	21.344,00	2.155.443,05	2.217.657,93	1.696.622,72	30,7%
ALQUILER INMUEBLES			108.000,00	138.840,00	1.028.216,00	1.273.086,00	871.637,00	46,1%
ALQUILER MUEBLES				312.794,30	1.894.447,30	1.807.241,83	3.461.791,12	39,3%
IMPUESTOS Y TASAS			36,10	53.355,93	41.751,11	86.148,44	204.382,76	-63,4%
OTROS SERVICIOS		15.621.207,00	868,78	1.551.612,56	2.089.725,00	21.463.515,14	20.727.223,06	3,8%
SERVICIOS DE COMPUTACION		21.092,08	2.126,80	3.160,00	86.448,00	212.926,14	5.062.221,74	-95,9%
GTOS. BANCARIOS				1.376,17	341.355,43	342.741,36	388.665,36	-11,8%
REPARACION AUTOMOT.				27.031,16	311.158,85	341.218,76	185.205,66	30,2%
SERVICIO DE MANTENIMIENTO			1.304,50	1.973.648,85	507.931,80	2.813.186,36	1.434.622,49	82,2%
SEGUROS BIENES PATRIMON.			2.516,63	25.467,48	131.090,34	8.936,17	77.938,26	-91,1%
SERVICIOS DE LAVADERO				136.932,86	1.710.221,11	1.22.800,35	242.558,42	-49,4%
SINIESTROS							3.355,00	-100,0%
PATENTES DE AUTOMOTORES				2.627,05	1.124,00	68.814,88	55.297,90	4,5%
SEGUROS AUTOMOTOR			2.622,28		1.124,00	2.282,91	87.123,68	-97,4%
Subtotal servicios		15.642.300,83	496.886,21	6.169.285,97	26.520.039,72	49.919.623,79	42.949.642,99	13,7%
AMORTIZACIONES (Anexo I)			52.870,89	409.805,41	2.018.923,11	2.486.501,21	2.116.009,75	17,5%
INTER.PRESTAMO PERSONALES					345,00	345,00	23.673,41	-98,5%
INTER.PRESTAMOS TURISMO					1.118.681,73	-1.118.681,73	(785.018,65)	42,5%
INTER.PREST. ASISTENCIALES					60.364,64	-60.364,64	(50.303,71)	20,0%
INT. Y OTROS R.F.G.A.					2.452.029,88	-2.452.029,88	(7.840.852,09)	-68,7%
INTERESES CEDIDOS					733.276,99	733.276,99	845.096,52	-13,2%
DIFERENCIA DE CAMBIO							221,06	-100,0%
HAB. (JUICIOS MAG.) / JUICIOS PENDIENTES						1.998.137,87	237.080,11	742,9%
<b>Total de gastos</b>	<b>1.240.504.526,56</b>	<b>771.092.214,27</b>	<b>10.363.076,81</b>	<b>23.539.566,01</b>	<b>124.748.726,77</b>	<b>2.170.248.613,42</b>	<b>1.640.850.983,90</b>	<b>32,3%</b>
<b>Total Gastos 2010</b>	<b>901.954.138,91</b>	<b>624.041.666,19</b>	<b>9.088.815,50</b>	<b>17.629.583,04</b>	<b>88.136.879,26</b>	<b>1.640.850.983,90</b>		

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

*[Firma]*  
 Andrés Esther Ruiz  
 Coordinador Contab. Gral. I.S.S.N.  
 Cont. Pobl. Nop. UNP  
 C.P.C.E.N. N.º V. P. 018

*[Firma]*  
 Dr. Marcelo Beranger  
 Administrador General  
 I.S.S.N.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*[Firma]*  
 ESTHER E. RUIZ  
 COORDINADORA GEN. DE LA PROVISION



Anexo III

Instituto de Seguridad Social del Neuquén  
**EGRESOS ASISTENCIALES**

correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2.011.-  
 comparativo con el ejercicio anterior

Concepto		Actual	Anterior	%DIF. (2011-2010)/2010
CONSULTAS AMBULATORIAS		51.916.827,50	41.841.898,23	24,1%
DERIVACIONES	An. VII	26.162.332,02	14.207.366,76	84,1%
INTERNACIONES		206.681.609,70	179.074.581,32	15,4%
MEDICAMENTOS AMBULATORIOS		167.850.337,04	130.854.151,41	28,3%
ODONTOLOGIA		38.666.138,19	28.309.077,26	36,6%
OTROS GASTOS ASISTENCIALES		7.439.959,13	3.772.715,25	97,2%
PRACTICAS AMBULATORIAS		197.130.663,14	157.498.214,15	25,2%
PROTESIS Y ORTESIS	An. VI	63.467.813,62	51.320.938,06	23,7%
RECUPERO ASISTENCIAL		-3.865.766,95	-3.452.005,59	12,0%
<b>TOTAL EGRESOS ASISTENCIALES</b>		<b>755.449.913,39</b>	<b>603.426.936,85</b>	

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

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

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 ESTHER F. RIVIZ  
 CONTADORAJE EN LA PROVINCIA





# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

## INSTITUTO PROVINCIAL DE JUEGOS DE AZAR

**TOMO II**



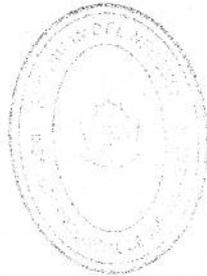


INSTITUTO  
PROVINCIAL  
DE JUEGOS  
DE AZAR

CERTIFICACION

En mi carácter de Director General de Administración del INSTITUTO PROVINCIAL DE JUEGOS DE AZAR, certifico que el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Ejecución Presupuestaria, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y Estado de Bienes al 31 de Diciembre del 2011, surgen de los registros contables Diario General, Mayor e Inventario, comprenden la totalidad de las operaciones realizadas en el ejercicio y han sido confeccionados en base a principios de contabilidad de aceptación general aplicables al sector público. Asimismo se ha efectuado el control de legalidad de procedimientos administrativos, respecto de todos los actos y operaciones registradas en la contabilidad y que se expresan en los Estados Contables.-----

NEUQUEN, 29 de Marzo del 2.012.-



*Leandro G. Pino*  
LEONARDO G. PINO  
Director Gral. de Administración  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONFESOR, GIAL DE LA PROVINCIA

*tierra de*  
Ct. ESTHER F. RUIZ

tierra de

Sarmiento 364 - Neuquén CP (8300)  
Tel.: 0299 449-5439 - [www.haciendanqn.gov.ar](http://www.haciendanqn.gov.ar)



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
INSTITUTO PROVINCIAL DE JUEGOS DE AZAR  
EJERCICIO 2011

<b>ACTIVO</b>		<b>57,823,589.03</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>		4,813,626.98
BANCO- CUENTAS CORRIENTES ( Nota 1 )	4,913,626.98	
<b>CREDITOS</b>		44,795,762.36
POR VENTAS ( Nota 2.1. )	6,297,866.33	
OTROS CREDITOS ( Nota 2.2. )	38,497,894.03	
<b>BIENES DE USO ( Nota 3 )</b>		2,970,953.12
INMUEBLES	13.00	
MOBLAJE	165,366.01	
MAQUINARIAS	67,309.80	
HERRAMIENTAS	255.00	
APARATOS E INSTRUMENTOS	2,429,354.84	
RODADOS	119,000.00	
LIBROS, COLECCIONES	34,016.30	
UTILES, ENSERES	165,630.17	
<b>INVERSIONES TRANSITORIAS (Nota 4)</b>		5,043,246.57
PLAZO FIJO	5,043,246.57	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL</b>		<b>57,823,589.03</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>CUENTAS POR PAGAR ( Nota 4 )</b>		9,776,470.50
DEUDAS COMERCIALES	987,662.76	
PROVEEDORES	3,687,056.09	
DEUDAS POR JUEGOS	845,086.76	
PREMIOS A PAGAR	4,256,864.07	
<b>OTRAS DEUDAS</b>		5,645,889.56
SOCIALES Y FISCALES ( Nota 5.1. )	4,963,925.56	
OTRAS ( Nota 5.2. )	682,064.00	
<b>PATRIMONIO INSTITUCIONAL</b>		
CAPITAL INSTITUCIONAL ( Nota 6 )		2,886,052.72
RESULTADO DEL EJERCICIO		39,316,078.26

*Leandro G. Pino*  
 Sr. LEANDRO G. PINO  
 Director Gral. de Administración  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquén



*Alfredo Monaco*  
 Sr. ALFREDO MONACO  
 PRESIDENTE  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

tierra de

Sarmiento 364 - Neuquén CP (8300)  
 Tel.: 0299 449-5439 - www.haciendancn.gov.ar

tierra de  
 Sr. ESTHER E. RUIZ  
 CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA



**ESTADO DE RESULTADO**  
**INSTITUTO PROVINCIAL DE JUEGOS DE AZAR**  
**EJERCICIO 2011**

<b>INGRESOS</b>		<b>250,326,396.36</b>
<b>POR EXPLOTACION DE JUEGOS</b>		
VENTA DE LOTERIA Y OTROS	45,442,072.09	222,047,295.76
VENTA DE QUINIELA	176,605,223.67	
<b>POR CONCESIONES SALAS DE JUEGO</b>		25,597,858.08
<b>OTROS INGRESOS</b>		2,681,244.62
<b>EGRESOS</b>		<b>211,011,322.10</b>
<b>POR EXPLOTACION DE JUEGOS</b>		
BIENES	16,308.31	192,460,506.20
SERVICIOS	63,434,225.45	
PREMIOS	126,149,794.15	
OTROS	2,880,180.28	
<b>DE OPERACION</b>		
PERSONAL	5,920,943.59	18,530,813.90
BIENES (de op.)	302,960.42	
SERVICIOS (de cp.)	12,306,909.89	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>39,315,076.26</b>

  
 Dr. LEONORO S. PINO  
 Director Gral. de Administración  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquén



  
 Dr. ALFREDO MONACO  
 PRESIDENTE  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

tierra de  
  
 Dr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

Sarmiento 364 - Neuquén CP (8300)  
 Tel.: 0299 449-5439 - www.haciendaneuquen.gov.ar



**1. DISPONIBILIDADES**

**1.1 Banco - Cuentas Corrientes**

El rubro esta valuado a su valor nominal y se compone del saldo al 31 de Diciembre de 2.011 de la Cuenta corriente del Banco de la Provincia del Neuquén N° 126/1

**2. CREDITOS**

**2.1. Por Ventas:**

El rubro esta valuado a su valor nominal al 31 de diciembre de 2.011, manteniendose la Provision para deudores incobrables calculada al 2% sobre el saldo promedio de deuda exigible.

Por su exigibilidad su saldo se compone:

- Crédito exigible en Pesos	\$	1,390.97
- Crédito a vencer	\$	756,823.95
- Provision Incobrables	\$	-28,377.45
- Creditos otras Loterias	\$	2,622,241.46
- Otros	\$	2,945,789.40
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>6,297,868.33</b>

**2.2 Otros Créditos:**

El rubro esta valuado a su valor nominal y su saldo al 31 de Diciembre de 2.011 se compone por:

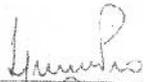
- Tesoreria General	\$	2,765,431.09
- Transf. a cta Utilidad - Art. 12 L2751	\$	9,995,210.00
- Credito Por Canon c/Direccion Concesiones	\$	22,395,060.53
- Canon Conces. Salas de Juego	\$	1,504,676.99
- Gastos pagados por adelantado	\$	21,018.46
- Plazos fijos agencias	\$	670,000.00
- Deudores Varios	\$	13,560.00
- Valores pendientes-Fiscalia	\$	739,831.40
- Canon Sistema Casinos	\$	100,083.09
- Ds. En Gestion Fiscalia Gral.	\$	203,672.25
- Anticipos a Rendir	\$	29,360.12
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>38,497,894.03</b>

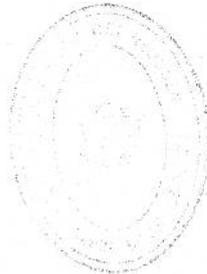
**3. BIENES DE USO:**

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

**4. INVERSIONES TRANSITORIAS**

Este rubro corresponde a colocaciones de fondos en plazo fijo.

  
 Dr. LEONARDO C. FINO  
 Director Gral. de Administración  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquén

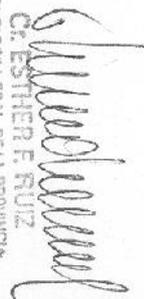


  
 Dr. ALFREDO MÓNACO  
 PRESIDENTE  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

tierra de

Sarmiento 364 - Neuquén CP (8300)  
 Tel.: 0299 449 5439 - www.haciendanqn.gov.ar

  
 C. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORIA GRAL DE LA PROVINCIA





4. CUENTAS POR PAGAR:

Este rubro está valuado a su valor nominal y su saldo al 31 de Diciembre de 2011 está compuesto por deudas por ventas de juegos, por compras de bienes y servicios y por premios a pagar no prescriptos.

5. OTRAS DEUDAS:

5.1. Sociales y Fiscales:

Este rubro está valuado a su valor nominal y su saldo al 31 de Diciembre de 2011 se compone de:

- DGR Neuquén - Retenciones	\$	165,325.40
- DGI - Retenciones s/Premios	\$	105,328.22
- DGI - Retenc. Ganancias Proveed.	\$	13,431.45
- DGI - Retenc. Impreza	\$	786.56
- DGI - Retenc. Contrib. Patronales	\$	27,510.71
- Previsión por Sentencia Futura AHP Imp.Premios	\$	3,950,100.56
- Sueldos a pagar	\$	391,440.48
- ISSN - Previsional	\$	161,044.00
- ISSN - Obra Social	\$	91,252.99
- ISSN - Otros	\$	825.53
- Seguros	\$	19,990.65
- A.T.E.	\$	1,088.28
- Retenc. Judicial	\$	4,611.79
- DGI - Retenc. Gananc.	\$	27,239.33
- CIPPRON	\$	241.50
- Arancelamiento DPI	\$	487.49
- AMPSAS	\$	2,829.58
- MUDON	\$	60.80
- IPVUN	\$	342.34
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>4,983,925.55</b>

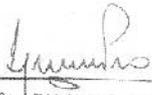
5.2. Otras:

Su saldo al 31 de Diciembre de 2011 se compone de:

- Depósitos recibidos en garantía	\$	670,000.00
- Acreedores Varios	\$	12,064.00
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>682,064.00</b>

6. PATRIMONIO INSTITUCIONAL

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

  
 Sr. LEANDRO G. PINO  
 Director Gral. de Administración  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquén

  
 Sr. ALFREDO MÓNACO  
 PRESIDENTE  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

tierra.ce

Sarmiento 364 - Neuquén CP (8300)  
 Tel: 0299 449-5439 - www.haciendanqn.gov.ar

  
 Sr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA



**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS**  
**INSTITUTO PROVINCIAL DE JUEGOS DE AZAR**  
Por el Ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2011.-

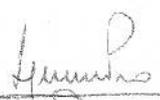
**VARIACION DE LOS FONDOS**

Fondos al inicio del Ejercicio	2,533,096.78
<b>Aumento de los fondos</b>	<b>2,280,530.20</b>
Fondos al cierre del Ejercicio	4,813,626.98

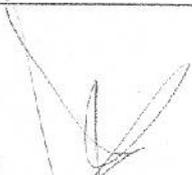
**CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS**

Ingresos Ordinarios de Explotacion	250,326,398.36
Menos: Egresos Ordinarios de Explotacion	211,011,322.10
Fondos originados en Operaciones Ordinarias	39,315,076.26
Fondos Originados en:	
Aumento de Deudas Comerciales	176,876.62
Aumento de Proveedores	802,660.25
Aumento de Deudas por Juego	59,848.91
Aumento de Premios a Pagar	2,965,272.45
Aumento Deudas Sociales y Fiscales	2,616,289.25
Aumento de Otras Deudas	135,100.06
<b>Total de origenes de fondos</b>	<b>46,071,123.80</b>
Fondos Aplicados en:	
Aumento de Creditos por Ventas	3,047,942.25
Aumento de Otros Creditos	25,079,995.08
Aumento de Bienes de Uso	84,900.40
Aumento de Inversiones Transitorias	5,043,246.57
Disminucion del Patrimonio Neto	10,534,509.30
<b>Total de aplicaciones de fondos</b>	<b>43,790,593.60</b>

**AUMENTO DE LOS FONDOS** **2,280,530.20**

  
Sr. LEANDRO C. FINO  
Director Gral. de Administración  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén



  
Sr. ALFREDO MONACO  
PRESIDENTE  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

tierra de

Sarmiento 364 - Neuquén CP (8300)  
Tel.: 0299 449-5439 - www.haciendariq.gov.ar

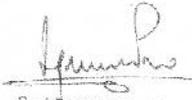
CONTADORIA GENERAL DE LA PROVINCIA  
 CT. ESTHER F. RUIZ  




**INVENTARIO GENERAL DE BIENES MUEBLES**  
**DIRECCION DE LOTERIA DEL NEUQUEN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

JUR SA CTA	DESCRIPCION	CIERRE 2010	EJEC.PRESUP	OTRAS ALTAS	BAJAS BIENES	CIERRE 2011
4 52 721	MOBLAJE	147,239.01	0.00	18,127.00	0.00	165,366.01
4 52 722	MAQUINARIAS	57,309.80	0.00	0.00	0.00	57,309.80
1 52 723	HERRAMIENTAS	255.00	0.00	0.00	0.00	255.00
4 52 724	APARATOS E INSTRUMENTOS	2,414,965.93	0.00	14,388.91	0.00	2,429,354.84
4 52 725	RODADOS	119,000.00	0.00	0.00	0.00	119,000.00
4 52 727	COLEC-ELEM.P/BIBLIOT.,OFICINA	9,271.80	0.00	24,744.50	0.00	34,016.30
4 52 728	UTILES ENSERES Y BIENES DE USC	137,998.18	0.00	27,639.99	0.00	165,638.17
<b>TOTAL FS</b>		<b>2,886,039.72</b>	<b>0.00</b>	<b>84,900.40</b>	<b>0.00</b>	<b>2,970,940.12</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 Dr. LEANDRO G. PINO  
 Director Gral. de Administracion  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquen



  
 Dr. ALFREDO MONACO  
 PRESIDENTE  
 Instituto Provincial de  
 Juegos de Azar del Neuquen

tierra de

Sarmiento 364 - Neuquen CP (8300)  
 Tel.: 0299 449-5439 - www.tac.endanqn.gob.ar

tierra de  
 C/ ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



ESTADO DE EJECUCION PRESUPUESTARIA  
INSTITUTO PROVINCIAL DE JUEGOS DE AZAR  
EJERCICIO 2011

S C C C	S P P P	S P P P	S P P P	DESCRIPCION	PRESUPUESTO	REESTRUCTURAS	DEFINITIVO	EJECUTADO	SALDO
<b>RECURSOS</b>									
0	0	0	0	RECURSOS ESPECIFICOS	196,834.00	52,558,904.81	52,755,738.81	223,822,046.73	-171,066,307.92
1	0	0	0	RECURSOS CORRIENTES	196,834.00	52,558,904.81	52,755,738.81	223,822,046.73	-171,066,307.92
1	1	0	0	DE JURISDICCION POJAI	196,834.00	52,558,904.81	52,755,738.81	223,822,046.73	-171,066,307.92
1	1	2	0	NO TRIBUTARIOS	196,834.00	52,558,904.81	52,755,738.81	223,273,619.43	-197,517,880.62
1	1	2	1	VENTA DE LOTERIA Y OTROS	28,854.00	-149,474,026.54	-149,447,342.94	46,070,537.68	-197,517,880.62
1	1	2	2	VENTA DE QUINIELA	143,150.00	176,462,073.67	176,005,223.67	176,605,223.67	0.00
1	1	2	3	CANCION EXPLOTACION CASINOS	27,000.00	25,570,858.08	25,597,858.08	25,567,858.08	0.00
3	0	0	0	FUENTES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	26,451,572.70	26,451,572.70
3	2	0	0	INCREMENTO RESULTADOS ACUMULADOS	0.00	0.00	0.00	26,451,572.70	26,451,572.70
3	2	1	0	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>EROGACIONES</b>									
0	0	0	0	SIN FINALIDAD					
1	0	0	0	SIN FUNCION	196,834,000.00	28,088,046.73	223,822,046.73	223,822,046.73	0.00
1	0	0	0	EROGACIONES CORRIENTES	196,834,000.00	28,403,146.33	223,737,146.33	223,737,146.33	0.00
1	1	0	0	OPERACION	52,745,800.00	22,113,806.72	84,859,806.72	84,859,806.72	0.00
1	1	1	0	PERSONAL	4,511,523.32	1,408,838.12	5,921,461.44	5,921,461.44	0.00
1	1	2	0	BIENES	291,800.00	27,888.73	319,268.73	319,268.73	0.00
1	1	3	0	SERVICIOS	57,942,576.68	20,678,299.87	78,618,876.55	78,618,876.55	0.00
1	3	0	0	TRANSFERENCIAS	132,588,200.00	8,289,339.81	138,877,539.81	138,877,539.81	0.00
1	3	6	0	TRANSFERENCIAS CORRIENTES	132,588,200.00	8,289,339.81	138,877,539.81	138,877,539.81	0.00
1	3	6	3	OTROS ENTES DEL GOB. PROV.	36,740,000.00	-23,979,359.91	12,760,641.09	12,760,641.09	0.00
1	3	6	3	APORTE AL ESTADO PROVINCIAL	36,740,000.00	-23,979,359.91	12,760,641.09	12,760,641.09	0.00
1	3	6	#	PREMIOS	95,848,200.00	30,288,598.52	126,116,898.52	126,116,898.52	0.00
1	3	6	#	PAGO DE PREMIOS	95,848,200.00	30,288,598.52	126,116,898.52	126,116,898.52	0.00
2	0	0	0	EROGACIONES DE CAPITAL	1,500,000.00	-1,415,099.50	84,900.40	84,900.40	0.00
2	5	0	0	INVERSION REAL	1,500,000.00	-1,415,099.50	84,900.40	84,900.40	0.00
2	5	2	0	BIENES DE CAPITAL	1,500,000.00	-1,415,099.50	84,900.40	84,900.40	0.00

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Leandro P.*  
Dr. LEANDRO S. PINO  
Director Gen. de Administración  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén



*Alfredo Monaco*  
ALFREDO MONACO  
PRESIDENTE  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén

tierra do  
Dr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA

Sarmiento 364 - Neuquén CP (8300)  
Tel. 0299 449 5438 www.heciendanqn.gov.ar



Neuquen, 29 de Marzo de 2012.-

AI  
Contador General de la Provincia  
Cra. ESTHER F. RUIZ  
Su Despacho

**Ref.: Informe Determinación de Oficio AFIP  
S/Impuesto a los Premios sorteos TV Bingo.**

Es objetivo de la presente informar sobre pretensión de la Administración de Ingresos Públicos del cobro del impuesto a los premios por sorteos de bingos televisados por esta Dirección General (TV Bingo), correspondientes a los períodos no prescriptos y mientras dicho juego tuvo vigencia (12-2005 a 12-2007).-

En tal sentido, dicho organismo considera que los mismos están gravados con el impuesto a los Premios de Juegos de Sorteos Ley Nº 20.630.-

Este Instituto Provincial sostiene que dicha actividad NO se encuentra alcanzada por el Impuesto cuyo hecho imponible se describe en la Ley Nº 20.630.-

En efecto, al consistir dicho impuesto un gravamen "de emergencia" a los premios ganados en juegos de sorteo (loterías, rifas y similares), organizados en el país por entidades oficiales o por entidades privadas con la autorización pertinente, queda fuera del alcance la organización de otros juegos no tipificados expresamente en la norma legal.-

Por tanto, la posición de este Organismo, tanto ante el tramite de Vista previa como el procedimiento de la Determinación tributaria, ha sido la de tomar todas las medidas administrativas y/o judiciales necesarias y convenientes, a fin de resistir la pretensión fiscal en todas sus etapas, haciendo

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

tiempo MONACO  
PR. ESTHER F. RUIZ  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén

CI LEANDRO G PINO  
Director Genl de Administración  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén

Sarmiento 354 - Neuquén CP (8300)  
Tel.: 0299 449-5439 - www.haciencanqr.gov.ar

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA  
Cra. ESTHER F. RUIZ

CONTADURIA GENERAL  
FOJA Nº  
0026  
P.M. DE NEUQUEN

desde ya expresa reserva del Caso Federal por entender que se estaría violentando un principio liminar de la Constitución Nacional, cual es el de legalidad (o reserva de ley) en materia tributaria.-

Ante la comunicación por parte de la AFIP, con fecha 17 de Febrero del 2011, del inicio del procedimiento de Determinación de Oficio, es que se consideró prudente constituir la previsión por el monto de capital reclamado de \$1.691.464,15, con afectación al ejercicio 2010.-

Con fecha 24 de Febrero del 2011, el Dr. Kohon, en su carácter de apoderado de la provincia del Neuquén, presenta escrito solicitando vista de las actuaciones y copia del expediente con el objeto de ejercer debidamente el derecho de defensa que le asiste la provincia, la cual es aceptada mediante Resolución N° 26/2011 de la AFIP.-

Con fecha 23 de Diciembre de 2011 la AFIP nos notifica sobre la resolución de la Determinación de Oficio y la liquidación de los intereses resarcitorios sobre dicha determinación, por lo que se procedió a incrementar la previsión en el importe de los intereses liquidados (\$2.258.636,43).-

Con fecha 17 de Febrero y 22 de marzo de 2012 se le solicitó informe de la situación a Fiscalía de Estado sin recibir respuesta a la fecha.-

A vuestra disposición para lo que crea necesario, la saluda atentamente,

  
Dr. LEONARDO G. P.N.C.  
Director General de Administración  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén



  
Dr. ALFREDO MÓNACO  
PRESIDENTE  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

tierra de  
  
CONTADURÍA GENERAL DE LA PROVINCIA

Sarmiento 364 - Neuquén CP (8300)  
Tel.: 0298 449-5439 - www.nac.endanqn.gob.ar



REF. EXPEDIENTE Nº 4797-000212/2009 – DIRECCIÓN DE LOTERÍA Y  
QUINIELA DE LA PROVINCIA DEL NEUQUÉN – REQUERIMIENTO AFIP  
15325 S/ IMPUESTOS PREMIOS TELEBINGO.-

AL SR. SECRETARIO GENERAL  
FISCALÍA DE ESTADO  
Dr. Gustavo Andrés Kohon  
S \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ D

Me dirijo a Ud. a los fines de solicitar tenga a  
bien remitir a este Organismo, un informe de la situación en la que se encuentra  
la determinación de oficio iniciada por la A.F.I.P., respecto al cobro del impuesto a  
los premios -Ley 20.630-, sobre el juego Tele Bingo, para ser presentado ante el  
Tribunal de Cuentas de la Provincia.

Atentamente.

  
Cta. ADRIANA MARZETTI  
VICE PRESIDENTE  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén

FISCALÍA DE ESTADO  
PROVINCIA DEL NEUQUÉN  
17 FEB 2012  
Nº PA: *[Handwritten]*  
RECIBI CONFORME

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*[Handwritten signature]*  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA

CONTADURIA GENERAL  
FOJA Nº  
0028  
PROV. DE NEUQUÉN

*[Handwritten signature]*  
RUIZ  
PROVINCIA

REF. EXPEDIENTE N° 4797-000212/2009 – DIRECCIÓN DE LOTERÍA Y  
QUINIELA DE LA PROVINCIA DEL NEUQUÉN – REQUERIMIENTO AFIP  
15325 S/ IMPUESTOS PREMIOS TELEBINGO.-

Neuquén, 21 de marzo de 2012.-

AL SR. SECRETARIO GENERAL

FISCALÍA DE ESTADO

Dr. Gustavo Andrés Kohon

S \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ D

Me dirijo a Ud. a los fines de solicitar tenga a bien remitir a este Organismo, un informe de la situación en la que se encuentra la determinación de oficio iniciada por la A.F.I.P., respecto al cobro del impuesto a los premios -Ley 20.630-, sobre el juego Tele Bingo, para ser presentado ante el Tribunal de Cuentas de la Provincia.

Atentamente.



*[Handwritten signature]*  
Dr. AGUSTÍN LI GAMBÍ  
Director Gen. de Asesoría Legal  
Instituto Provincial de  
Juegos de Azar del Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*[Handwritten signature]*  
C/ ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA



003

# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

## HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

TOMO II





HIDROCARBUROS  
DEL NEUQUÉN S.A.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

EJERCICIO ECONÓMICO N° 23  
**HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.**  
DOMICILIO LEGAL: AZUCENA MAIZANI S/N - PLAZA HUINCUL

*Churruarín*  
C. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA





HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN SOCIEDAD ANONIMA

MEMORIA

Correspondiente al Ejercicio N° 23

Finalizado: 31/12/2011

Señores Accionistas:

**Redes de Distribución**

Durante el año 2011, Hidenesa prestó el servicio de gas natural distribuido por redes en 8 (ocho): Rincón de los Sauces, Andacollo, Huinganco, Buta Ranquil, Villa El Chocón, Los Catutos, La Buitrera y Santo Tomás, es decir no hubo incorporación de nuevas sucursales.

La cantidad total de usuarios servidos bajo esta modalidad, a Diciembre, fue de 7.553. Esta variable experimentó un variación positiva anual (Diciembre 2010 - Diciembre 2011) del 5,87%. Este indicador es prácticamente igual al del año anterior, y obedece principalmente al crecimiento vegetativo de las localidades, puesto que prácticamente no se hicieron extensiones de redes en ninguna sucursal.

En términos relativos, la sucursal que más crecieron fueron La Buitrera y Andacollo (7,7%) y la que tuvo el menor crecimiento fue Villa El Chocón (0,6%). En términos absolutos Rincón de los Sauces lideró el crecimiento con la incorporación de 265 usuarios, mientras que en el otro extremo se ubica Villa El Chocón con la incorporación de 2 usuarios en el 2011.

El análisis por tipo y categoría de usuarios indica que el 91,46% son Residenciales, el 6,17% Comerciales y el 2,36% Oficiales (no se cuenta con usuarios Industriales). Esta composición del padrón de usuarios no difiere al histórico.

Respecto a las ventas, durante el año 2011 experimentaron una variación positiva respecto al año anterior en el orden de los 3,70%.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
C. ESTHER F. RUIZ  
COMPAÑERA ISUAL. DE LA PROVINCIA





El crecimiento de la demanda es levemente inferior al crecimiento del padrón, esto se debe principalmente a que el año 2011 (sobre todo el último cuatrimestre) fue más cálido que el 2010.

Respecto a la estacionalidad de la demanda, durante el 2011 tampoco se verificaron cambios sustanciales a los de años anteriores, siendo el semestre Mayo – Octubre el periodo de mayor consumo con un 82,88% de la demanda total y los meses de Julio y Agosto los meses de consumos pico (36,72%).

La localidad más importante continúa siendo Rincón de los Sauces, donde se concentran el 70,54% de los usuarios y 64,07% de la demanda.

Si a Rincón de los Sauces le sumamos Buta Ranquil y el conglomerado Andacollo-Huinganco, tenemos que en 4 (cuatro) localidades se concentra el 92,64% de la demanda y el 91,54% de los usuarios.

#### Gas Licuado de Petróleo

Tampoco se incorporaron sucursales bajo esta modalidad de producto durante el 2011. Hidenesa actualmente presta servicio de distribución GLP en 10 (diez) localidades: Aluminé, Loncopué, Caviahue, Las Ovejas, Tricao Malal, Barrancas, El Cholar, Bajada del Agrio, Villa Pehuenia y El Huecú.

A diciembre 2011 se cuentan con 5.242 usuarios lo que implica un crecimiento a igual mes del año 2010 de 5,40%. A diferencia de los últimos años, este indicador es prácticamente igual al observado para Gas Natural. Si bien la tendencia mostraba una convergencia de ambos indicadores en un plazo un poco más largo, la misma se vio acelerada por la decisión de restringir el otorgamiento de nuevas factibilidades en las localidades abastecidas con GLP.

Las localidades que más crecieron fueron El Huecú (17%), Villa Pehuenia (14%), La Ovejas (11%), Caviahue (10%) y El Cholar (10%). En el caso de El Huecú el crecimiento obedece a que es un red "nueva" y aun se encuentra con una tasa creciente de incorporación de usuarios a la red original. En las Ovejas y El Cholar el crecimiento esta originado en las extensiones de redes autorizadas (prácticamente las únicas durante el

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTRADORA GENERAL DE LA PROVINCIA





2011). Finalmente Pehuénia y Caviahue como es de público conocimiento tienen una dinámica de desarrollo diferente a las demás sucursales.

Respecto a la composición cualitativa del padrón, el 87,98 % corresponde a usuarios Residenciales, el 8,17% a usuarios Comerciales y el 3,85% a usuarios Oficiales.

El sesgo hacia los usuarios Comerciales, respecto al caso de Gas Natural, está explicado por las características diferenciadas que tienen Caviahue y Villa Pehuénia. Ambas localidades por tener una orientación hacia el sector Turismo tienen una participación relativa de los usuarios Comerciales por encima de la media (23,84% y 22,28% respectivamente).

El crecimiento anual de la demanda de GLP fue del 7,98%, lo cual indica una caída de casi 10 puntos respecto a la tasa de variación del periodo anterior. Esta merma está explicada fundamentalmente por dos efectos: restricción en las factibilidades de suministro y un final de año considerablemente más cálido que el 2010.

Respecto a la estacionalidad en el consumo, en el semestre Mayo-Octubre se verificó el 76,02% de la demanda.

Si bien existe mayor dispersión que para el caso de Gas Natural, entre cinco localidades (Aluminé, Loncopué, Caviahue, Villa Pehuénia y El Huecú) se concentra el 74,46% de los usuarios y el 86,21% de la demanda. La localidad más grande sigue siendo Aluminé y Loncopué que explica el 28,86% y 24,53% del consumo y aloja al 26,69% y 25,79% de los usuarios respectivamente.

Por último es importante mencionar que durante el año 2011 todas las compras de producto fueron a precios de Acuerdo de Abastecimiento (\$300 por Tn).

### Acciones 2011

El trabajo efectuado durante la gestión se realizó en función de los objetivos centrales de la empresa encaminados a lograr un crecimiento equitativo y sustentable en cada localidad tanto en su aspecto turístico como habitacional. Del mismo modo se tuvo en cuenta la inclusión social de los pobladores de las localidades de la provincia con menores recursos y el aprovechamiento y economía de los recursos de la empresa que son obtenidos con la ayuda del Estado Provincial. El propósito de la empresa es apoyar

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther E Ruiz*  
ESTHER E RUIZ  
COMISARIO GENERAL DE LA PROVINCIA





las políticas sociales del Gobierno Provincial dando cobertura a las necesidades energéticas de los pobladores del interior, ofreciendo el tipo de servicio que identifica a la empresa, para mejorar la calidad de vida de sus habitantes y continuar con el desarrollo provincial.

### Tarifas y costos

Desde hace varios años, y el 2011 no fue la excepción, que no se producen aumentos en las tarifas, y el contexto inflacionario que se vivió durante el año 2011 tuvo un impacto directo en los costos, tanto en el transporte del GLP que aumentó un 71%, como el costo laboral aumentó un 56% y el resto de los costos bajaron un 3%, producto de los ahorros en los mismos. Ante esta situación, que se reitera todos los años, el flujo de fondos generado por Hidenesa debe ser complementado por la asistencia del Tesoro de la Provincia. Ésta resultó insuficiente y se vio reflejado en el alto saldo de los proveedores alcanzado, especialmente con el transportista del GLP y el que provee de gas natural a la localidad de Rincón de los Sauces.

### Eficiencia operativa

Una medida de la eficiencia de atención del personal de la empresa se manifiesta en la cantidad de usuarios que en promedio atiende un empleado.

El resultado se manifiesta en el siguiente cuadro y cuando en el año 2007 se atendía a 155 usuarios por empleado, en 2011 pasaron a atender 206 y representa un aumento del 33%. Cabe recordar que la atención incluye temas operativos, comerciales y de gestión de facturación y cobranza.

Datos físicos	2011	2010	2009	2008	2007
Nro clientes	12.795	12.077	11.295	10.442	9.481
Nro Empleados	62	62	62	61	61
Nro de clientes/empleado	206	195	182	171	155

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CANDIDATA GBL DE LA PROVINCIA





## Resultado del Ejercicio

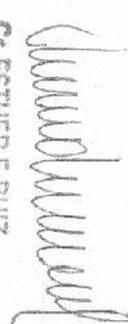
Los Estados Contables que se someten a vuestra consideración dan detallada cuenta de lo actuado y de la situación al 31 de diciembre de 2011.

Dichos estados no han contemplado la variación del poder adquisitivo de la moneda, de acuerdo con la resolución N°287/03. El ejercicio arrojó un quebranto de \$5.572.376. Esto se produce a raíz del importante aumento 71% del costo de transporte, en el costo laboral de un 56% y del congelamiento de las tarifas para la venta del gas, reguladas por el Ente Nacional Regulador del Gas.

	<b>Ej. Actual</b>	<b>Ej. Anterior</b>
Gas Natural	2.372.195,39	2.056.260,21
GLP por redes	1.574.607,51	1.510.781,80
GLP granel	0,00	0,00
Subsidio Nacional GLP	4.447.051,68	4.089.897,44
Subsidio Nacional Gas Natural	1.824.833,33	1.724.376,74
Subsidio Provincia del Neuquén	2.020.638,19	1.823.631,82
Instalación y Conexión	38.609,38	61.473,27
Venta de Combustibles y Lubricantes	0,00	0,00
<b>Subtotal</b>	<b>12.277.935,48</b>	<b>11.266.421,28</b>
<b>Menos:</b>		
Bonificación Ingresos brutos Decreto Provincia TO.2241/02	-59.554,25	-45483,25
<b>TOTAL</b>	<b>12.218.381,23</b>	<b>11.220.938,03</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
Dr. MARCELO GARCIA E. GARRON  
PRESIDENTE  
Hidrocarburos del Neuquén S.A.

  
C. ESTHER F. RUIZ  
COMADORA EN JEFE DE LA PROVINCIA





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

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

**Inscripciones:**  
Registro Público de Comercio: N°224 Folio 846/855 del Estatuto T°VII Del 09 de Noviembre de 1988  
N° 225 Folio 856/858 de las Modificaciones T° VII de 09 de Noviembre de 1988  
Insp. Gral. De Personas Jurídicas: Dirección de Personas Jurídicas y Simples Asociaciones de la Provincia del Neuquén: Disposición N° 041 del 01 de Noviembre de 1988  
Inscripción del Contrato Social en el R.P.C.: 09 de Diciembre de 1988  
Finalización del Contrato Social: 31 de Diciembre del 2008

**"ESTADOS CONTABLES"**  
(Expresados en Moneda Nominal) por el:  
Ejercicio Económico N° **23° (Veintitrés)**  
Iniciado el: **01 de Enero del 2011.**  
Finalizado el: **31 de Diciembre del 2011.**  
Comparativos con el Ejercicio Anterior

<b>Capital Social:</b> 70.141.396 Acciones de \$1.00 c/	<b>Capital Social</b>	
	<b>Suscripto</b> \$70.141.396	<b>Integrado</b> \$67.473.254

Las Notas I a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables  
Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORAS GRL. DE LA PROVINCIA

**Lic. Mariano Sergio E. Schroh**  
Presidente

**Esteban Martín Malatesta**  
Contador Público Nacional  
UNC - C.P.C.B. Ngr. T° X T° 063





Domicilio Legal: Azucena Maizani s/nº Plaza Huincul (8318) Neuquén  
 CUIT: 30-63148406-5

**HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.**  
**Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2011, comparativo con el ejercicio anterior.**

	Notas	Anexo	Ej. Actual	Ej. Anterior		Notas	Anexo	Ej. Actual	Ej. Anterior
<b>Activo</b>					<b>Pasivo</b>				
<b>Activo Corriente</b>					<b>Pasivo Corriente</b>				
Caja y Bancos	2.1		1.277.156,49	1.493.937,25	Deudas:				
Créditos por Servicios	1.2.1 - 2.2		10.371.070,87	10.809.382,42	Comerciales	1.2.1 - 2.6		10.163.898,12	7.859.925,37
Otros Créditos	2.3		17.405.195,36	16.276.102,83	Remunerac. y Cargas Sociales	2.8		1.413.162,27	683.439,81
Bienes de Cambio	2.4	IV	176.787,56	182.472,14	Fiscales	2.9		615.626,21	220.070,36
					Otros Pasivos	2.10		1.132.549,77	3.360.142,01
					Bancarias	2.7		215,42	18,45
					Previsiones	2.11	III	5.678.331,00	4.087.805,50
<b>Total del Activo Corriente</b>			<b>29.231.210,28</b>	<b>28.761.894,64</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>			<b>19.004.782,79</b>	<b>16.211.401,50</b>
<b>Activo No Corriente</b>					<b>Pasivo No Corriente</b>				
Otros Créditos	2.3		10.275.409,63	9.558.095,49	Deudas:				
Inversiones	1.2.3	I	411.912,87	411.912,87	Comerciales	2.6		134.165,48	134.165,48
Bienes de Uso	1.2.4	II	46.942.985,78	47.394.406,61	Otros Pasivos	2.10		458.711,75	458.711,75
Otros Activos	2.5		0,00	1.300.079,68					
<b>Total de Activo No Corriente</b>			<b>57.630.308,28</b>	<b>58.664.494,65</b>	<b>Total Pasivo No Corriente</b>			<b>592.877,23</b>	<b>592.877,23</b>
					<b>Total del Pasivo</b>			<b>19.597.660,02</b>	<b>16.804.278,73</b>
					<b>Patrimonio Neto (según estado respectivo)</b>			<b>67.263.858,54</b>	<b>70.622.110,56</b>
<b>Total del Activo</b>			<b>86.861.518,56</b>	<b>87.426.389,29</b>	<b>Total del Pasivo + Patrimonio Neto</b>			<b>86.861.518,56</b>	<b>87.426.389,29</b>

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables  
 Firmado al solo efecto de su identificación con un INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
 Presidente

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Esteban Martín Malatesta  
 Contador Público Nacional  
 U.N.C. - C.P.C.E.Nq. T.X. 1º 653  
 Cr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



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

### HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

#### Estado de Resultados

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011, comparativo con el ejercicio anterior.

	Notas	Anexo	Ej. Actual	Ej. Anterior
<b>Resultados de las operaciones que continúan</b>				
Ventas Netas de Bienes y Servicios	3.1		12.218.381,23	11.220.938,03
Costo de los Bienes Vendidos		IV	(15.622.157,73)	(12.417.800,63)
Gastos de Administración		V	(7.268.023,54)	(5.617.687,59)
Gastos de Comercialización		V	(11.973.235,93)	(8.597.065,01)
Resultados de Inversiones en entes Relacionados			-	-
<b>Otros Ingresos y Egresos</b>			<b>16.544.688,82</b>	<b>10.147.194,81</b>
Aportes no reintegrables			10.344.577,27	4.747.835,65
Regalías área Barrancas			2.400.000,00	2.400.000,00
Aerogrametría área Barrancas			-	-
Recupero de obras por redes			214.253,46	341.391,57
Regalías área dos Hermanas			531.712,17	171.160,08
Recupero Impuesto a los débitos y créditos			160.888,19	170.275,85
Recupero de gastos			102.784,45	42.435,80
Obra Inst. Internas El Huecu			-	47.461,43
Obra Inst. Internas Hospital			-	474896
Obra Escuelas			581.274,39	139008,27
Recupero deudores incobrables			629,50	10.221,97
Ingresos varios			141.623,93	9.906,69
Aporte Fondo Neuquino de Responsabilidad Social Empresaria			1.732.212,07	-
Avisos de deuda			6.086,66	6.432,25
Transporte de Combustible			-	111.983,47
Aportes Tesoro nacional			-	1.200.000,00
Mejoras Inmueble Cormine andarollo			-	-
Venta Información aerogramétrica			1.954.938,00	3.669.630,50
venta bienes de uso			59.504,13	75.123,97
Revalorización Inversion Tecnogas SA			-	-
Comision Vta. Petrolen crudo liquido			-	104.491,51
Comision por vta GLP Granel Repsol gas			127.600,00	78.700,00
Obra Escuela			740.687,40	121.440,00
<b>menos:</b>				
Gastos areas petroleras			-	-
Costo Obra Inst. Internas El Huecu			-	45.600,00
Costo Vta. Información Aerogramétrica			1.300.079,68	3.033.519,24
Costo Obra Escuela			513.416,07	120.939,47
Costo Obra central termica Villa La Angostura			740.687,40	446.043,14
Costo Obra Inst. Internas Comisarias			-	129.098,35
Resultados Financieros y por Tenencia	3.2	V	(894.548,62)	(607.207,58)
<b>Ganancia (Pérdida) ordinaria de las operaciones que continúan</b>			<b>(6.994.895,77)</b>	<b>(5.871.627,97)</b>
<b>Resultados de las operaciones extraordinarias</b>				
<b>Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a las Ganancias</b>			<b>(6.994.895,77)</b>	<b>(5.871.627,97)</b>
Impuesto a las Ganancias			(6.994.895,77)	(5.871.627,97)
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>			<b>(6.994.895,77)</b>	<b>(5.871.627,97)</b>

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrantes de estos Estados Contables  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
 Presidente

Esteban Martín Malatesta  
 Contador Público Nacional  
 UNC C.P.C.E. Nqa. T° X, F° 065



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL DE LA PROVINCIA

C. ESTHER F. RUIZ

*Esther Ruiz*



Domicilio Legal: Azucena Maizani s/nº Plaza Huincul (8318) Neuquén  
CU 30 63148406-5



**HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio Neto**

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011, comparativo con el ejercicio anterior.

Conceptos	Aportes de los Propietarios				Resultados Acumulados					Total Ejercicio	Total Ejercicio Anterior
	Capital Suscripto	Ajuste del Capital	Aportes Irrevocables	Total	Ganancias Reservadas			Resultados No Asignados	Total		
					Reserva Legal	Otras Reservas	Total				
Saldo al inicio del ejercicio	70.141.396,00	4.386.327,72	12.669.501,00	87.197.224,72	125.699,29		125.699,29	(16.700.813,45)	(16.575.114,16)	70.622.110,56	76.493.738,53
Saldo al inicio Modificado	70.141.396,00	4.386.327,72	12.669.501,00	87.197.224,72	125.699,29		125.699,29	(16.700.813,45)	(16.575.114,16)	70.622.110,56	76.493.738,53
<b>Aportes a Capitalizar</b> Leas (Nota 3.4)			3.636.643,75	3.636.643,75						3.636.643,75	
Resultado del Ejercicio								(6.994.895,77)	(6.994.895,77)	(6.994.895,77)	(5.871.627,97)
<b>Saldo al cierre ejercicio</b>	<b>70.141.396,00</b>	<b>4.386.327,72</b>	<b>16.306.144,75</b>	<b>90.833.868,47</b>	<b>125.699,29</b>		<b>125.699,29</b>	<b>(23.695.709,22)</b>	<b>(23.570.009,93)</b>	<b>67.263.858,54</b>	<b>70.622.110,56</b>

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables  
firmados al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC - C.P.C.E. Reg. T. X. N.º 063

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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



Domicilio Legal: Azucena Maizani s/nº Plaza Huincul (8318) Neuquén  
 CUIT: 30-63148406-5

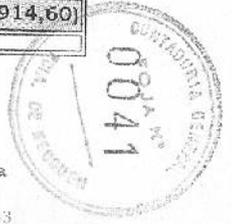
**HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo (Método Indirecto)**  
 Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011, comparativo con el ejercicio anterior

Variaciones del efectivo	Notas	Anexo	Ej. Actual	Ej. Anterior
Efectivo al inicio del ejercicio	2.1		1.493.937,25	1.812.851,85
Modificación de ejercicios anteriores				
Efectivo modificado al inicio del ejercicio			1.493.937,25	1.812.851,85
Efectivo al cierre del ejercicio	2.1		1.277.156,49	1.493.937,25
<b>Aumento (Disminución) neta del efectivo</b>			<b>(216.780,76)</b>	<b>(318.914,60)</b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>				
<b>Actividades operativas</b>				
Ganancia (Pérdida) ordinaria del ejercicio			(6.994.895,77)	(5.871.627,97)
Más (Menos) Intereses sobre deudas e impuesto a las ganancias devengadas en el ejercicio				
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</u>				
Depreciación de Bienes de Uso		II	2.621.692,64	2.264.806,42
Resultado de Inversiones en entes relacionados				
Provisión de Activo e Intereses a Devengar				
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>				
(Aumento) Disminución en Créditos por Servicios			438.311,55	(4.830.436,75)
(Aumento) Disminución en Otros Créditos			(1.847.406,67)	3.384.762,27
(Aumento) Disminución en Bienes de Cambios			5.684,58	(66.610,97)
(Aumento) Disminución en Otros Activos			1.300.079,68	3.033.519,24
Aumento (Disminución) en Deudas Comerciales			2.303.972,75	512.119,99
Aumento (Disminución) en Remunerac. Cargas Sociales			729.722,46	118.859,89
Aumento (Disminución) en Cargas Fiscales			396.555,85	104.117,85
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos			(2.227.592,24)	2.378.867,79
Aumento (Disminución) en Provisiones de Pasivos			1.590.525,50	1.300.470,74
<u>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) antes de las operaciones extraordinarias</u>				
Ingresos Extraordinarios				
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</b>			<b>(1.683.349,67)</b>	<b>2.328.848,50</b>
<b>Actividades de inversión</b>				
Pagos por Compra de Bienes de Uso		II	(2.170.271,81)	(2.647.721,20)
Cobro por venta de Bienes de Uso				
(Aumento) Disminución en inversiones no corrientes				
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión</b>			<b>(2.170.271,81)</b>	<b>(2.647.721,20)</b>
<b>Actividades de financiación</b>				
Aportes Irrevocables	3.4		3.636.643,75	
Cobros por operaciones bancarias			196,97	(41,90)
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación</b>			<b>3.636.840,72</b>	<b>(41,90)</b>
<b>Disminución neta del efectivo</b>			<b>(216.780,76)</b>	<b>(318.914,60)</b>

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables.  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
 Presidente

Esteban Martín Malatesta  
 Contador Público Nacional  
 UNC - C.F.C.E.R.nº T.X.F. 063



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADURIA PUBLICA NACIONAL  
 C.E. ESTHER F. MORI



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

ANEXO I



HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.							
Inversiones							
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011 comparativo con el ejercicio anterior							
Detalle	Clase	Valor Nominal	Cantidad	Valor de Costo Ajustado	Valor de Certificación	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
<b>Inversiones No Corrientes</b>							
Acciones Suscriptas Huincul Gas S.A.	Ordinarias A	18.360,00	1.836			18.360,00	18.360,00
Acciones Suscriptas Tecnogas S.A.	Ordinarias A	15.000,00	150			15.000,00	15.000,00
Acciones Suscriptas Hidenesa Gas S.A.	Ordinarias A	20.000,00	200			20.000,00	20.000,00
Futura Capitalización Tecnogas S.A. (Ver Anexo III)		1.136.680,34				1.136.680,34	1.136.680,34
Futura Capitalización Hidenesa Gas S.A. (Ver Anexo III)		228.566,88				228.566,88	228.566,88
Acciones Copel - C6 Cooperativa Ltda.		30,00				30,00	30,00
Acciones Calf Cooperativa Ltda.		333,86				333,86	333,86
Aparto Gas y Petróleo provincia s.a.		10.000,00				10.000,00	10.000,00
Aparto Financiera Neuquina S.A.		50.000,00				50.000,00	50.000,00
Títulos Públicos BONEX	Serie 80	644,00	700			644,00	644,00
<b>Total Inversiones No Corrientes</b>		<b>1.479.615,08</b>				<b>1.479.615,08</b>	<b>1.479.615,08</b>
<b>Previsiones deducidas de Inversiones no corrientes</b>							
Detalle		Al Inicio	Del Ejercicio	Aplicación		Total Ejercicio Actual	Total Ejercicio Anterior
Para Desvalorización Inversiones Tecnogas S.A.		819.135,33				819.135,33	819.135,33
Para Desvalorización Inversiones Hidenesa Gas S.A.		248.566,88				248.566,88	248.566,88
<b>Total Inversiones</b>		<b>(1.067.702,21)</b>				<b>(1.067.702,21)</b>	<b>(1.067.702,21)</b>
<b>Total Inversiones no Corrientes</b>		<b>411.912,87</b>				<b>411.912,87</b>	<b>411.912,87</b>

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables.  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
 Presidente

Esteban Martín Malatesta  
 Contador Público Nacional  
 U.N.C. - C.P.C.E. Neuq. - T.X. N° 953

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



Domicilio Legal: Azucena Mazari s/n Plaza Huincul (8318) Neuquén  
 CUIT: 30-63143405-5



**HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.**

**Bienes de Uso**

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011 comparativo con el ejercicio anterior

DETALLE	Valor de Origen				Valor al Cierre del Ejercicio	Acumuladas al Inicio	Depreciaciones				Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	
	Valor Inicio Ejercicio	Aumentos	Area	Disminuc.			Rejas Ejercicio	Asc.	Monto del Ejercicio	Acumuladas al Cierre			
Muebles y Utiles	262.858,11	-	-	-	262.858,11	215.053,80	-	-	11.228,00	-	226.281,80	36.576,31	47.800,31
Instalaciones	2.280.873,14	-	-	-	2.280.873,14	2.160.055,19	-	-	26.693,68	-	2.186.750,87	94.122,27	120.817,95
Equipos Hardware	3.122.991,99	6.190,04	-	-	3.194.882,01	300.615,27	-	-	18.866,74	-	319.182,01	-	12.576,70
Software	48.230,48	1.081,45	-	-	50.311,93	40.790,92	-	-	6.576,25	-	47.367,17	2.944,75	8.439,56
Rotadores	800.366,62	1.609.698,50	-	69.798,82	2.400.256,40	588.467,25	-	69.798,82	414.728,23	-	933.396,56	1.466.969,74	211.899,57
Equipos	5.016.962,30	404.450,09	-	-	5.421.412,39	3.956.849,37	-	-	258.260,81	-	4.235.110,78	1.196.301,61	1.050.112,53
Terrenos	20.000,00	-	-	-	20.000,00	-	-	-	-	-	-	20.000,00	20.000,00
Obras en Construcción	261.557,45	-	-	-	261.557,45	37.350,42	-	-	-	-	37.350,42	224.207,03	224.207,03
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Maquinas y Herramientas	213.585,38	2.477,83	-	-	213.063,21	204.531,16	-	-	6.310,69	-	219.841,29	2.221,96	6.084,22
Obras Escuela	9.947,62	-	-	-	9.947,62	3.979,04	-	-	1.989,52	-	5.968,56	3.979,06	3.968,56
<b>Subtotal</b>	<b>9.225.673,07</b>	<b>2.053.898,01</b>		<b>69.798,82</b>	<b>11.239.772,26</b>	<b>7.517.693,02</b>		<b>69.798,82</b>	<b>754.655,32</b>		<b>8.202.549,52</b>	<b>3.037.222,74</b>	<b>1.707.980,05</b>
<b>Inversiones en Obras</b>													
Obra Rincon de los Sauces	2.027.774,28	-	-	-	2.027.774,28	543.750,79	-	-	63.980,44	-	607.240,23	1.420.034,05	1.464.023,49
Obra las Ovejas/Tricas Malal	6.871.383,88	-	-	-	6.871.383,88	1.691.953,88	-	-	218.051,09	-	1.910.004,97	4.961.378,91	3.179.430,60
Obra Andacollo	215.011,42	-	-	-	215.011,42	81.578,44	-	-	61.190,33	-	87.657,77	127.343,55	133.492,98
Obra Lortopue	297.352,79	-	-	-	297.352,79	45.762,51	-	-	10.735,53	-	56.497,84	240.854,95	251.590,48
Obra Chorrillos	23.919,38	-	-	-	23.919,38	9.538,05	-	-	663,87	-	10.252,80	13.657,58	14.341,42
Obra Zona Franca Zapala	445.183,98	-	-	-	445.183,98	134.959,82	-	-	12.816,43	-	147.785,25	297.397,73	340.214,17
Obra Alumine	168.092,67	-	-	-	168.092,67	50.925,33	-	-	4.837,98	-	55.763,31	112.329,35	117.167,33
Obra Sarto Tomas	1.732.618,79	-	-	-	1.732.618,79	323.573,58	-	-	58.638,02	-	382.211,60	1.350.407,19	1.409.045,21
Obra Andacollo Huincahué	9.263.434,05	-	-	-	9.263.434,05	2.204.272,14	-	-	291.147,69	-	2.795.419,83	6.770.014,23	7.061.161,91
Obra Carichue	2.813.550,63	-	-	-	2.813.550,63	535.369,17	-	-	94.811,52	-	630.180,79	2.183.369,84	2.278.161,46
Obras Estudios e Inspección	2.332.249,61	-	-	-	2.332.249,61	437.020,71	-	-	78.900,98	-	515.921,69	1.816.527,92	1.895.228,50
Obra Ampliación Alumine Pta.	3.397.167,04	-	-	-	3.397.167,04	484.438,70	-	-	121.250,36	-	605.689,06	2.791.477,98	2.912.728,75
Obra las Buitreras	1.847.409,96	-	-	-	1.847.409,96	318.678,20	-	-	63.735,64	-	382.413,84	1.464.996,07	1.528.731,76
Obra los Catanes	2.183.341,51	-	-	-	2.183.341,51	436.671,18	-	-	72.778,53	-	509.449,71	1.676.091,80	1.748.870,33
Obra Gasod. La Laja B. Agrio	3.119.429,95	-	-	-	3.119.429,95	538.101,65	-	-	107.620,33	-	645.721,99	2.473.707,96	2.581.528,30
Obra Mejera red Pta. B. Ranquil	1.293.137,62	-	-	-	1.293.137,62	224.090,47	-	-	44.593,80	-	268.684,27	1.024.453,86	1.069.047,16
Obra Barrancas	1.728.480,55	-	-	-	1.728.480,55	298.162,80	-	-	50.632,48	-	357.795,28	1.370.685,27	1.430.317,75
Obra El Cholar	2.890.198,25	-	-	-	2.890.198,25	464.081,38	-	-	101.155,93	-	565.237,31	2.324.960,94	2.425.115,85
Obra Villa Pehuenia	3.441.884,01	62.832,80	-	-	3.507.716,81	484.082,06	-	-	128.899,85	-	610.783,71	2.896.933,10	2.959.959,95
Obra El Haeco	4.980.890,94	-	-	-	4.980.890,94	392.736,50	-	-	191.796,41	-	574.532,91	4.406.358,03	4.598.154,44
Obra Arroyo	3.039.624,19	-	-	-	3.039.624,19	121.584,97	-	-	12.584,97	-	243.159,94	2.795.454,25	2.918.039,22
Obra Gasod. Pta. Indust. P.H.	454.545,45	-	-	-	454.545,45	64.909,09	-	-	15.227,27	-	81.136,35	373.409,07	389.536,36
Obra Total	989.578,52	23.541,00	-	-	1.013.119,52	-	-	-	-	-	-	1.013.119,52	989.578,52
<b>Subtotal</b>	<b>55.563.450,47</b>	<b>85.373,80</b>			<b>55.649.824,27</b>	<b>9.877.024,14</b>			<b>1.867.037,32</b>		<b>11.744.061,45</b>	<b>48.905.763,01</b>	<b>45.686.420,50</b>
<b>Total de Bienes de Uso</b>	<b>64.789.123,54</b>	<b>2.179.271,81</b>		<b>69.798,82</b>	<b>66.889.395,33</b>	<b>17.394.717,16</b>		<b>69.798,82</b>	<b>2.621.592,54</b>		<b>19.916.610,97</b>	<b>46.942.985,78</b>	<b>17.394.406,81</b>

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de estos Estados Contables

Firmado al solo efecto de su identificación con el INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

Lic. Mariano Sergio E. Schrob  
 Presidente

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Esteban Martín Mojatesta  
 Contador Público Matr. N.º  
 Cr. ESTHER E. RUIZ  
 CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA



Domicilio Legal: Azucena Maizani s/nº Plaza Huincul (8318) Neuquén  
 CUIT: 30-63148406-5



ANEXO III

<b>HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.</b>					
<b>Previsiones</b>					
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011 comparativo con el ejercicio anterior					
DETALLE	Al Inicio	Del Ejercicio	Aplicación	Total Ejercicio Actual	Total Ejercicio Anterior
<b><u>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</u></b>					
Previsión por Deudores Incobrables	591.935,16	1.305,96	629,50	592.611,62	591.935,16
Para Desvalorización Inversiones Tecnogas S.A.	819.135,33	-	-	-	819.135,33
Para Desvalorización Inversiones Hidensa Gas S.A.	248.566,88	-	-	-	248.566,88
<b>TOTAL DEDUCIDAS DEL ACTIVO</b>	<b>1.659.637,37</b>	<b>1.305,96</b>	<b>629,50</b>	<b>592.611,62</b>	<b>1.659.637,37</b>
<b><u>INCLUIDAS EN EL PASIVO</u></b>					
Para indemnización y despido	341.729,50	203.377,05	35.370,58	509.735,97	341.729,50
Para juicios y multas	3.746.076,00	1.422.519,03	-	5.168.595,03	3.746.076,00
	<b>4.087.805,50</b>	<b>1.625.896,08</b>	<b>35.370,58</b>	<b>5.678.331,00</b>	<b>4.087.805,50</b>

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V forman parte integrante de estos Estados Contables  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
 Presidente

Esteban Martín Malatesta  
 Contador Público Nacional  
 UNC - C.P.C.E.Nqn. Tº X, Fº 063

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CP ESTHER E. RUIZ  
 CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA



Domicilio Legal: Azucena Matzani s/nº Plaza Huincul (8318) Neuquén  
 CUIT: 30-63148406-5

ANEXO IV

**Hidrocarburos del Neuquén S.A.**

**Costo de Venta**

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011, comparativo con el ejercicio anterior.

	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
<b>COSTO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS</b>		
Existencias al Inicio del Ejercicio	21.794,34	21.911,51
Compras del Ejercicio	45.191,05	
Gastos del Ejercicio		
Existencia al Final del Ejercicio	(15.811,94)	(21.794,34)
<b>Costo de Productos y Servicios Vendidos</b>	<b>51.173,45</b>	<b>117,17</b>
<b>COSTO DE COMBUSTIBLE</b>		
Existencia al Inicio del Ejercicio	-	3.167,00
Compras del Ejercicio		116.884,00
Gastos del Ejercicio (Anexo V)		
Existencia al final del Ejercicio	-	(3.167,00)
<b>Costo de Combustible Vendidos</b>	<b>-</b>	<b>116.884,00</b>
<b>COSTO DE GAS VENDIDO</b>		
Existencia al Inicio del Ejercicio	152.253,16	93.949,66
Compras del Ejercicio	7.151.427,86	7.437.167,31
Gastos del Ejercicio (Anexo V)	8.419.854,24	4.921.935,65
Existencia al final del Ejercicio	(152.350,98)	(152.253,16)
<b>Costo de Gas Vendidos</b>	<b>15.570.984,28</b>	<b>12.300.799,46</b>
<b>Costo del Estado de Resultado</b>	<b>15.622.157,73</b>	<b>12.417.800,63</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V, forman parte integrante de los Estados Contables  
 Firmado al solo efecto de su identificación con mi INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

C. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORAS EN LA PROVINCIA

  
 Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
 Presidente

  
 Esteban Martín Malatesta  
 Contador Público Nacional  
 UNC - C.P.C.E.Nqn. T° X, F° 063





Domicilio Legal: Azucena Maizán, s/r Plaza Huincul (8311)  
 CUIT: 30-60148406-5

ANEXO V

**HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.**

**Estado de Gasto Art. 64 Inc b) Ley 19.550**

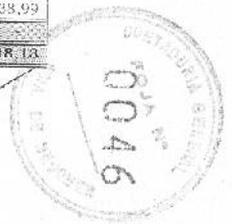
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011, Comparativo con el ejercicio anterior.

DETALLE	Costo del Servicio	Gastos de Administrac	Gastos de Comerc.	Gastos Financieros	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Transportes de GLP	8.419.854,24				8.419.854,24	4.921.935,65
Sueldos y Jornales		2.268.249,20	4.869.091,99		7.157.341,09	4.638.034,21
Cargas Sociales		859.065,41	981.452,30		1.840.527,71	990.175,47
Vales alimentarios		409.270,35	1.007.349,84		1.476.620,19	1.141.493,99
Quebranto Estimado por Despados		122.026,23	81.350,82		203.377,05	133.694,07
Quebranto Estimado por Juicios y multas		1.422.519,03			1.422.519,03	1.211.679,11
Viáticos		806,40	537,60		1.344,00	-
Gastos de Movilidad		35.140,95	24.093,96		60.234,91	56.718,89
Refrigerio		12.157,18	8.104,79		20.261,97	27.478,07
Alquileres		47.181,75	110.090,75		157.272,50	165.935,00
Honorarios Directores y Síndicos		214.530,96			214.530,96	250.109,00
Autónomos Directores		12.164,33			12.164,33	18.712,98
Papelaría y Útiles de Oficina		137.343,88			137.343,88	101.343,66
Servicios Postales y Encomienda		30.189,61	30.189,61		60.379,21	46.591,66
Mantenimiento y Limpieza		28.256,45			28.256,45	20.188,68
Luz - Agua - Gas		68.325,17	17.081,84		85.407,71	87.287,78
Teléfono		117.073,64	29.268,41		146.342,05	117.536,73
Diarios, Suscripciones y Cursos		16.301,43	857,97		17.159,40	23.124,44
Combustibles Lubrificantes Utilitarios		205.291,82	51.322,95		256.614,77	213.689,40
Repuestos, Reparaciones Utilitarias		244.454,96	60.005,20		304.460,26	236.037,20
Fletes y Acarleos		8.524,82	2.131,21		10.656,03	20.035,38
Seguros - Seguros Automotor		121.394,28	30.348,57		151.742,85	65.842,24
Instrumentaria y Ropa de Seguridad		57.146,24	14.286,56		71.432,80	65.096,17
Alquiler, Vehículos, Grúas y Maquinas			10.773,68		10.773,68	7.841,46
Honorarios Profesionales		214.621,00			214.621,00	331.791,40
Servicios Contratados y Operativos		64.156,09	149.697,53		213.853,62	323.160,32
Gastos Generales		23.421,52	5.656,13		29.280,65	62.558,80
Donaciones		340,00			340,00	1.048,00
Reparación Bienes de Uso		54.295,77	13.573,94		67.869,71	38.383,63
Depreciación B. Uso e Inv. Permanente		235.952,33	2.385.740,31		2.621.692,54	2.264.806,42
Gastos de Patentamientos		2.220,95			2.220,95	19.987,79
Impuestos y Tasas		149.051,56			149.051,56	38.223,71
Impuesto de Sello y Tasas Judiciales		13.423,35			13.423,35	42.217,10
Reparación y Mejora Inmuebles		28,00	252,00		280,00	7.033,56
Tasa de Energías			34.779,00		34.779,00	45.584,00
Publicidad y Propaganda			3.666,18		3.666,18	20.039,55
Impuesto a los Ingresos Brutos			221.443,78		221.443,78	413.946,99
Gastos de Medicina Laboral		4.277,68	9.981,24		14.258,92	2.649,29
Servicio de Vigilancia		1.414,40	353,60		1.768,00	3.421,00
Materiales Varios			119.437,98		119.437,98	126.410,82
Gastos de Representación		6.402,62			6.402,62	5.715,00
Deudores Incobrables			1.305,96		1.305,96	2.366,27
Hotelaría y Restaurante			148.664,90		148.664,90	88.445,69
Estadia Transporte GLP			172.762,06			
Canon y Comisiones Municipales			6.108,43		6.108,43	7.496,30
Gastos cargos por eta/eta producto Rod. SA						
Estacionamientos y Peajes			108,00		108,00	209,30
Carteles y Señalización			550,00		550,00	28.245,10
Intereses y Comisiones Bancarias				168.925,76	168.925,76	122.951,51
Intereses por Mora				384.705,95	384.705,95	267.031,42
Intereses Resarcitorios				30.294,55	30.294,55	23.588,25
Intereses Financieros				33.513,42	33.513,42	
Impuesto al Débito y Crédito Bancario				328.786,98	328.786,98	266.467,49
Multas y Recargos				1.400,00	1.400,00	15.508,53
Análisis Cromatográficos			36.645,00		36.645,00	33.986,04
Reparo de Facturas y Toma Estado			33.892,00		33.892,00	76.394,60
Mantenimiento plantas GLP y gas Natural			905.561,65		905.561,65	516.233,65
Seguridad e Higiene labora						
Auditorías p/Hab. P/antas GLP			72.600,00		72.600,00	86.900,00
Servicio Mant. Eq. Ha. C. Y Soil.			16.113,15		16.113,15	21.885,32
Servicio Mant. Jardin			2.446,00		2.446,00	3.015,00
Recargas de Motosiglos			9.395,73		9.395,73	9.806,39
Servicio Sistema de Facturación			82.500,00		82.500,00	46.800,00
Oderante para gas			155.402,23		155.402,23	119.781,03
Proyectos obras						
Gastos mantenimiento redes			23.150,00		23.150,00	47.333,39
Indemnizaciones						
Servicios logísticos YPT						
Ganancia mínima presunta no comp.						
Servicios contratados obra escuelas						
Camuzzi cargo fijo						28.899,01
Camuzzi imp s/ing brutos (dist)			324,00		324,00	
Camuzzi lib (dist) valor gas			9,90		9,90	
Camuzzi lib (te) valor gas			4.590,35		4.590,35	
Camuzzi ley 25413 Te icib			230,44		230,44	
Camuzzi ley 25413 Dist icib			99,75		99,75	
Diferencia de Cambio			1.365,82		1.365,82	
Retribución de servicios accu			6.277,11		6.277,11	20.438,99
<b>TOTAL EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>8.419.854,24</b>	<b>7.268.025,54</b>	<b>11.979.235,93</b>	<b>947.626,66</b>	<b>28.495.975,31</b>	<b>19.872.618,13</b>
<b>TOTAL EJERCICIO ANTERIOR</b>	<b>4.921.935,65</b>	<b>5.617.687,59</b>	<b>8.597.063,01</b>	<b>735.929,88</b>		

Las Notas 1 a 3 y los Anexos I a V forman parte integrante de estos Estados Contables.  
 Firmado al solo efecto de su identificación por mi INFORME de fecha 22 de Marzo del 2012

Lic. Mariano Sergio E. Schulz  
 Presidente

Esteban Martín Malatesta  
 Contador Público Nacional  
 CUC - C.I.B.C.N. - T.S. - R. 055



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
 COMADORA GENERAL DE LA INNOVACION



## HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

#### 1. Normas Contables

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

##### 1.1 Base de Preparación de los Estados Contables

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

Para la presentación general en materia de valuación y exposición de la información, se dio cumplimiento a las normas establecidas por la Resolución Técnica N° 8, 9, 16, 17, 19 y 21 de la FACPCE, aprobadas mediante Resoluciones N° 120, 312, 328, 329, 355 y 419 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Neuquén.

##### 1.2 Criterios de Valuación y Exposición (Uso de Dispensas otorgadas a los EPEQ en el "Anexo A" de la Resolución Técnica N° 17 aprobada por Resolución 419 C.P.C.E.Nqn.

###### 1.2.1 Créditos y Deudas Comerciales - Otros Créditos y Deudas:

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

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

La segregación de los componentes financieros implícitos en los Rubros 2.3 (Otros Créditos), 2.7 (Deudas Bancarias), 2.9 (Deudas Fiscales) y 2.10 (Otros Pasivos); no se realizó por hacer uso de la dispensa dispuesta por la Resolución 419 C.P.C.E.Nqn. , que admite no segregar los componentes financieros implícitos, con lo cual tales rubros han sido valuados a valor nominal por no encontrar una tasa objetiva de mercado que refleje las evaluaciones que el mercado efectúa respecto del valor tiempo del dinero y los riesgos de la operación.

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

###### 1.2.2 Bienes Cambios

El rubro está compuesto por: Reguladores GLP, Stock de GLP, Stock de Gas Natural y Stock de Combustibles. Las existencias se valoraron al valor de las últimas compras, representando éste el valor de reposición de fecha cierre de acuerdo a la norma 5.5.4 de la segunda parte de la Resolución Técnica N° 17, el costo de venta se determino por diferencia de inventarios procedimiento admitido por el Anexo A, Apartado III punto b) de las Dispensas aprobadas por Resolución 419 del C.P.C.E.Nqn. El costo así determinado no permite segregar los resultados por tenencias distorsionando el margen bruto con o cuál no se expone en el estado de resultados el renglón Utilidad Bruta.

###### 1.2.3 Inversiones Permanentes

Se componen de la siguiente forma:

**Bonex Serie 89:** a su valor nominal.

**Copelco Acciones:** a su valor nominal.

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC - C.P.C.E.Nqn. T° X - N° 063

0047

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



## HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

**Call Acciones:** a su valor nominal.

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

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

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

**Gas y Petróleo S.A.:** a su valor nominal.

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

#### 1.2.4 Bienes de Uso

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

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

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

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

Se deja expresa constancia que al 31 de diciembre de 2011 no se ha recibido respuesta por parte del Tribunal de Tasaciones, por lo que no se ha perfeccionado el mencionado convenio, continuando paralizada la obra.

#### 1.2.5 Otros Activos

Al inicio del ejercicio han sido valuados a su valor de adquisición, no superando en su conjunto el valor recuperable. La Empresa vendió en el presente ejercicio, el total de los resultados de los "Estudios Aerogravimétricos" a valor de mercado obteniendo un resultado de venta por las inversiones.

#### 1.2.6 Causas de la utilización de dispensas establecidas por Resolución 419 y 465 C.P.C.E.Nqn.:

La utilización de las dispensas admitidas por la Resolución 419 C.P.C.E.Nqn., del provoca limitaciones en la exposición de las causas generadoras del resultado del ejercicio, sin que esto altere el valor absoluto del mismo. En el Estado de Resultados y de acuerdo a la Resolución 419 C.P.C.E.Nqn., se expone en forma conjunta y en una sola línea los Resultados Financieros y de Tenencia. Asimismo no se expone el renglón correspondiente al resultado bruto.

#### 1.2.7 Estimaciones Contables

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
LNC - C.P.C.E.Nqn. T° X I P° 063

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONFIDENCIAL  
C/ ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GJAL DE LA PROVINCIA

0048



# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

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

### 2. Composición de los principales Rubros:

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

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Caja	5.214,51	4.464,51
Fondo Fijo	19.300,00	16.300,00
Depósitos a Acreditar	9.349,62	0,00
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/004 Chos Malal	307,43	49.378,50
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/007 Loncopue		180,70
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/001	608.964,39	167.216,20
Banco Nación Cta. 63/33	598.233,83	822.721,79
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/006 R.D.L.S	370,51	714,53
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/3 Aluminé	54,83	519,51
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/8		500,43
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/5	0,00	20.745,57
Banco HSBC Caja de Ahorro N° 47602261	0,00	0,00
Banco Nacion cta cte 2260013519	35.029,34	0,00
Bco. Patagonia Cta/cte 212009730		34,27
Bco. Hipotecario Plazo Fijo	0,00	411.061,24
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/5	332,03	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.277.156,49</b>	<b>1.493.937,25</b>

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

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Deudores Gas por Redes	953.598,48	709.696,04
Deudores por Recupero de Redes	765.743,40	849.497,74
Otros Deudores	6.062.424,15	4.513.573,16
Maestro debito	1.540,89	1.187,79
Visa electron	2.573,18	3.076,23
Subsidio Nacional a cobrar	798.154,75	1.071.629,87
Subsidio Nacional a cobrar plantas a rehabilitar	0,00	2.809.030,05
Subsidio Provincial a cobrar	1.786.361,60	780.889,87
Deudores pagos a imputar	-80.865,12	-37.182,48
Deudores doble pago distribución	-97.883,09	-73.647,28
Anticipo de clientes	-37.000,00	-25.467,66
Provisión para Deudores Incobrables	-592.611,62	-591.935,16
Deudores Morosos	799.034,25	799.034,25
<b>TOTAL</b>	<b>10.371.670,87</b>	<b>10.809.382,42</b>

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC C.P.C.E.Nqn. T° X N° 063

0049

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CA ESTHER E RUIZ  
CONTADORA EN JEFE DE LA FISCALIA



# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Plazo estimado de cobro:

1° Trimestre	3.111.321,26
2° Trimestre	2.074.214,17
3° Trimestre	3.629.874,80
4° Trimestre	1.555.660,63
<b>Total</b>	<b>10.371.070,87</b>

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

**Corriente:**

	<b>Ej. Actual</b>	<b>Ej. Anterior</b>
Gastos a Rendir	0,00	0,00
Anticipo de Sueldos	1.987,00	2.389,00
Aportes a Integrar Provincia del Neuquén	4.646.394,61	4.646.394,61
Aportes a Integrar Corfone	111.286,43	111.286,43
Fondo de Reparo	17.896,38	17.896,38
Doctos	0,00	142,28
Swiss Medical	4.507,21	4.238,14
DPR- Percepción Ingresos Brutos	0,00	0,00
DPR- Retención Ingresos Brutos	0,00	0,00
DPR Crédito Expte. 3795/04	10.911,57	10.911,57
DPR Saldo a Favor	0,00	25.994,84
DGI-IVA Saldo DD.JJ	10.695.764,41	9.390.463,92
Crédito Fiscal Ley 25.988 - Devolución-	894.512,44	894.512,44
Recupero Crédito Fiscal Ley 25.988	0,00	231.002,90
34% Impuestos sobre Créditos Bancarios	54.994,43	46.023,69
DGI- IVA Crédito Fiscal a Compensar	0,00	0,00
DGI- IVA Percepción a Compensar	0,00	0,00
DGI- IVA Retenciones No Computadas	0,00	0,00
DGI- Retenciones SIJP	0,00	0,00
DGI- Retención Impuesto a las Ganancias	50.424,05	65.845,48
DGI- Saldo DDJJ Impuesto a las Ganancias	20.617,68	77.885,87
DGI- Anticipo a la Ganancia Mínima Presunta	710.140,97	515.431,50
Saldo libre disponibilidad a transferir	711,22	711,22
Crédito p/vta. Producto Roch SA	0,00	0,00
Comp. impositivo. fe.pend.de recibir	0,00	0,00
Subsidio a cobrar anterior Decreto 786/02	0,00	0,00
Dev. Emb juicio Raviola c/Hidrocarburos del Neuquen S.A.	0,00	0,00
Pendiente de facturar obra escuela	0,00	62.148,76
Anticipo a proveedores	186.046,96	172.823,80
<b>TOTAL</b>	<b>17.406.195,36</b>	<b>16.276.102,83</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

C. ESTHER F. RUIZ

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC- C.P.C.E.Nqn. T° X, F° 063



Firmao al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.



# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Plazo estimado de cobro:

1º Trimestre	
2º Trimestre	5.221.858,61
3º Trimestre	3.481.239,07
4º Trimestre	6.092.168,38
	2.610.929,30

**Total**

**17.406.195,36**

**No corriente:**

	<b>Ej. Actual</b>	<b>Ej. Anterior</b>
Pago por Cuenta Huincul Gas	4.674,36	4.674,36
Tecnogas Convenio YPF SA	2.041.444,15	2.041.444,15
Depósito en Garantía	5.000,00	5.000,00
Retenciones a recuperar Carson	1.881.393,69	1.881.393,69
Municipalidad R.D.L.S Acta Acuerdo C / YPF	2.144.782,00	2.144.782,00
DGI- Anticipo Impuesto s / Activos	0,00	0,00
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 99	3.183,44	3.183,44
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 02	386.878,82	386.878,82
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 04	55.012,87	55.012,87
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 05	490.092,50	490.092,50
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 06	541.924,36	541.924,36
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 07	614.294,97	614.294,97
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 08	673.537,08	673.537,08
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 09	715.877,25	715.877,25
DGI- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta 10	717.314,14	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>10.275.409,63</b>	<b>9.558.095,49</b>

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

	<b>Ej. Actual</b>	<b>Ej. Anterior</b>
Materiales	15.811,94	21.794,34
Combustibles	0,00	0,00
Gas	152.550,98	152.253,16
Materiales Obra Vialidad	8424,64	8.424,64
<b>TOTAL</b>	<b>176.787,56</b>	<b>182.472,14</b>

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORAS GDAI DE LA PROVINCIA

C. ESTHER E. RUIZ

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC- C.P.C.E Nqn T° X, R° 063



Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.



**HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.**

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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

	<b>Ej. Actual</b>	<b>Ej. Anterior</b>
Estudios Aerogravimétricos	0,00	1.300.079,68
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>1.300.079,68</b>

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

**Corriente:**

	<b>Ej. Actual</b>	<b>Ej. Anterior</b>
Proveedores	9.661.524,43	7.451.843,49
Proveedores Obras	0,00	0,00
Obligaciones a Pagar por Cheque no Debitados	508.805,06	309.350,34
Provisión facturas a recibir	0,00	105.162,91
Cert. Pendiente de facturar	0,00	0,00
Intereses a Devengar por Pasivos	-6.431,37	-6.431,37
<b>TOTAL</b>	<b>10.163.898,12</b>	<b>7.859.925,37</b>

Plazo estimado de cancelación:

1° Trimestre	3.019.169,44
2° Trimestre	2.032.779,62
3° Trimestre	3.557.364,31
4° Trimestre	1.524.584,72
<b>Total</b>	<b>10.163.898,12</b>

**No Corriente:**

	<b>Ej. Actual</b>	<b>Ej. Anterior</b>
Proveedores no Corrientes	0,00	0,00
Canon R.D.L.S	14.511,51	14.511,51
Accionistas Provincia del Neuquén	10.121,90	10.121,90
Acuerdo Camuzzi Gas del Sur	109.532,07	109.532,07
YPF SA Convenio Tecnogas	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>134.165,48</b>	<b>134.165,48</b>

**2.7 Deudas Bancarias:** Los importes que a continuación se detallan corresponden a los saldos deudores al 31 de diciembre de 2011.

	<b>Ej. Actual</b>	<b>Ej. Anterior</b>
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/5	0,00	18,45
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/007 Loncopue	61,04	0,00
Banco Provincia Neuquén Cta. 109038/8	62,01	0,00
Bco. Patagonia Cta/cte 212009730	92,37	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>215,42</b>	<b>18,45</b>

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC- C.P.C.E. N°p T° X. P. 063

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTEBAN F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA





# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Plazo estimado de cancelación:

1º Trimestre

215,42

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

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Sueldos a Pagar	442.770,00	384.195,00
Obra Social a Pagar	48.135,29	39.397,75
Jubilación a Pagar	207.163,18	169.191,46
ART a Pagar	9.705,16	14.825,78
Cuota Sindical y Mutual	357.122,04	62.017,74
Embargo 20%	5.249,93	8.781,23
OSDE	15.594,29	5.030,85
Petroleros privados contribuciones por acuerdos	327.150,00	0,00
CEC a pagar	28,65	0,00
Seguro de vida colectivo a pagar	202,36	0,00
Afiliación sindical CEC	41,37	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.413.162,27</b>	<b>683.439,81</b>

Plazo estimado de cancelación:

1º Trimestre

1.413.162,27

Total

1.413.162,27

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

	Ej. Actual	Ej. Anterior
DGR Agente de Retención Ingresos Brutos	259.036,67	95.914,68
DGR- Ingresos Brutos	198.005,50	110.867,88
DGI- Agente de Retención Impuesto a las Ganancias	35.740,24	8.925,33
AFIP Plan de Pago E369899	13.640,80	0,00
AFIP Plan de Pago E481025	25.105,09	0,00
AFIP Plan de Pago E560095	12.595,43	0,00
AFIP Plan de Pago E560026	39.517,01	0,00
Gnancia Mínima Presunta a Pagar	0,00	0,00
Plan de pago DPR	32.985,47	4.690,99
Intereses a devengar	0,00	-328,52
<b>TOTAL</b>	<b>616.626,21</b>	<b>220.070,36</b>

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
JNC- C.P.C.E.Ngn. T° X F° 063



Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORIA EN CL. DE LA INGENIERIA



# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Plazo estimado de cancelación:

1° Trimestre

616.626,21

Total

616.626,21

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

### Corriente

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Saldo usuarios resolución 624/05	8.529,90	10.153,09
Incentivo resolución 624/05	0,00	0,00
Camuzzi Incentivo RG 625/05	0,00	0,00
Camuzzi gas del sur cargo adicional PURE	0,00	0,00
Cargo adicional resolución 624/05	1.559,33	1.597,31
Menos: Fondo Fiduciario Ley 25.565 (Saldo Dendor)	-3.869.015,29	-3.813.211,45
Fondo Fiduciario Ley 25.565	4.134.575,68	4.026.241,18
Fondo Fiduciario DTO.2067/2008	248.717,19	106.761,61
Fondo Fiduciario Percibido DTO.2067/2008 Cargo III	574.809,48	321.930,28
Cargo I Fiduciario Fact. CFGI	65,67	0,00
Cargo I Fiduciario Percibido	325,57	0,00
Cargo II Fiduciario Fact. CFGI	316,58	0,00
Cargo II Fiduciario Percibido	1.899,48	0,00
Diferencia Transferencia Banco	0,00	0,00
Acciones a integrar Fiduciaria Neuquina SA	0,00	0,00
Depositos en Garantía	0,00	0,00
Anticipo liquidación Ute Sima S.A.	0,00	0,00
YPF SA Convenio Tecnogas	13.929,90	257.496,50
Medife sa	0,00	0,00
Tasa de Justicia Superior Plan de Pago	836,28	0,00
Secretaría de Energía Administración de Fondos	0,00	6021,50
Honorarios Directores a Pagar	0,00	20851,99
Honorarios Sindicos a Pagar	10.000,00	14800,00
Honorarios Sindicos a Pagar	6.000,00	7500,00
Ingresos a Realizar Area Barrancas	0,00	240000,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.132.549,77</b>	<b>3.360.142,01</b>

Plazo estimado de cancelación:

1° Trimestre

339.764,93

2° Trimestre

226.509,95

3° Trimestre

396.392,42

4° Trimestre

169.882,47

Total

1.132.549,77

No Corriente

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC- C.P.C.E.Ngr. T° X, N° 363



Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CA ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA EN JEFE DE LA AUDITORIA



# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Huincul Gas S.A.	18.360,00	18.360,00
Tecnogas Patagónica S.A.	40.351,75	40.351,75
Ingresos a Realizar Area Barrancas	400.000,00	400.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>458.711,75</b>	<b>458.711,75</b>

**2.11 Previsiones:** El rubro ha sido valuado a valor nominal, se constituye para afrontar juicios cuantificados con perspectiva desfavorable como así también por posibles despidos. En opinión del Directorio de la Sociedad y en las de sus asesores legales externos, el monto registrado en la previsión para indemnizaciones y despidos calculada por aplicación del 2% sobre el monto anual erogado en concepto de remuneraciones y cargas sociales, constituye la mejor estimación sobre la base de la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados contables. Asimismo, para el cálculo de la Previsión para Juicios y Multas se toma como base el informe del departamento Legal de la Compañía con la actualización del estado de todas las causas que patrocinan y contingencias para el curso del año 2011.-

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Previsión para Indemnizaciones y Despidos	509.735,97	341.729,50
Previsión para Juicios y Multas	5.168.595,03	3.746.076,00
<b>TOTAL</b>	<b>5.678.331,00</b>	<b>4.087.805,50</b>

### 3 Otra Información Complementaria

#### 3.1 Ventas Netas:

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Gas Natural	2.372.195,39	2.056.260,21
GLP por redes	1.574.607,51	1.510.781,80
GLP granel	0,00	0,00
Subsidio Nacional GLP	4.447.051,68	4.089.897,44
Subsidio Nacional Gas Natural	1.824.833,33	1.724.376,74
Subsidio Provincia del Neuquén	2.020.638,19	1.823.631,82
Instalación y Conexión	38.609,38	61.473,27
Venta de Combustibles y Lubricantes	0,00	0,00
<b>Subtotal</b>	<b>12.277.935,48</b>	<b>11.266.421,28</b>
<b>Menos:</b>		
Bonificación Ingresos brutos Decreto Provincia TO.2241/02	-59.554,25	-45483,25
<b>TOTAL</b>	<b>12.218.381,23</b>	<b>11.220.938,03</b>

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

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Gastos Financieros (Según Anexo V)	-947.626,66	-735.929,88
Intereses por Mora Ganados	53.078,04	128.722,30
<b>TOTAL</b>	<b>-894.548,62</b>	<b>-607.207,58</b>

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

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC - C.P.C.E.Nqn. T° X, 7° 063

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA





# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

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

### 3.4 Evolución de los Aportes Irrevocables:

Decretos Año 1999 - 2001 y 2002	10.988.600,00
Decretos Año 2003	14.680.529,00
Decretos Año 2004	19.379.915,80
<b>Decretos Año 1999, 2001, 2002, 2003 y 2004</b>	<b>45.049.044,80</b>
<b>Decretos Año 2005</b>	
Nº 0276/05	2.800.000,00
Nº 0316/05	2.200.000,00
Nº 0532/05	560.000,00
Nº 1287/05	1.410.000,00
Nº 2104/05	850.000,00
Nº 2159/05	900.000,00
<b>Decretos Año 2005</b>	<b>8.720.000,00</b>
<b>Decretos Año 2006</b>	
Nº 0295/06	645.000,00
Nº 0350/06	140.000,00
Nº 0491/06	914.751,96
Nº 0503/06	132.800,00
Nº 0633/06	1.500.000,00
Nº 0983/06	400.000,00
Nº 1805/06	306.117,73
Nº 1806/06	336.595,08
Nº 2040/06	552.000,00
Nº 2379/06	270.000,00
<b>Decretos Año 2006</b>	<b>5.197.264,77</b>
Nº 0107/07	5.000.000,00
Nº 0525/07	400.000,00
Nº 0527/07	3.200.000,00
Nº 1741/07	108.586,43
<b>Decretos Año 2007</b>	<b>8.708.586,43</b>
Nº 952/08	4.400.000,00
Nº 2227/08	50.000,00
<b>Decretos Año 2008</b>	<b>4.450.000,00</b>
Nº 723/09	1.514.653,00
Nº 983/09	6.704.848,00
<b>Decretos Año 2009</b>	<b>8.219.501,00</b>
Nº 14276/11	28.484,60
Nº 12000/11	269.811,00
Nº 11797/11	200.000,00
Nº 11470/11	1.500.000,00
Nº 11264/11	300.000,00
Nº 10950/11	1.217.088,00
Nº 14276/11	121.260,15
<b>Decretos Año 2011</b>	<b>3.636.643,75</b>

### 3.5 Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta Año 2011.

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC C.P.C.E.Nqn. T° X, N° 063

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICA DE LA PROVINCIA





# HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

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

UTE	INTEGRANTES	DOMIC.	PART.	FECHA	ESTADO	FDO. OPER.	AREAS	
1 HIDENESA Madalena Ventures Inc.	HIDENESA	Bouquet Roldan 568 Nqn	10%	09/11/2007	Inscripta RPC	\$ 100.000	Coiron	
	Madalena Ventures Inc.	Posadas 1209 P 5 Bs As	70%					
	Roch S.A.	Av. Madero 1020 P21 Bs As	20%					
2 HIDENESA Madalena Ventures Inc.	HIDENESA	Bouquet Roldan 568 Nqn.	10%	09/11/2007	Inscripta RPC	\$ 100.000	Curambuebe	
	Madalena Ventures Inc.	Posadas 1209 P 5 Bs As	70%					
	Roch S.A.	Av. Madero 1020 P21 Bs As	20%					
3 HIDENESA Macalena Ventures Inc.	HIDENESA	Bouquet Roldan 568 Nqn.	10%	26/10/2007	Inscripción en	\$ 100.000	Cortadera	
	Macalena Ventures Inc.	Posadas 1209 P 5 Bs As	90%		Trámite			
4 HIDENESA Compañía Exploradora Midas S.A. Ingeniería Alpa S.A.	HIDENESA Compañía Exp. Midas SA	Bouquet Roldan 568 Nqn Tucumán 1 Piso 16 B - Bs. As.	10% 57%	10/05/2007	Inscripción en	Fdo. Común operativo suficiente	Los Toldos	
	Ingeniería Alpa S.A.	Callao 796 Piso 5 - Bs. As.	33%		Trámite			
5 HIDENESA Compañía Exploradora Midas S.A. Ingeniería Alpa S.A.	HIDENESA Compañía Exp. Midas SA	Bouquet Roldan 568 Nqn. Tucumán 1 Piso 16 B - Bs. As.	10% 71%	20/03/2007	Inscripción en	Fdo. Común operativo suficiente	Totorial, YB Bajada Colorada	
	Ingeniería Alpa S.A.	Callao 788 Piso 5 - Bs. As.	19%		Trámite			
6 HIDENESA Raiser S.A.	HIDENESA Raiser S.A. Compañía Exp. Midas SA	Bouquet Roldan 568 Nqn. Tucumán 1 Piso 16 B - Bs. As. Tucumán 1 Piso 16 B - Bs. As.	10% 40% 50%	16/08/2007	en trámite	\$ 100.000	Loma Ranqueles	
7 HIDENESA Cañuela Gas S.A.	HIDENESA Cañuela Gas S.A. Medanito S.A.	Bouquet Roldan 568 Nqn. Cerrito 836 Piso 5 - Bs. As. Particore 1.175 - Neuquén	10% 90% Operator	04/12/2007	No inscripta	\$ 100.000	Aguila Mora	
8 HIDENESA Mecanito S.A.	HIDENESA Medanito S.A.	Bouquet Roldan 568 Nqn. Particore 1.175 - Neuquén	20% 80%	11/05/2007	en trámite	\$ 100.000	La Tropilla	
9 HIDENESA Energicon S.A.	HIDENESA Energicon S.A.	Bouquet Roldan 568 Nqn. Viamonte 1328 Piso 1 - Bs. As.	10% 90%	19/11/2007	en trámite	\$ 100.000	Huacalera	
10 HIDENESA Argenta Energía S.A.	HIDENESA Argenta Energía S.A.	Bouquet Roldan 568 Nqn. Reconquista 1.015 Piso 4 - Bs. As.	10% 90%	11/05/2007	Inscripta RPC	\$ 100.000	El Corte	

Detalle de UTE's con participación de HIDENESA al 31.12.2011:

UTE	INTEGRANTES	DOMIC.	PART.	FECHA	ESTADO	FDO. OPER.	AREAS
1 HIDENESA Kilwer S.A. Ketsal S.A.	HIDENESA	Bouquet Roldan 568 Nqn.	10%	08/11/2007	Inscripta RPC	\$ 100.000	Corralera Mata Mora
	Kilwer S.A.	Faldeo Chapelco, L. 17, M C San Martín de los Andes	72%				
	Ketsal S.A.	Faldeo Chapelco, L. 17, M C San Martín de los Andes	18%				
2 Area Rio Barrancas	HIDENESA	Bouquet Roldan 568 Nqn	10%	21/03/2007	en trámite	\$ 20.000	
	YPF	Talero 360 - Neuquén	90%				
3 HIDENESA	HIDENESA	Bouquet Roldan 568 Nqn.	10%	08/05/2007	en trámite	\$ 100.000	La

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC - C.P.C.E. N.º T. X, P. 0563

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.





# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Ingeniería Sima S.A.

Ingeniería Sima S.A.

P.I.N. C.G. 874 - Mza R -  
Neuquén

90%

Perdiente

### 3.8 Asunción de deuda de tercero y obligación de pago:

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

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

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

### 3.9 Estados de los Litigios.

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

**Gamboa Oscar Raúl** contra Hidrocarburos del Neuquén S.A. S/ indemnización por daños y perjuicios expediente N° 34.957. La actora reclama presunta incapacidad del accidente sufrido en Alumine. Monto reclamado \$149.549,00.-, el estado procesal se encuentra abierto a prueba. La ART fue citada a juicio como tercero. Probabilidad de condena 80% según informe del departamento legal.

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

**Rivero Sergio Emanuel c/ Sind. Petrol. Y Gas P. Río N y N y Otro s/D. y P. por Resp. Extracont. De Particulares.** Expediente N° 380.118/8. Monto reclamado \$ 2.450.000.- El señor Rivero actúa en representación de su hijo menor de edad. Reclama daños y perjuicios ocasionados por la muerte de la Sra. Elsa García, madre del menor, como consecuencia de la explosión a causa de una fuga de gas en una instalación interna de una clínica de Rincón de los Sauces, ocurrida con fecha 17/04/2007, localidad donde Hidenesa subdistribuye el gas. El sindicato se encuentra demandado por ser titular registral del inmueble donde ocurrió la explosión. Hidenesa citó en garantía a su seguro de responsabilidad civil, quien aceptó la cobertura, siendo la póliza contratada de \$ 1.000.000.- Juicio en etapa probatoria. Probabilidad de condena 80% según informe del departamento legal.

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

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC - C.P.C.E.Nqn T° X F° 063

0059  
FOLIA N°

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CA. ESTHER F. FUZZI  
CONTADORA GAB. DE LA PROVINCIA



# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

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

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

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

**Silka Silvia Mabel c/ HIDENESA S.A. s/ Cobro Sumario** por cobro de facturas emitidas por la confección de uniformes. HIDENESA S.A. pagó el 50% del precio pactado no recepcionando el trabajo por resultar el mismo defectuoso y no cumplir con lo pactado contractualmente. Monto reclamado \$ 1.350.- Sentencia en primera instancia a favor HIDENESA S.A. apelado por la actora.

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

**HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 316/2008 -Rincón de los Sauces-** Expte. 12.750. Se aplica multa de \$ 20.000 por incumplimiento a lo establecido en los art. 4.2.2, 4.2.3, 4.2.4 y 4.2.5 de las Reglas básicas de Licencia de Distribución en la localidad de Rincón de los Sauces. Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con apelación en subsidio. Fue rechazo el recurso de reconsideración, elevándose las actuaciones a la Secretaría de Energía de la Nación para que resuelva sobre el recurso de alzada.-

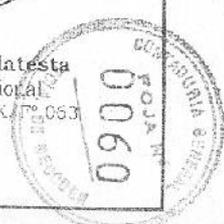
**HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 255/2008 -Buta Ranquil-** Expte. 12.666. Se aplica multa de \$ 20.000. HIDENESA solicita recalificar el recurso jerárquico interpuesto contra la resolución 244708, procediendo a dar curso al recurso de alzada. Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con apelación en subsidio. Fue rechazo el recurso de reconsideración, elevándose las actuaciones a la Secretaría de Energía de la Nación para que resuelva sobre el recurso de alzada.-

**HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 244/2008 -Rincón de los Sauces-** Expte. 9.659. Se aplica multa de \$ 60.000 por incumplimiento a lo establecido en el capítulo X de la reglamentación de Especificaciones de Calidad de Gas. Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con apelación en subsidio. Fue rechazo el recurso de reconsideración, elevándose las actuaciones a la Secretaría de Energía de la Nación para que resuelva sobre el recurso de alzada.-

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

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC- C.P.C.E.Ngn. T° X/7° 063



Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMISIONA GIAL DE LA FIDUCIA  
CE ESTHER F. RUIZ



# HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

apelación en subsidio. Fue rechazado el recurso de reconsideración, elevándose las actuaciones a la Secretaría de Energía de la Nación para que resuelva sobre el recurso de alzada.-

**HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 889- Expte. 14.330.** Se aplica multa de \$ 5.000.- Estado procesal: Se interpuso recurso de reconsideración con alzada en subsidio en los términos de la Ley 24.076. Fue rechazado el recurso de reconsideración, elevándose las actuaciones a la Secretaría de Energía de la Nación para que resuelva sobre el recurso de alzada.-

**HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ Resolución ENARGAS N° I 976 -Caviahué- Expte. 12.982.** Se aplica multa de \$ 50.000.- Estado procesal: En fecha 03/11/09 se solicitó vista del expediente a efectos de conocer los antecedentes e interponer el recurso de reconsideración con alzada en subsidio en los términos de la Ley 24.076. Fue rechazado el recurso de reconsideración, elevándose las actuaciones a la Secretaría de Energía de la Nación para que resuelva sobre el recurso de alzada.-

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

**Medel Walter Fabio c/ HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. s/ laboral.** Expte. 11023/06. Monto reclamado \$ 33.473,70.- Estado procesal: Sentencia condena solidariamente a HIDENESA en \$ 25.932,33. Más intereses.-En el mes de Diciembre de 2011 se encuentra en tratativa de acuerdo.

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

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

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

### **3.13 Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo:**

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

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA EN JEFE DE LA FIDUCIARIA

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contador Público Nacional  
UNC- C.P.C.E.Nqn T° X, F° 063



Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.



## HIDROCARBUROS DEL NEUQUÉN S.A.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

#### 3.14 Indicadores de Eficiencia

	Ej. Actual	Ej. Anterior
Índice de Liquidez (Act. Cte. / Pas. Cte.)	1.77	2.77
Índice de Endeudamiento a Corto Plazo (Pat. Neto / Pasivo Cte.)	4.36	7.48
Índice de Solvencia (Pat. Neto / Pasivo Total)	4.20	6.17
Rentabilidad Operativa (Ganancia Neta / Activo Total)	-0.07	-0.07

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E RUIZ  
CONJUGADA GEN. DE LA FUNDADORA

Lic. Mariano Sergio E. Schroh  
Presidente

Esteban Martín Malatesta  
Contrador Público Nacional  
UNC- C.P.C.E.Nqn. T° X. F° 063

Firmado al solo efecto de su identificación con mi "INFORME DE AUDITORIA" de fecha 22 de Marzo de 2012.



## INFORME DEL AUDITOR

### Señores Accionistas de HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.

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

### A. ESTADOS AUDITADOS

- 1- Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre del 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- 2- Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- 3- Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- 4- Estado de Flujo Efectivo (método indirecto) por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- 5- Notas y Anexos comparativos con el ejercicio anterior, que son parte integrante de los Estados Contables.

### B. ALCANCE DE LA AUDITORÍA

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

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

### C. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

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



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER P.  
CONTADOR PÚBLICO EN NEUQUÉN

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

#### **D. DICTAMEN**

En mi opinión, los estados contables mencionados en "A", presentan razonablemente la información sobre la situación Patrimonial de HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y al 31 de Diciembre del 2010, el resultado del ejercicio, las variaciones en el Flujo Efectivo y en el Patrimonio Neto por los ejercicios cerrados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes aplicadas uniformemente.

#### **E. INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES**

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

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

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

E.3. Al 31 de Diciembre de 2011, según surge de los registros contables, registra una deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social de \$ 207.163,18 (Pesos doscientos siete mil ciento sesenta y tres con 18/100).

Neuquén, 22 de Marzo de 2012.

**Esteban Martín Malatesta**  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N.Q.N. Tomo X Folio 063

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

GOBIERNO DE LA PROVINCIA DE NEUQUÉN  
SECRETARÍA DE ECONOMÍA  
C. ESTHER F. RUIZ



**Informe Comisión**  
**Fiscalizadora**

Señores Accionistas de  
**HIDROCARBUROS DEL NEUQUEN S.A.**

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

**I. DOCUMENTOS EXAMINADOS**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre del 2011 comparativo con el año 2010.
- b) Estado de Resultados por el Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre del 2011 comparativo con el año 2010.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el Ejercicio finalizado al 31 de Diciembre del 2011 comparativo con el año 2010.
- d) Estado de Flujo de Efectivo al 31 de Diciembre del 2011 comparativo con el año 2010.
- e) Notas y Anexos Complementarios al 31 de Diciembre del 2011 comparativos con el año 2010.
- f) Inventario al 31 de Diciembre de 2011.
- g) Memoria del Directorio

**II. ALCANCE DEL EXAMEN**

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMIDADDA GBL. DE LA PROV. NEUQUEN  
C. ESTEBAN F. RUIZ  
*Esteban F. Ruiz*



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

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

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

Por lo tanto nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la sociedad.

Así como la opinión sobre los documentos referidos en el apartado I, no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resulten de conocimiento de la sindicatura; que no pudieren determinarse a partir del examen de la información recibida por la sindicatura en el ejercicio de sus funciones de fiscalización, o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar detección por la sindicatura en el marco de dicho examen y desempeño. Dado que no es responsabilidad de la sindicatura efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

### III. CONSIDERACIONES PREVIAS A NUESTRO DICTAMEN

A la fecha de emisión del presente Informe no se encuentran iniciados los trámites registrales de los Aumentos de Capital de los años 2008, 2009, 2010 y 2011 conforme a los Estatutos y acorde a los Aportes Suscriptos e Integrados a Hidrocarburos del Neuquen SA con ese fin.

### IV. DICTAMEN

- a) Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el apartado II, en nuestra opinión y sujeto al efecto de los ajustes que pudieran requerirse de conocido el resultado final de las incertidumbres indicadas en el apartado III, los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la Situación Patrimonial de Hidrocarburos del Neuquen S.A., al 31 de Diciembre del 2011, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución del Patrimonio

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
COMISIONADA GEN. DE LA PROVINCIA



Nota y las Variaciones del Estado de Flujo de Efectivo por el Ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales.

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

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.

Neuquén, a los 28 días del mes de Marzo de 2012.

**Osvaldo Luis GUTIERREZ**  
Contador Público Nacional  
U.N.L.  
C.P.C.E.Nqn. T° III - F° 052

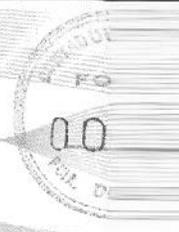
**MARCELO IVAN SANCHEZ**  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E. Neuquén Tomo XI F° 020

**SILVANA G. LANNA**  
Contador Público Nacional  
C.P.C.E. Neuquén T° VIII F° 160

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Chubb*  
ESTHER R. PIUZZI  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

CONTADORIA GENERAL  
FOJA N°  
0067



# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

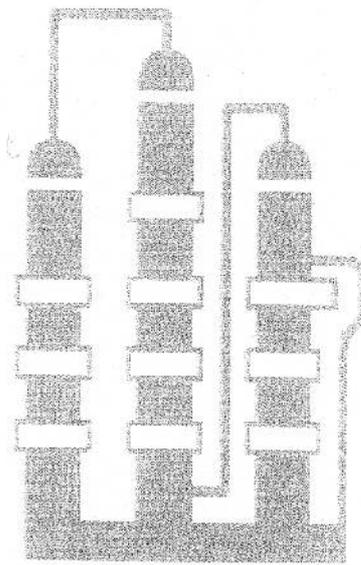
*EJERCICIO 2011*

**EMPRESA NEUQUINA DE SERVICIOS DE INGENIERIA S.A.**

**TOMO II**



**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 2011 y 2010

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. ESTHER F. RUIZ  
COMISIONADA GENERAL DE LA PROVINCIA



## ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2011

### 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 ejercicio, concluido el 31 de marzo de 2011.

#### SITUACIÓN GENERAL

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

- **Agua pesada**

En el ejercicio considerado siguió su curso la ejecución del contrato firmado con Nucleoeléctrica Argentina S.A. (NASA) para la producción de 600 toneladas de agua pesada virgen grado reactor, requerida por la Central Nuclear Atucha II. Esta situación requiere la operación continua de la Planta Industrial de Agua Pesada (PIAP) hasta mediados del año 2012.

Concluida exitosamente la limpieza integral del Sistema de Agua de Enfriamiento, ejecutada en el ejercicio económico anterior, fue necesario encarar, durante el ejercicio, un reacondicionamiento de los principales intercambiadores de calor dado los problemas operativos observados desde el inicio del ejercicio económico. Cabe destacar que aproximadamente el 60% de las paradas de Planta observadas durante el primer y segundo trimestre del año 2010 fueron a causa de los problemas en los intercambiadores de calor.

Con acuerdo del cliente se convino ejecutar, desde el segundo semestre del 2010, un plan para la reparación de los principales intercambiadores de calor cuya finalización fue a fines del año 2010.

Finalizada la misma, se inició la puesta en marcha de la planta para retomar el proceso productivo de agua pesada, destacándose que hasta el cierre del presente ejercicio económico se comprobó que ha dado un excelente resultado alcanzándose muy buenos rendimientos aun en condiciones climáticas extremas las cuales perjudicaban el rendimiento de la planta.

- **Obras y servicios**

El nivel de ventas de Obras y Servicios fue de \$ 126.754.018,32 que comparado con los \$ 106.589.023,92 del periodo 2009/2010 arroja una diferencia de \$ 20.164.994,40; lo que representa un incremento del 19%. Se verifica que se cumplió con el nivel de actividad previsto en presupuesto.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. ESTHER F. RUIZ  
CONDOMINIO GERAL DE LA PROVINCIA



## PRODUCCIÓN Y MANTENIMIENTO

### Producción de agua pesada

Hasta el 31 de marzo de 2011 se produjeron 44.534,60 kilogramos de agua pesada destinados a cumplir los requerimientos del contrato mantenido con NASA.

Desde el punto de vista del proceso productivo se siguen profundizando las actividades enfocadas en la búsqueda de alternativas que permitan la optimización y un mayor rendimiento.

En el mismo orden se continúan tomando medidas tendientes a la adaptación y capacitación del personal, para la operación de ambas líneas.

### 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:

- Reemplazo del Intercambiador 11 R03.
- Desmontaje, Retubado y Montaje de los intercambiadores de calor 12.1/2 R01, 26 R03.
- Desmontaje, Retubado y Montaje de los intercambiadores de calor 13.1/2 R03, 23.1/2 R01.
- Desmontaje, Retubado y Montaje de los intercambiadores de calor 14 R02, 14 R04, 15.2 R01, 15.1/2 R03.
- Retubado parcial del y intercambiador de calor 11 R01.
- Preventivo Ventiladores 32 K01.
- Desarme y Reparación de la Torre 12.2 T02.
- Reparación Aislación 11 C01.
- Reemplazo bombas 15.3 P04.
- Reemplazo bomba 26 P03.
- Preventivo Compresores 19 K01 - 19.1 K02 - 19.2 K02 - 19.2 K03.
- Correctivo Compresor 23.1 K01.
- Correctivo válvulas manuales y válvulas de control.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMANDANTE EN JEFE  
COMANDO EN JEFE DE LA PRODUCCIÓN

*Esther F. Ruiz*



## SISTEMA DE GESTIÓN INTEGRADO

Durante el ejercicio bajo análisis se desarrollaron las siguientes actividades:

- Se continúa con la integración de los procesos de los sistemas de gestión bajo los lineamientos de ISO 9001 de Calidad, OHSAS 18001 Seguridad y Salud Ocupacional y ISO 14001 Medio Ambiente.
- Se elaboró un Manual Integrado de Gestión, con los requisitos normativos de la ISO 9001 Calidad, ISO 14001 Medio Ambiente y las OHSAS 18001 de Seguridad y Salud Ocupacional, estableciéndose una sola Política de Gestión.
- Se definieron los Objetivos Estratégicos y Operacionales, alineados a la Política.
- Se implementó un Plan de Gestión de Residuos y se realizó la disposición final de aproximadamente 200.000 kg de residuos no especiales y residuos peligrosos, del área de acopio de chatarra.
- Se implementó un Plan de Gestión de Derrames.
- Se llevó a cabo la auditoría de cumplimiento de la aplicación de la matriz legal.
- Se realizó la Auditoría Ambiental, para cumplir con los requisitos de la Subsecretaría de Medio Ambiente de la Provincia.
- Se dio inicio a los trámites en la Dirección de Recursos Hídricos, para obtener los certificados de toma de agua y vertido de efluentes, mediante la presentación de la documentación correspondiente.
- Se realizó la capacitación de los Sistemas de Gestión y Gestión de Residuos al personal de las diferentes áreas de la Empresa.
- Se elaboró un plan de trabajo de adecuación de instalaciones para cumplir con requisitos normativos de Medio Ambiente y de Seguridad y Salud Ocupacional.
- Se continuó con el control de los objetivos de calidad, mediante el mantenimiento de un tablero de comando y estableciendo nuevos indicadores que permitan verificar el cumplimiento de los mismos.

## RELACIONES INDUSTRIALES

Al cierre del ejercicio la dotación de ENSI fue de 1024 personas, o sea un 3 % por encima del cierre del ejercicio anterior. Durante el ejercicio permaneció estable la dotación de PIAP, de acuerdo a lo proyectado para cumplir el contrato con NASA, y aumentó en un 5% la dotación de Obras y Servicios en el campo de petróleo y gas, como consecuencia del crecimiento del nivel de actividad de esta unidad de negocios.

El mercado laboral continúa presentando dificultades en los perfiles requeridos, principalmente en el segmento de profesionales y especialistas.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMISIÓN PROVINCIAL DE LA PROVINCIA

C. ESTHER F. RUIZ

*Esther Ruiz*



Se iniciaron los trabajos preliminares y de relevamiento en todas las áreas de Recursos Humanos para la sistematización de la actividad en el Sistema Informático SAP que la empresa se encuentra implementando.

Se continuó con el programa de capacitación en disciplinas técnicas básicas para operadores de producción y mantenimiento, a cargo de instructores internos. Asimismo, se dictaron cursos técnicos específicos para operadores y técnicos de ENSI en yacimientos y plantas de nuestros clientes de Obras y Servicios. Se continuó con el programa de capacitación en aspectos de seguridad, medio ambiente e higiene industrial. Las actividades de capacitación se desarrollaron cumpliendo los objetivos previstos, en función de los requerimientos tanto de Agua Pesada como de Obras y Servicios.

Dentro del programa de calidad, se llevaron a cabo 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 e ISO 17025 – Calidad en laboratorios.

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

Se realizaron los exámenes médicos periódicos al personal de la empresa, y se completó un trabajo de investigación del servicio médico destinado a valorar el estado físico-dinámico y la capacidad del personal en su puesto de trabajo.

Se finalizaron las obras de refacción de las instalaciones sanitarias, lográndose una distribución más ágil y funcional, junto con una modernización del equipamiento destinado a la atención primaria del personal.

Se desarrolló un plan del servicio médico para la mejora de la calidad de la salud del personal, basado en sus distintos niveles de prevención: primaria, secundaria y terciaria.

Se continúa implementando el plan de desarrollo y carrera laboral del personal de PIAP, a través de capacitaciones, exámenes y concursos internos.

También se negoció con ATE un nuevo acuerdo salarial en un marco de diálogo y con mínima conflictividad.

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
COMADORA GEN. DE LA PROVINCIA

*Esther Ruiz*



## GESTIÓN ADMINISTRATIVA, DE PLANEAMIENTO Y CONTROL

El proyecto de implementación de SAP, se ha constituido en el desafío organizativo por excelencia de este ejercicio, tanto por su envergadura como por su impacto extensivo a toda la empresa.

Al cierre del ejercicio, el proyecto registra avances acorde a lo previsto, con una escasa cantidad de variantes respecto de su concepción original.

Acompañando al proyecto se han realizado importantes tareas de administración, seguridad y desarrollo de software, siempre orientadas a una eficiente utilización de los recursos, y se encuentra en curso una definición de cambio de servidores que se espera finalizar con este proceso durante la segunda mitad de 2011.

La gestión administrativa también se encuentra alcanzada por la implementación del sistema SAP. Se realizó un adecuado relevamiento de los procesos administrativos integrados con los demás procesos de negocios, para su modelización en el nuevo sistema informático adquirido. Asimismo, se trabajó en la definición de la estructura de información de la Empresa dentro de SAP con la participación de otros sectores de la Empresa. Para ello fue necesario investigar la lógica de integración entre los distintas partes (módulos) del sistema informático referido.

En relación con el sistema de control interno, se han revisado y auditado una serie de procesos y procedimientos administrativos y se han elaborado y presentado a las respectivas gerencias informes de control interno tendientes a lograr la corrección de desvíos detectados, la mejora de los procesos y la actualización de los procedimientos.

Se ha diseñado un plan de auditoría mensual impositiva, tendiente al control impositivo y financiero, en especial del contrato de provisión de 600 tn a NASA. Asimismo, acompañando políticas fiscales nacionales, se decidió acogerse al "Régimen de Emisión, Almacenamiento y/o Registración Electrónica de Comprobantes", dando cumplimiento a lo establecido en la RG AFIP 1.956 (Factura Electrónica) y RG AFIP 1.361 (Almacenamiento de originales y duplicados en soporte magnético).

## OBRAS Y SERVICIOS

### Contexto - Nivel de Rentabilidad

En la actividad de prestación de obras y servicios a la industria petrolera se presentan situaciones que prácticamente determinan los márgenes de rentabilidad de los contratos.

Por un lado, existe una marcada tendencia en el mercado que establece que el personal a cargo de las empresas contratistas pasa a tener estabilidad en el puesto en relación a las empresas operadoras (comitentes), subsistiendo inclusive al cambio de empresa contratista que pudieran producirse, dificultando la rotación del personal entre empresas e imposibilitando la optimización de la mano de obra.

Por otro lado, las cámaras empresarias tomaron bajo su control los acuerdos salariales surgidos de la relación sindicato-contratista. Como consecuencia de ello, las contratistas se ven obligadas a actuar, en la mayoría de los casos, en base a pautas recibidas e impedidas de administrar estos aspectos del costo de los servicios.

Por este cambio de reglas las empresas operadoras han adquirido un mayor protagonismo y responsabilidad, trayendo esto aparejado una disminución en los márgenes de rentabilidad que están dispuestos a pagar en los contratos de servicios. Esta realidad hace que se deba recurrir a continuas tratativas tendientes a restablecer la ecuación económica de los contratos.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Cc. ESTHER F. RUIZ  
COMISIONADA GENERAL DE LA PROVINCIA

*Churruarín*



### Nivel de actividad

El nivel de actividad en los contratos de servicios de operación y mantenimiento actualmente en curso, se vio reducido en algunos casos e incrementado en otros según el siguiente detalle:

#### o Pluspetrol

En el presente ejercicio ha habido incrementos en tareas de logística de almacenes, tendido de líneas eléctricas y limpieza de aparatos individuales de bombeo. Estas actividades nos fueron transferidas de otras empresas contratistas junto al personal necesario para realizarlas. Adicionalmente, se continuó con la ejecución de distintas obras menores con personal y equipamiento existente.

El Contrato que vencía el 31-03-2011, fue prorrogado hasta el 30-10-2011. Este servicio se presta desde septiembre de 2001.

#### o Total Austral

##### Operación y Mantenimiento:

Para los servicios que se prestan en Aguada Pichana y San Roque (Prov. Del Neuquén) fue renovado el contrato que venció el 31-12-2010 hasta el 31-12-2012 con un mejora en las condiciones económicas para todo el año 2011. A partir de esta fecha, deberán discutirse nuevamente los márgenes de rentabilidad. También en este servicio debió ser incorporado personal en forma directa y proveniente de otras empresas.

Este contrato tiene su inicio en el mes de marzo de 1995.

##### Inspección de Obras:

Rigen las mismas condiciones y con el mismo alcance que para el contrato de Operación y Mantenimiento indicado precedentemente. Los servicios se prestan en Río Grande (Tierra del Fuego); Aguada Pichana y San Roque (Provincia del Neuquén). El incremento de personal citado en el contrato de Operación y Mantenimiento compensa la disminución de personal que se registra en este contrato de Inspección de Obras.

Este contrato tiene su inicio en el mes de enero de 1998.

#### o Repsol-YPF- Destilería Plaza Huincul

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 torno del Complejo Industrial Plaza Huincul.

Este contrato tiene su inicio en marzo de 2010 como una continuidad del contrato de mantenimiento iniciado en mayo 2001.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

CI. ESTHER E. RUIZ

*Esther E. Ruiz*



o **Ente Provincial de Agua y Saneamiento (EPAS)**

Se continúa con los servicios prestados en Chos Malal, Balsa Las Perlas, Caviahue y Copahue manteniendo el nivel de actividad original.

o **YPF**

En lo que respecta al contrato principal con Repsol YPF, relacionado al monitoreo de condición que abarca una cantidad importante de técnicas orientadas al mantenimiento predictivo, medio ambiente, etc., paulatinamente va recuperando el nivel de facturación luego de una merma de actividad a mediados de 2009. Fueron renegociados los precios trasladando el impacto de los incrementos de sueldos al personal agremiado en Petroleros Privados. Se continúa prestando el servicio para este cliente en Comodoro Rivadavia, Neuquén y Mendoza.

Este contrato tiene su inicio en el mes de octubre de 2003.

**VARIACIONES EN PARTIDAS DE ACTIVO Y PASIVO**

**Activo**

El rubro Créditos por Ventas experimentó un incremento de \$ 10.485.786,58 el cual tiene su origen principalmente en renegociaciones por mayores costos con los principales clientes de Obras y Servicios, pendientes de facturar al cierre del ejercicio. El rubro Otros Créditos (corrientes) aumentó en \$ 15.825.510,77 debido al incremento de los gastos a devengar. Mientras que el rubro Otros Créditos (no corrientes) debe su disminución de \$ 1.790.857,07 al reconocimiento de los mayores costos en la provisión de indemnizaciones por despido de los contratos con Pluspetrol y Total. Los Bienes de Uso aumentaron su saldo neto en \$ 3.059.446,16 debido a inversiones efectuadas durante el ejercicio en vehículos para Obras y Servicios y en la implementación del sistema SAP.

**Pasivo**

El rubro Deudas Comerciales registró un aumento de \$ 5.281.546,56 a causa de un mayor nivel de gastos originados en la Parada de Planta mencionada y en un mayor nivel de actividad de Obras y Servicios. El saldo de Anticipos de Clientes (corrientes) se incrementó en \$ 11.118.635,43 debido a la disminución en la puesta a disposición de agua pesada prevista en el contrato con NASA, la cual tiene como principal impacto la cancelación de los anticipos recibidos. Las Remuneraciones y Cargas Sociales tuvieron un aumento de \$ 6.595.090,02 originado principalmente en el nuevo acuerdo salarial mencionado y en el incremento de la dotación de personal ocurridos durante el ejercicio tanto en la unidad de negocios Obras y Servicios. El saldo del rubro Provisiones se incrementó en \$ 602.421,95 como consecuencia del movimiento habitual de las mismas, en cuanto a su constitución y utilización, durante el ejercicio.

**Patrimonio neto**

En resumen, el Activo aumentó en un 20% mientras que el Pasivo se incrementó en un 39%. Como consecuencia de ello, el Patrimonio Neto tuvo un incremento de \$ 3.821.710,99, equivalente al 5%. Esto se debió a la ganancia neta del ejercicio, la cual incluye, como concepto relevante, el resultado positivo de la unidad de negocios Obras y Servicios.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
Ct. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



## PERSPECTIVAS

Se definieron los nuevos objetivos estratégicos y organizacionales para el próximo ejercicio económico, los cuales derivarán en la confección de un nuevo tablero de comando para su seguimiento y control.

A continuación se sintetizan las perspectivas que se prevén para el próximo ejercicio en áreas unidades de negocios.

### **Agua pesada**

Durante el próximo ejercicio continuará la ejecución del Contrato con Nucleoeléctrica SA (NASA) por la provisión de la carga inicial de agua pesada para Atucha II.

El acondicionamiento realizado en la Planta durante el presente ejercicio y el proceso de mejora desarrollado en todos los niveles de la organización dejarán a la Empresa en inmejorables condiciones para continuar produciendo, más allá de la finalización del presente contrato.

Las perspectivas posteriores a la finalización del contrato para Atucha II, prevén producir un nuevo stock de reserva para reposición de las tres centrales nacionales.

La definición de la construcción de una cuarta central nuclear, y las posibilidades de exportación, son alternativas que se irán definiendo en el corto y mediano plazo, pero que garantizan una continuidad operativa muy auspiciosa para PIAP.

Es de destacar que ENSI iniciará en el próximo ejercicio un negocio interesante de agua liviana y se encuentra en condiciones para encarar proyectos de largo alcance tales como la planta de fertilizantes.

### **Obras y servicios**

#### Pluspetrol

Se espera un nuevo llamado a licitación para julio 2011 que incluye las locaciones que Pluspetrol posee en las Provincias de Neuquén y Río Negro en las que ENSI es contratista, y también en las provincias de La Pampa y Mendoza que se encuentran actualmente asistidas por empresas de la competencia.

#### Total Austral

Se prevé que se seguirán incorporando servicios que actualmente son prestados por otras empresas.

#### Repsol YPF - Destilería Plaza Huincul

Se concursarán nuevos servicios tales como la operación del cargadero, inspección de equipos, etc. en las cuales ENSI participará.

Con la descripción anterior se considera que las actividades de Obras y Servicios se consolidarán en un nivel importante. El desafío es mejorar la rentabilidad de la unidad de negocio, que se presume continuará ajustada.

Presidente del Directorio

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CI ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR(A) GRAL. DE LA PROVINCIA



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Directores de  
**ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)**  
Domicilio legal: Ruta Nacional 237 Km. 1278  
**Arroyito – PCIA. DEL NEUQUÉN**

### 1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados contables de ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado, en adelante mencionada indistintamente como "ENSI S.E." o la "Sociedad") que incluyen el balance general al 31 de marzo de 2011, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico terminado en esa fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 7 (la nota 2 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y sus anexos I a VI.

Los estados contables e información complementaria detallados en el párrafo anterior, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables e información complementaria al 31 de marzo de 2010, con ciertas reclasificaciones según lo mencionado en la nota 2.4.1) a los presentes estados contables.

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

### 2. Alcance del trabajo

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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



- b) Según surge de los mencionados registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 31 de marzo de 2011 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, en concepto de aportes y contribuciones jubilatorios, asciende a pesos 4.059.735,68, no siendo exigibles a dicha fecha pesos 2.792.637,42 y encontrándose en regímenes de facilidades de pago pesos 1.267.098,26.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

Pcia. del Neuquén, 29 de julio de 2011

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

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén  
**CPE** 139423 Legalización Nº **N-185466**

En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 871, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a **GARCÍA HAYMES MIGUEL CARLOS** inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el Tº **IV** Fº **122**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. **Neuquén, 19/09/2011**

A los efectos de la presente legalización, se han abonado los costos previstos en la Resolución Nº 141 del 13/12/06, no mediando la emisión de un juicio técnico sobre la firma profesional.

*[Firma]*  
 Dra. MARIA EVA FERRER  
 SECRETARIA TÉCNICA  
 C.P.C.E. NEUQUÉN

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

*[Firma]*  
 Dra. MARIA EVA FERRER  
 SECRETARIA TÉCNICA  
 C.P.C.E. NEUQUÉN

*[Firma]*  
 Dra. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

Deloitte es una marca de las firmas miembros del Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido que opera a través de varias compañías, cada una como una entidad en sí misma independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about)



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

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

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

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

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

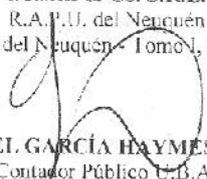
Información de los accionistas: Nota 4

**EJERCICIO ECONÓMICO Nº 20**  
Iniciado el 1º de abril de 2010

**Estados Contables**  
Por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010

<b>COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (nota 5 – en pesos)</b>		
	2011 y 2010	
	Suscripto	Integrado
10.008.220 acciones ordinarias nominativas endosables de V/N 1,00	10.008.220,00	9.928.220,00

El informe de fecha 29 de julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CP ESTHER E RUIZ  
CONTADOR PÚBLICA GEN. DE LA PROVINCIA





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

**Balances Generales al 31 de marzo de 2011 y 2010**  
(en pesos)

0082

	2011	2010		2011	2010
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 3a)	24.074.099,91	17.384.479,95	Deudas:		
Inversiones - Colocaciones Transitorias (Nota 3b)	1.290.837,73	6.686.884,25	Comerciales (Nota 3g)	17.073.922,96	11.792.376,40
Créditos por ventas (Nota 3c)	43.492.181,41	33.006.394,83	Anticipos de clientes (Nota 3h)	28.754.572,26	17.635.936,83
Otros créditos (Nota 3d)	47.376.295,24	31.550.784,47	Sociales (Nota 3i)	23.725.222,36	17.130.132,34
Bienes de cambio (Nota 3e)	1.512,85	1.512,85	Fiscales	2.905.717,33	1.402.888,23
Otros activos (Nota 3f)	3.529.900,87	2.634.877,04	Otras (Nota 3j)	1.110.538,52	1.251.987,89
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>119.764.828,01</b>	<b>91.264.933,39</b>	Total deudas:	73.569.973,43	49.213.321,69
			Previsiones (Nota 3k)	12.473.360,32	11.870.938,37
			<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>86.043.333,75</b>	<b>61.084.260,06</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros créditos (Nota 3d)	16.106.230,86	17.897.087,93	Anticipos de clientes (Nota 3h)	3.000.000,00	3.000.000,00
Otros activos (Nota 3f)	27.191.518,53	28.179.217,56	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>3.000.000,00</b>	<b>3.000.000,00</b>
Bienes de uso (Anexo I)	8.439.773,17	8.191.399,32	<b>Total del Pasivo</b>	<b>89.043.333,75</b>	<b>64.084.260,06</b>
Activos intangibles (Anexo II)	3.152.724,25	341.651,94			
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>54.890.246,81</b>	<b>54.609.356,75</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Total del Activo</b>	<b>174.655.074,82</b>	<b>145.874.290,14</b>	(Según estados respectivos)	85.611.741,07	81.790.030,08
			<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>174.655.074,82</b>	<b>145.874.290,14</b>

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

El informe de fecha 29 de Julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

**PROF. EL SOLEZARIO BERTUZZA**  
Presidente

**Cra. YOLANDA T. MAIOLÓ**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 15

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

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

**Dr. IVÁN LUÍS MALESANI**  
Sindico

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

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

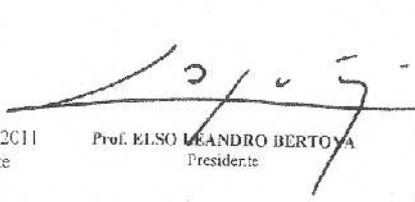
**Estados de Resultados**  
**correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010**  
**(en pesos)**

	2011	2010
Ingresos por ventas y servicios prestados (Nota 3l)	240.476.355,14	206.530.689,39
Costo de bienes vendidos y servicios prestados (Nota 3l)	(161.796.165,34)	(167.145.534,32)
<b>Resultado bruto</b>	<b>78.680.189,80</b>	<b>39.385.155,07</b>
Gastos de comercialización (Anexo IV)	(1.813.521,93)	(925.555,85)
Gastos de administración (Anexo IV)	(36.194.915,31)	(28.235.433,91)
Otros gastos – Gastos de puesta en marcha y parada de planta devengados (Nota 3d)	(37.912.740,54)	(9.515.936,42)
Resultados financieros y por tenencia	1.628.433,91	1.055.808,76
Otros ingresos netos (Nota 3m)	2.827.455,50	2.665.266,27
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>7.214.901,43</b>	<b>4.429.303,92</b>
Impuesto a las ganancias (Nota 6)	(3.393.190,44)	(837.899,82)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>3.821.710,99</b>	<b>3.591.404,10</b>

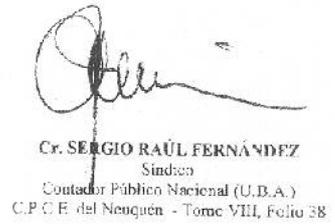
Las notas 1 a 7 y anexos I a VI que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

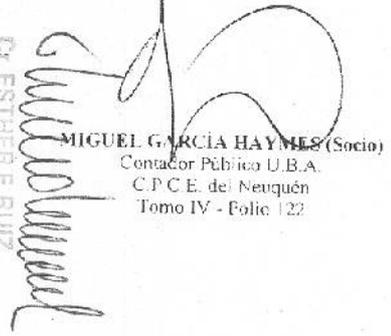
ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

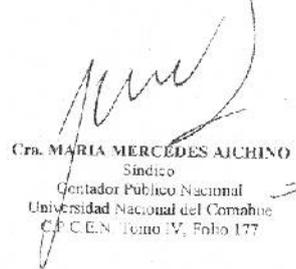
El informe de fecha 29 de Julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
 R.A.P.U. de Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 0-7

  
**Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA**  
 Presidente

  
**Cr. YOLANDA T. MAIOLA**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 15

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

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

  
**Cr. MARIA MERCEDES AJCHINO**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 177

  
**Dr. IVÁN LUIS MALESANI**  
 Síndico



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



**Estados de Evolución del Patrimonio Neto**  
**correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010**  
 (en pesos)

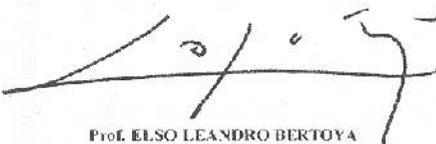
	Aportes de los Propietarios			Resultados Acumulados			Total
	Capital suscrito	Ajuste integral del capital	Total	Reserva Legal	Resultados diferidos (*)	Resultados no asignados	
Saldos al 31 de marzo de 2009	10.008.220,00	11.985.664,22	21.993.884,22	4.398.775,25	3.911.009,47	47.894.957,04	78.198.625,98
Ganancia neta del ejercicio						3.591.404,10	3.591.404,10
Saldos al 31 de marzo de 2010	10.008.220,00	11.985.664,22	21.993.884,22	4.398.775,25	3.911.009,47	51.486.361,14	81.790.030,08
Ganancia neta del ejercicio						3.821.710,99	3.821.710,99
Saldos al 31 de marzo de 2011	10.008.220,00	11.985.664,22	21.993.884,22	4.398.775,25	3.911.009,47	55.308.072,13	85.611.741,07

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

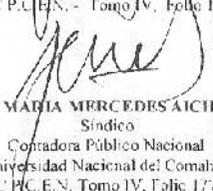
Las notas 1 a 7 y anexos I a VI que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

El informe de fecha 29 de Julio de 2011 se extiende en documento aparte  
 Deloitte & Co. S.R.L.,  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

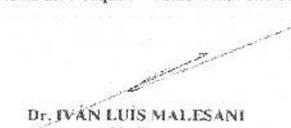
  
**MIGUEL GARCÍA HAYMES (Socio)**  
 Contador Público U.D.A.  
 C.P.C.E. del Neuquén  
 Tomo IV - Folio 122

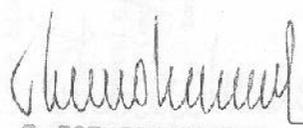
  
**PROF. ELSO LEANDRO BERTOYA**  
 Presidente

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

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

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

  
**Dr. IVÁN LUÍS MALESANI**  
 Síndico

  
**Cr. ESTHER F. RUIZ**  
 CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

**Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados  
el 31 de marzo de 2011 y 2010**

**NOTA 1: ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

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

La vigencia del citado contrato se extendió desde el 1º de octubre de 1996 hasta el 30 de septiembre del año 2006 y a partir de allí prorrogable anualmente. En él se estableció que ENSI S.E. pagaría, con carácter de pago único y definitivo, a C.N.E.A. por la asistencia técnica para la transferencia de tecnología de operación, y por el derecho de uso y goce de explotación de las instalaciones industriales de la PIAP, y adicionalmente pagaría un canon anual por el uso de las instalaciones industriales y de otros inmuebles. En los años subsiguientes se prorrogó la vigencia del contrato. La prórroga actual se firmó con fecha 2 de diciembre de 2010 y se extiende hasta el 30 de septiembre de 2011. Cabe señalar que si C.N.E.A. adopta la decisión de no renovar este contrato y esto implicara la imposibilidad de cumplimiento de compromisos preexistentes asumidos por ENSI S.E., C.N.E.A. tomará a su cargo todas las responsabilidades que correspondan para la finalización de los contratos vigentes.

Adicionalmente en la prórroga se establece que ENSI S.E. pagará un canon anual por el uso de las instalaciones industriales y de otros inmuebles, siempre y cuando suscriba contratos de agua pesada en los cuales esté prevista la obtención de utilidades o pueda disponer de fondos no utilizados asignados por el Presupuesto Nacional. Desde el 31 de marzo de 2007 hasta 2011 no fue devengado el canon debido a que la Sociedad no lo debió pagar por encontrarse bajo las condiciones de no hacerlo antes mencionadas.

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

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA DEL ORIGINAL

*Esther Ruiz*  
C. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORAS G. DE LA INGENIERIA



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

**Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)**

En virtud del citado contrato ENSI S.E. facturará a Nucleoeléctrica Argentina S.A. todos los gastos reales asociados a la adquisición de servicios, como así también los resultantes de la reposición y/o utilización de todos los bienes, equipos, repuestos e insumos necesarios para la puesta en marcha de ambas líneas de producción de la planta y la fabricación total de 600 toneladas, incluidos los gastos administrativos y de comercialización correspondientes, no previéndose margen de utilidad alguno. De esta forma, durante los ejercicios económicos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 se han registrado ventas por 98.256.667 y 66.459.477 respectivamente, correspondientes a cargos devengados y aun no facturados. Para financiar esta producción se establece un cronograma de anticipos de Nucleoeléctrica Argentina S.A. a ENSI S.E., los cuales están siendo percibidos y han sido expuestos netos de los cargos devengados mencionados precedentemente. Con fecha 24 de julio de 2007 se acordó modificar el cronograma mencionado en cuanto a la modalidad de la percepción a fin de atender más rápidamente a las necesidades financieras debido a los incrementos de costos asociados a este contrato.

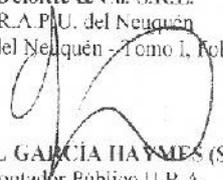
Asimismo, dicho contrato establece un plan de producción, entrega y retiro de agua pesada y establece que si por cualquier causa ajena a ENSI S.E. se viera afectado el plan de producción, ENSI S.E. adecuará los planes y cronogramas correspondientes, y este deberá ser acordado con NASA. Con fecha 11 de diciembre de 2008 debido a los desvíos producidos en el plan de producción inicial por el acontecimiento de situaciones extraordinarias, las partes habían acordado un nuevo plan de producción en el cual se había previsto la concreción del contrato para el mes de noviembre de 2010. Posteriormente, con fecha 6 de enero de 2010 las partes acordaron un nuevo plan de producción a partir de la producción acumulada al 30 de noviembre de 2009 de 341.4411 toneladas, en el cual se había previsto una nueva extensión de la concreción del contrato para el mes de mayo de 2011. Este nuevo Plan de Producción ha sufrido nuevos desvíos a causa de situaciones extraordinarias no cumpliendo con la producción establecida.

A la fecha de los presentes estados contables las partes han acordado un nuevo Plan de Producción a partir de la producción acumulada al 31 de marzo de 2011 de 402.203 toneladas, en el cual se prevé una nueva extensión de la concreción del contrato para el mes de abril de 2012; asimismo y con idéntico horizonte, se acuerdan las Curvas de Carga previstas de energía eléctrica y gas natural y el Cronograma de gastos previstos y anticipos básicos.

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

El contrato antes descripto significa para la Sociedad comprometer la producción de agua pesada hasta el año 2012, inclusive. Dicha producción ascendió a 402.203 y 357.668 toneladas al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente.

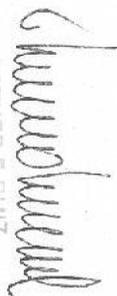
El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Cn. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMISIÓN GENERAL DE LA TRONQUERA

DR. ESTHER E. RUIZ





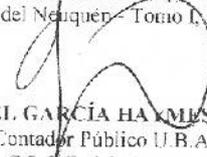
**ENSI S.E.**  
**(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)**

Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)

**NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

- 2.1. **Normas contables aplicadas** - Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las Resoluciones Técnicas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("F.A.C.P.C.E."), con las modificaciones aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.
- 2.2. **Consideración de los efectos de la inflación** - Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la F.A.C.P.C.E. El Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional suspendió la preparación de estados contables en moneda homogénea a partir del 1° de marzo de 2003. Por otra parte, las normas contables profesionales discontinuaron la reexpresión de estados contables en moneda homogénea a partir del 30 de septiembre de 2003 en virtud de lo dispuesto por la Resolución N° 355 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén. La variación del Índice de Precios Internos al por Mayor entre el 1° de marzo y el 30 de septiembre de 2003 no fue significativa.
- 2.3. **Estimaciones** - La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes requiere que la Dirección y la Gerencia de la Sociedad efectúen estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y, en su caso, la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables. Los resultados e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas para la preparación de los estados contables.
- 2.4. **Principales criterios de valuación** - Los principales criterios de valuación empleados en la preparación de los estados contables son los siguientes:
  - a) **Activos y pasivos liquidables en pesos** - Caja, créditos por ventas, otros créditos y deudas fueron registrados por sus valores nominales más los intereses devengados que correspondan. El efecto de considerar los valores actuales de los rubros monetarios corrientes y no corrientes que no tuvieran asociada una tasa de interés o para los cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, ha sido considerado poco significativo y no fue determinado.
  - b) **Activos y pasivos en moneda extranjera** - Se han registrado a los tipos de cambio aplicables vigentes al cierre de cada ejercicio. El efecto de considerar los valores actuales de los rubros monetarios corrientes y no corrientes que no tuvieran asociada una tasa de interés o para los cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, ha sido considerado poco significativo y no fue determinado.
  - c) **Inversiones** - Las colocaciones financieras al 31 de marzo de 2011 y 2010 han sido valuadas de acuerdo a la suma de dinero entregado al momento de la transacción, más los resultados financieros devengados sobre la base de las tasas pactadas.
  - d) **Bienes de cambio** - El stock de agua pesada al cierre del presente ejercicio ha sido valuado a su costo estimado de reproducción calculado previendo un funcionamiento normal de la planta operando a capacidad normal. Los valores así determinados no superan su valor recuperable.

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C.E. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA



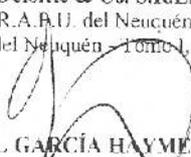
## ENSI S.E.

### (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)

#### Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)

- e) **Otros activos** - Los materiales y repuestos recibidos como aporte de capital se encuentran valuados a su valor de ingreso al patrimonio, reexpresado según lo indicado en la nota 2.2, el cual surge de una estimación de su valor de plaza que fue revisada por un profesional independiente técnico en la materia. Con respecto a los materiales importados, en su valuación se siguió el criterio de excepción establecido por la Resolución N° 241/2002 de la F.A.C.P.C.E., por entender que se trata de bienes de una naturaleza similar a los bienes de uso; por lo tanto han sido valuados a su valor de costo histórico en moneda extranjera, convertido en moneda nacional al tipo de cambio vendedor hasta el cierre del ejercicio 2003. La citada resolución fue derogada, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de abril de 2004, por la Resolución N° 293/04 de la F.A.C.P.C.E. La diferencia entre el valor así determinado y el valor de origen, reexpresado según lo indicado en la nota 2.2, se incluyó en una reserva en el patrimonio neto la que se desafectará en el futuro, en forma proporcional, por el consumo de los bienes que la originaron (por venta, depreciación o baja). El resto de los materiales y repuestos se encuentran valuados a su última compra, reexpresada en caso de corresponder, según lo indicado en la nota 2.2, lo que se considera una razonable aproximación a su costo de reposición. Los valores así determinados no superan, en su conjunto, su valor recuperable.
- f) **Bienes de uso** - Han sido valuados a su costo, reexpresado de corresponder según lo indicado en la nota 2.2, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas por el método lineal. Los valores de los bienes de uso no superan, su valor recuperable.
- g) **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** - Se han constituido provisiones para afrontar situaciones contingentes derivadas de juicios en curso que podrían originar obligaciones para la Sociedad, así como costos derivados de la resolución de contratos. En la estimación de los montos se ha considerado, en su caso, la opinión de los abogados de la Sociedad.
- i) **Capital social** - El capital suscrito se ha reexpresado, de corresponder, a partir de las fechas de suscripción de los aportes según lo indicado en la nota 2.2. El exceso del valor reexpresado del capital sobre el valor nominal ha sido expuesto en el patrimonio neto en la cuenta de ajuste integral del capital.
- j) **Reserva legal y resultados no asignados** - Se han reexpresado, de corresponder, desde sus fechas de origen según lo indicado en la nota 2.2.
- k) **Cuentas de resultados** - Los movimientos de las cuentas de resultados se mantuvieron por sus valores nominales. Los cargos por activos consumidos (amortizaciones y bajas de bienes de uso, costo de los bienes vendidos) se determinaron en función de los valores reexpresados de tales activos.
- l) **Reclasificaciones** - Ciertas reclasificaciones se han realizado en los estados contables al 31 de marzo de 2010 para uniformarlo con la presentación de los correspondientes al 31 de marzo de 2011. Estas reclasificaciones no implican modificaciones del patrimonio neto al 31 de marzo de 2010 ni de los resultados de las operaciones por el ejercicio económico terminado en esa fecha.

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
Deloitte & Co. S.R.L.  
R.A.B.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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



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

Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)

**NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

	2011	2010
a) <u>Caja y bancos:</u>		
Caja y fondo fijo	192.653,10	189.905,10
Bancos	23.876.792,42	17.192.097,98
Valores a depositar	4.654,39	2.476,87
<b>Total</b>	<b>24.074.099,91</b>	<b>17.384.479,95</b>
b) <u>Inversiones temporarias</u>		
Depósitos a plazo fijo	1.290.837,73	6.686.884,25
<b>Total</b>	<b>1.290.837,73</b>	<b>6.686.884,25</b>
c) <u>Créditos por ventas:</u>		
Deudores comunes	38.579.264,47	29.293.212,91
Partes relacionadas (Nota 4)	4.943.090,00	3.821.029,91
Deudores en gestión	-	81.542,57
Provisión para deudores incobrables	(30.173,06)	(189.390,56)
<b>Total</b>	<b>43.492.181,41</b>	<b>33.006.394,83</b>
La previsión para deudores incobrables tuvo el siguiente movimiento:		
Saldo al inicio del ejercicio	(189.390,56)	(307.713,41)
Utilizado para los fines de su constitución	159.217,50	-
Recupero (*)	-	118.322,85
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(30.173,06)</b>	<b>(189.390,56)</b>
(*) Imputado a otros ingresos netos (Nota 3m).		
d) <u>Otros créditos:</u>		
- Corrientes		
Créditos fiscales	3.537.876,84	4.366.898,34
Gastos a devengar	25.279.279,53	12.633.460,75
Otros gastos pagados por adelantado	1.280.571,65	624.367,57
Partes relacionadas (Nota 4)	16.860.085,97	13.339.929,58
Títulos TIPRODEU	-	85.000,00
Diversos	418.481,25	501.128,23
<b>Total</b>	<b>47.376.295,24</b>	<b>31.550.784,47</b>

El informe de fecha 29 de julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A. U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

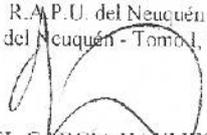
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTRADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

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

Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)

	2011	2010
Los <u>gastos a devengar</u> tuvieron el siguiente movimiento:		
Saldo al inicio del ejercicio	12.633.460,75	5.304.782,69
Gastos del ejercicio (Anexo III)	50.558.559,32	16.844.614,48
Devengamiento del ejercicio	(37.912.740,54)	(9.515.936,42)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>25.279.279,53</b>	<b>12.633.460,75</b>
- No corrientes		
Crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta	4.991.335,34	3.884.909,94
Impuesto diferido neto (Nota 6)	5.946.395,72	9.339.586,16
Títulos TIPRODEU	-	744.000,00
Fondo de reparo	5.168.499,80	3.928.591,83
<b>Total</b>	<b>16.106.230,86</b>	<b>17.897.087,93</b>
c) <u>Bienes de cambio:</u>		
Productos terminados - Agua pesada	1.512,85	1.512,85
<b>Total</b>	<b>1.512,85</b>	<b>1.512,85</b>
d) <u>Otros activos:</u>		
- Corrientes		
Materiales y repuestos	3.306.153,38	2.350.823,41
Anticipos a proveedores	223.747,49	284.053,63
<b>Total</b>	<b>3.529.900,87</b>	<b>2.634.877,04</b>
- No corrientes		
Materiales y repuestos	30.414.050,45	31.624.552,08
Previsión para obsolescencia de otros activos	(3.222.531,92)	(3.445.334,52)
<b>Total</b>	<b>27.191.518,53</b>	<b>28.179.217,56</b>
La <u>previsión para obsolescencia de otros activos</u> tuvo el siguiente movimiento:		
Saldo al inicio del ejercicio	(3.445.334,52)	(3.445.334,52)
Utilización	222.802,60	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>(3.222.531,92)</b>	<b>(3.445.334,52)</b>

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA DEL ORIGINAL

**ESTHER F. RUIZ**  
CONTADOR PÚBLICA U.B.A. DE LA PROVINCIA  

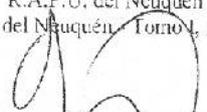



**ENSI S.E.**  
**(Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)**

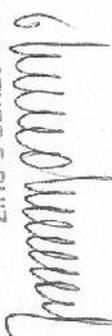
**Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)**

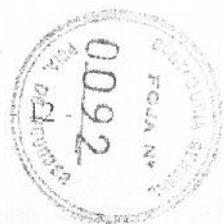
	2011	2010
g) <u>Deudas comerciales:</u>		
Comunes	15.726.626,80	10.445.080,24
Partes relacionadas (Nota 4)	1.347.296,16	1.347.296,16
<b>Total</b>	<b>17.073.922,96</b>	<b>11.792.376,40</b>
h) <u>Anticipos de clientes:</u>		
- Corrientes		
Anticipos Nucleoeléctrica Argentina S.A. (Nota 4)	25.550.681,20	14.831.631,80
Otros	3.203.891,06	2.804.305,03
<b>Total</b>	<b>28.754.572,26</b>	<b>17.635.936,83</b>
- No corrientes		
Anticipos Nucleoeléctrica Argentina S.A. (Nota 4)	3.000.000,00	3.000.000,00
<b>Total</b>	<b>3.000.000,00</b>	<b>3.000.000,00</b>
i) <u>Deudas sociales:</u>		
Sueldos y cargas sociales a pagar	18.960.325,66	15.360.754,14
Provisión para vacaciones a pagar	331.386,12	225.558,19
Otras cargas sociales	1.572.772,63	1.425.529,12
Plan de facilidades de pago	2.665.475,77	-
Diversos	195.262,18	118.290,89
<b>Total</b>	<b>23.725.222,36</b>	<b>17.130.132,34</b>
j) <u>Otras deudas:</u>		
Provisión gastos de investigación y desarrollo	799.102,96	799.102,96
Provisión honorarios Directores y Síndicos	936.000,00	720.000,00
Anticipos honorarios Directores y Síndicos	(858.000,00)	(660.000,00)
Otras	233.435,56	392.884,93
<b>Total</b>	<b>1.110.538,52</b>	<b>1.251.987,89</b>

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.F. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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




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

**Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)**

	2011	2010
k) <u>Previsiones:</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	11.870.938,37	9.755.367,22
Utilización del ejercicio	(1.526.943,64)	(1.192.638,05)
Constitución del ejercicio (*)	2.129.365,59	3.308.209,20
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12.473.360,32</b>	<b>11.870.938,37</b>

(\*) 533.425,61 y 343.869,52 fue imputado a otros ingresos netos al 2011 y 2010 respectivamente (Nota 3m) y 1.525.939,98 y 2.964.339,68 fue imputado a costos de servicios prestados en 2011 y 2010 respectivamente (Anexo IV).

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

	.....2011.....		.....2010.....	
	Ingresos	Costos (1)	Ingresos	Costos (1)
Por venta de agua pesada	113.722.336,82	(52.918.366,98)	99.941.665,47	(71.708.272,82)
Por servicios	126.754.018,32	(108.877.798,36)	106.589.023,92	(95.437.261,50)
<b>Total</b>	<b>240.476.355,14</b>	<b>(161.796.165,34)</b>	<b>206.530.689,39</b>	<b>(167.145.534,32)</b>

(1) Ver Anexos III y IV para costos por venta de agua pesada y por otros servicios prestados respectivamente.

	2011	2010
m) <u>Otros ingresos netos:</u>		
Cargo por previsión para juicios y otras contingencias	(533.425,61)	(343.869,52)
Recupero por previsión por incobrables	-	118.322,85
Diversos	3.360.881,11	2.899.373,92
Resultado venta bienes de uso	-	(8.560,98)
<b>Total</b>	<b>2.827.455,50</b>	<b>2.665.266,27</b>

**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%

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
Deloitte & Co. S.R.L.  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C.E. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA

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

**Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)**

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

Rubro	Nombre o Razón Social - Carácter	2011	2010
Créditos por ventas	Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada)	-	404.013,20
	Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista)	112.507,75	147.892,15
	Ente Provincial de Energía del Neuquén S.E. (ente relacionado)	381.405,20	274.251,61
	Ente Provincial de Agua y Saneamiento del Neuquén S.E. (ente relacionado)	4.428.438,40	2.974.134,30
	Dioxitec S.A. (sociedad relacionada)	19.446,85	19.446,85
	Provincia del Neuquén (accionista)	1.291,80	1.291,80
		<b>4.943.090,00</b>	<b>3.821.029,91</b>
Otros créditos	Provincia del Neuquén (accionista)	80.000,00	80.000,00
	Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada)	16.732.815,15	13.216.155,32
	Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista)	47.270,82	43.774,26
		<b>16.860.085,97</b>	<b>13.339.929,58</b>
Deudas comerciales	Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista)	435.816,16	435.816,16
	Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada)	911.480,00	911.480,00
		<b>1.347.296,16</b>	<b>1.347.296,16</b>
Anticipo de clientes	Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada) Corriente y no corriente	<b>28.550.681,20</b>	<b>17.831.631,80</b>

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

Rubro	Nombre o Razón Social - Carácter	2011	2010
Ventas y servicios prestados	Nucleoeléctrica Argentina S.A. (sociedad relacionada)	113.722.336,82	99.941.665,47
	INVAP S.E.	-	1.001,86
	Ente Provincial de Energía del Neuquén S.E. (ente relacionado)	88.556,69	184.601,96
	Ente Provincial de Agua y Saneamiento del Neuquén S.E. (ente relacionado)	3.806.467,09	3.240.139,12
		<b>117.617.360,60</b>	<b>103.367.408,41</b>
Compras	Comisión Nacional de Energía Atómica (accionista)	<b>36.384,40</b>	<b>42.130,78</b>

El informe de fecha 29 de julio de 2011 se extiende en documento aparte.

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

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



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA ENAL. DE LA ECONOMIA

Chuchubuenal

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

**Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)**

**NOTA 5: CAPITAL SOCIAL**

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

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

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

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

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 pasivos en los casos en los que se produzcan diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación fiscal de los activos y pasivos. En relación al tratamiento de la reexpresión de los bienes de uso en moneda homogénea la Sociedad ha optado por no reconocer el pasivo diferido. De haberse reconocido dicho impuesto diferido, la Sociedad hubiera registrado un pasivo adicional de 1.432,75 y 6.961,43 al 31 de marzo de 2011 y 2010, y un menor cargo por impuesto a las ganancias de 2.163,96 y 6.791,57 en los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010. Adicionalmente, la Sociedad hubiera registrado en los ejercicios siguientes un menor cargo por impuesto a las ganancias (debido a la reversión del mencionado pasivo por impuesto diferido) con relación al que contabilizará por mantener el criterio utilizado hasta el presente. Dicha reversión se produciría en un plazo promedio aproximado de 1 año.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, se ha registrado en los estados contables un impuesto diferido activo de 5.946.395,72 y 9.339.586,16 que representan el total de las diferencias temporarias activas y pasivas netas y quebrantos impositivos estimados recuperables por la Gerencia de la Sociedad a dichas fechas. El impacto en los resultados del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2011 y 2010 asciende a 3.393.190,44 (pérdida) y 837.899,82 (pérdida) y se expone en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el Estado de resultados. Al 31 de marzo de 2011 y 2010, no se determinó impuesto a las ganancias a pagar debido a que las estimaciones han arrojado absorción de quebrantos impositivos.

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER E. RUIZ  
COMISIONADA GERAL DE LA PROVINCIA



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

**Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)**

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2011 y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente a la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias que surge del Estado de resultados de dicho ejercicio, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	7.214.901,43	4.429.303,92
Tasa impositiva vigente	35%	35%
Importe que surge por aplicación de la tasa impositiva vigente a la utilidad neta antes de impuestos a las ganancias	(2.525.215,50)	(1.550.256,37)
Variación del ejercicio de diferencias permanentes	(66.003,48)	(110.005,53)
(Cargo) Recupero de la previsión por irrecuperabilidad de créditos fiscales	(801.971,46)	822.362,08
<b>Impuesto a las ganancias diferido</b>	<b>(3.393.190,44)</b>	<b>(837.899,82)</b>

Asimismo, la composición del impuesto diferido activo neto al 31 de marzo de 2011 y 2010 es la siguiente:

<u>Activos impositivos diferidos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Quebrantos impositivos acumulados (neto de la previsión por irrecuperabilidad de créditos fiscales por 3.544.658,17 en el ejercicio 2010)	1.290.473,00	4.838.785,00
Créditos por ventas	10.566,57	66.286,70
Previsiones no deducibles	4.365.670,11	4.154.828,42
Otros	279.686,04	279.686,04
<b>Total</b>	<b>5.946.395,72</b>	<b>9.339.586,16</b>

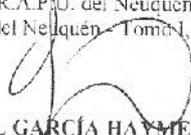
El impuesto diferido activo ha sido incluido en el rubro otros créditos no corrientes por considerar que, principalmente, la reversión de las diferencias temporarias se producirá a más de un año de plazo.

La previsión por irrecuperabilidad de créditos fiscales tuvo el siguiente movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(3.544.658,17)	(6.327.756,36)
Utilización del ejercicio	4.346.629,63	1.960.736,11
(Cargo) Recupero del ejercicio (*)	(801.971,46)	822.362,08
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>(3.544.658,17)</b>

(\*) Imputado a impuesto a las ganancias.

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
COMADORA GEN. DE LA PROVINCIA

*Esther F. Ruiz*



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

**Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)**

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

El detalle de los quebrantos acumulados al 31 de marzo de 2011 es el siguiente:

Ejercicio	Quebrantos Acumulados	Año fiscal de expiración
2007	3.687.065,72	Ejercicio fiscal 2012
<b>Total</b>	<b>3.687.065,72</b>	

**NOTA 7: INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

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

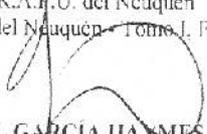
- Agua pesada
- Obras y servicios

Asimismo, en base al análisis desarrollado, se han detectado los siguientes segmentos geográficos (base clientes) que presentan el carácter de secundarios:

- Mercado doméstico
- Exportación

Para preparar la información que se presenta en esta nota se han asignado los activos, pasivos, ingresos y gastos a los segmentos atribuibles en forma directa y, en los casos de que esto no haya sido posible por no existir una identificación específica con un segmento en particular, se han prorrateado sobre bases razonables. Se expone a continuación la información para cada uno de los segmentos de negocios identificados por la Sociedad:

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.F.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CR. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICA GEN. DE LA PROVINCIA





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

Notas a los Estados Contables correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 (Continuación)

a) Segmentos primarios: de negocios

Información	2011			Totales
	Agua pesada	Obras y servicios	(1)	
Ventas netas de bienes y servicios	113.722.336,82	126.754.018,32		240.476.355,14
Resultados netos (Pérdida) Ganancia	(322.185,84)	4.143.896,83		3.821.710,99
Activos asignados al segmento	115.371.295,18	63.394.618,47	(4.110.838,83)	174.655.074,82
Pasivos asignados al segmento	54.952.013,91	38.202.158,67	(4.110.838,83)	89.043.333,75
Adiciones de bienes de uso y activos intangibles	3.373.489,67	2.243.001,13		5.616.490,80
Amortización del ejercicio de bienes de uso y activos intangibles	942.244,52	1.539.324,65		2.481.569,17

Información	2010			Totales
	Agua pesada	Obras y servicios	(1)	
Ventas netas de bienes y servicios	99.941.665,47	106.589.023,92		206.530.689,39
Resultados netos Ganancia	357.907,05	3.233.497,05		3.591.404,10
Activos asignados al segmento	104.856.397,60	46.947.374,93	(5.929.482,39)	145.874.290,14
Pasivos asignados al segmento	40.721.740,06	29.292.002,39	(5.929.482,39)	64.084.260,06
Adiciones de bienes de uso y activos intangibles	999.959,24	1.019.775,28		2.019.734,52
Amortización del ejercicio de bienes de uso y activos intangibles	908.101,36	1.366.337,17		2.274.438,53

(1) Eliminación de saldos entre segmentos

b) Segmentos secundarios: geográficos (base clientes)

	Ventas de bienes y servicios	
	2011	2010
Mercado local	240.476.355,14	206.340.874,54
Exportación		189.814,85
<b>Total</b>	<b>240.476.355,14</b>	<b>206.530.689,39</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

El informe de fecha 29 de Julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I - Folio 017

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

**Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA**  
 Presidente

**Cra. MOLANDA T. MAIOLI**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo IV - Folio 15

**Cra. MARIA MERCEDES AJCHINO**  
 Síndico  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.N. Tomo IV - Folio 177

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

**Dr. IVÁN LUIS MALESANI**  
 Síndico

ESTHER E. RUIZ  
 CONTADOR PÚBLICA DE LA PROVINCIA



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

Estados contables al 31 de marzo de 2011 y 2010  
(en pesos)



**Anexo I**

**Bienes de Uso**

	2011										2010	
	Valores originales				Acumuladas al comienzo del ejercicio	Disminuciones	Amortizaciones		Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto Resultante		Neto Resultante
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Valor al cierre del ejercicio			Del ejercicio					
						Alicuota %	Monto					
Rodados	6.415.911,28	1.382.646,37	80.866,58	7.717.691,07	2.604.139,22	5.391,11	20	1.310.873,01	3.909.621,12	3.808.069,95	3.811.772,06	
Muebles y útiles	264.331,32	26.265,31	-	290.596,63	202.185,03	-	10	11.153,68	213.338,71	77.257,92	62.146,29	
Equipos de informática	2.002.526,00	139.010,16	-	2.141.536,16	1.564.127,21	-	20	159.262,73	1.723.389,94	418.146,22	438.398,79	
Instalaciones	29.511,71	-	-	29.511,71	21.867,05	-	10	1.057,23	22.924,28	6.587,43	7.644,66	
Máquinas y equipos	6.087.716,32	1.042.752,29	-	7.130.468,61	2.958.732,46	-	10	476.363,20	3.435.095,66	3.695.372,95	3.128.983,86	
Equipos sala de control	4.498.780,52	-	-	4.498.780,52	3.947.401,37	-	50	261.903,90	4.209.305,27	289.475,25	551.379,15	
Herramientas	236.744,60	12.343,80	-	249.088,40	155.118,79	-	5	21.029,66	176.148,45	72.939,95	81.625,81	
Mejoras en inmuebles de 3º	150.101,00	-	-	150.101,00	40.652,30	-	25	37.525,20	78.177,50	71.923,50	109.448,70	
<b>TOTALES 2011</b>	<b>19.685.622,75</b>	<b>2.603.017,93</b>	<b>80.866,58</b>	<b>22.207.774,10</b>	<b>11.494.223,43</b>	<b>5.391,11</b>		<b>2.279.168,61</b>	<b>13.768.000,93</b>	<b>8.439.773,17</b>		
<b>TOTALES 2010</b>	<b>17.910.019,21</b>	<b>1.801.126,32</b>	<b>25.522,78</b>	<b>19.685.622,75</b>	<b>9.442.260,20</b>	<b>10.421,80</b>		<b>2.062.385,03</b>	<b>11.494.223,43</b>		<b>8.191.399,32</b>	

El informe de fecha 29 de julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

**Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA**  
Presidente

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

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

**Cra. SERGIO RAÚL FERNANDEZ**  
Sindico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII, Folio 38

**Dr. IVÁN LUÍS MALESANI**  
Sindico

- 19 -

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**Cra. ESTHER F. RUIZ**  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

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

Estados contables al 31 de marzo de 2011 y 2010  
(en pesos)



**Anexo II**

**Activos intangibles**

	2011							2010	
	Valores originales			Acumuladas al comienzo del ejercicio	Amortizaciones		Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto Resultante	Neto Resultante
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio		Del ejercicio				
				Alicuota %	Monto				
Licencias e implementación de software	3.299.329,69	3.013.472,87 (1)	6.312.802,36	2.957.677,75	33,33	202.400,56	3.160.078,31	3.152.724,25	341.651,94
<b>TOTALES 2011</b>	<b>3.299.329,69</b>	<b>3.013.472,87</b>	<b>6.312.802,36</b>	<b>2.957.677,75</b>		<b>202.400,56</b>	<b>3.160.078,31</b>	<b>3.152.724,25</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES 2010</b>	<b>3.080.721,49</b>	<b>218.608,20</b>	<b>3.299.329,69</b>	<b>2.745.624,25</b>		<b>212.053,50</b>	<b>2.957.677,75</b>		<b>341.651,94</b>

(1) En Implementación. Se amortizara a partir de su puesta en producción.

El informe de fecha 29 de julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I - Folio 017

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

**Prof. ELSO LEANDRO BERTOY**  
Presidente

**Cra. YOLANDA T. MAIOLA**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.N. - Tomo IV, Folio 15

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

**Cra. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Sindico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII, Folio 58

**Dr. IVAN LUÍS MALESANI**  
Sindico

- 20 -

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**Cra. ESTHER F. RUIZ**  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

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

Estados contables al 31 de marzo de 2011 y 2010  
(en pesos)

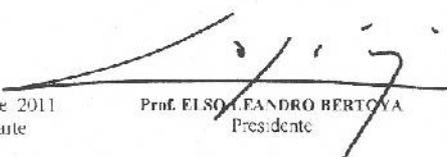
Anexo III

**Costo de los bienes vendidos**

	2011	2010
Existencias al comienzo del ejercicio	1.512,85	1.512,85
Gastos del ejercicio (Anexo IV)	103.476.926,30	88.552.887,30
Gastos de Puesta en Marcha y Parada de Planta (Nota 3d)	(50.558.559,32)	(16.844.614,48)
Existencias al cierre del ejercicio	(1.512,85)	(1.512,85)
<b>Costo de los bienes vendidos</b>	<b>52.918.366,98</b>	<b>71.708.272,82</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

El informe de fecha 29 de julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

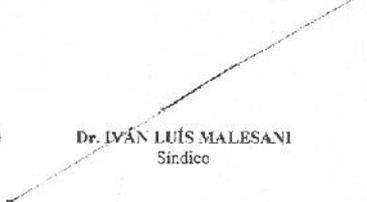
  
**Prof. ELSON LEANDRO BERTOYA**  
Presidente

  
**Cra. YOLANDA T. MAIOLLO**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 15

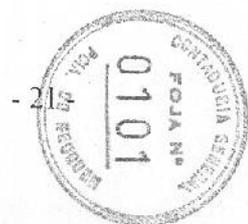
  
**Cr. SERGIO RAÚL FERNÁNDEZ**  
Sindico  
Contador Público Nacional (U.B.A.)  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo VIII, Folio 38

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

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

  
**Dr. IVÁN LUÍS MALESANI**  
Sindico

DIRECCION GENERAL DE LA PROVINCIA  
**CR. ESTHER F. RUIZ**



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

Estados contables al 31 de marzo de 2011  
(en pesos)



**Anexo IV**

**Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley Nº 19.550**

Rubros	2011					2010
	Total	Costo de Bienes de cambio y Gastos de puesta en marcha y parada de planta	Costo de otros servicios prestados	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total
Sueldos, jornales y cargas sociales (1)	156.804.455,28	54.633.507,89	85.312.789,05	1.425.159,44	15.432.999,00	127.275.698,48
Gastos de dirección y control	936.000,00	-	-	-	936.000,00	720.000,00
Honorarios profesionales	608.456,33	16.950,00	1.050,00	1.000,00	589.456,33	256.656,54
Amortización de bienes de uso	2.279.168,61	-	1.383.361,43	135.779,78	760.027,40	2.062.385,03
Amortización activos intangibles	202.400,56	-	12.946,65	-	189.453,91	212.053,50
Servicios contratados a terceros	34.294.961,23	21.291.922,09	9.317.082,28	109.098,59	3.576.858,27	27.200.005,25
Seguros	396.939,81	20.222,48	64.855,51	234,35	311.627,47	460.180,26
Alquileres	5.136.810,13	-	5.042.290,25	9.877,49	84.642,39	4.208.522,44
Gastos y comisiones bancarias	1.513.537,67	-	1.622,46	-	1.511.915,21	1.000.184,87
Consumo de materiales y repuestos	20.832.963,53	16.185.681,26	3.312.024,71	51.564,77	1.283.692,79	18.011.162,32
Impuestos	6.385.285,32	-	4.964.647,94	2.698,60	2.417.938,78	6.147.990,39
Amoníaco	10.288.355,50	10.288.355,50	-	-	-	14.794.502,51
Otros insumos	909.515,97	909.515,97	-	-	-	3.163.632,21
Diversos	9.774.311,86	130.771,11	465.128,08	78.108,91	9.100.303,76	7.638.154,66
<b>TOTALES 2011</b>	<b>250.363.161,90</b>	<b>103.476.926,30</b>	<b>108.877.798,36</b>	<b>1.813.521,93</b>	<b>36.194.915,31</b>	
<b>TOTALES 2010</b>		<b>88.552.887,30</b>	<b>95.437.261,50</b>	<b>925.555,85</b>	<b>28.235.433,91</b>	<b>213.151.138,54</b>

(1) Incluye previsión para juicios por 1.595.939,98 y 2.964.339,68 en 2011 y 2010 respectivamente (Nota 3k).

El informe de fecha 29 de julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.R.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

**Prof. Dr. So. LEANDRO BERTOYA**  
Presidente

**Cra. YOLANDA T. MAIOLLO**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. Tomo IV, Folio 5

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

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

**Dr. IVÁN LUÍS MAIFRANSI**  
Sindico

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

Estados contables al 31 de marzo de 2011  
(en pesos)



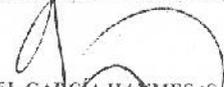
**Anexo V**

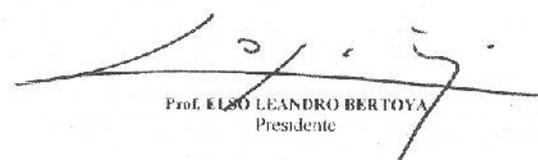
**Clasificación de inversiones, créditos y deudas según su vencimiento**

	A vencer						Total
	dentro de los 3 meses	entre 4 y 6 meses	entre 7 y 9 meses	entre 10 y 12 meses	dentro de un año	dentro de dos años	
Inversiones	1.290.837,73	-	-	-	-	-	1.290.837,73
<b>Total Inversiones</b>	<b>1.290.837,73</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.290.837,73</b>
Créditos por ventas	41.522.773,47	329.916,67	95.085,22	1.544.406,05	-	-	43.492.181,41
Otros créditos	47.141.796,36	-	154.498,88	80.000,00	4.991.335,34	11.114.895,52	63.482.526,10
<b>Total Créditos</b>	<b>88.664.569,83</b>	<b>329.916,67</b>	<b>249.584,10</b>	<b>1.624.406,05</b>	<b>4.991.335,34</b>	<b>11.114.895,52</b>	<b>106.974.707,51</b>
Deudas comerciales	17.073.922,96	-	-	-	-	-	17.073.922,96
Anticipos de clientes	28.754.572,26	-	-	-	-	3.000.000,00	31.754.572,26
Deudas sociales	10.103.405,27	3.197.117,39	-	10.424.699,70	-	-	23.725.222,36
Deudas fiscales	1.799.291,93	1.106.425,40	-	-	-	-	2.905.717,33
Otras deudas	311.435,56	-	-	799.102,96	-	-	1.110.538,52
<b>Total Deudas</b>	<b>58.042.627,98</b>	<b>4.303.542,79</b>	<b>-</b>	<b>11.223.802,66</b>	<b>-</b>	<b>3.000.000,00</b>	<b>76.569.973,43</b>

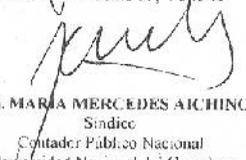
Los créditos y deudas no devengan intereses ni actualizaciones

El informe de fecha 29 de julio de 2011  
se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

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

  
**Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA**  
Presidente

  
**Cra. YOLANDA T. MAIOLLO**  
Sindico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo IV, Folio 15

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

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

  
**Dr. IVÁN LUÍS MALESANI**  
Sindico

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

Estados contables al 31 de marzo de 2011 y 2010  
(en pesos)

**Anexo VI**

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

Clase y monto de la moneda extranjera	2011		2010	
	Cotización vigente \$	Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos)	Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos)	
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Créditos por ventas	US\$ 5.595,52	4,04	22.605,90	917.683,58
Otros activos - Anticipos a proveedores	US\$ 256.558,13	4,04	1.036.494,83	869.930,63
	Eur		-	76.033,76
	CHF		-	6.709,72
<b>Total del Activo Corriente y del Activo</b>			<b>1.059.100,73</b>	<b>1.870.357,69</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Deudas comerciales	US\$ 180.344,51	4,07	734.002,16	371.444,35
	CHF	1.575,00	4.4089	6.944,02
	Eur	20.642,23	5,73	118.279,98
<b>Total del Pasivo Corriente y del Pasivo</b>			<b>859.226,16</b>	<b>1.122.097,62</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

El informe de fecha 29 de julio de 2011 se extiende en documento aparte.  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio C17

**Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA**  
Presidente

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

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

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

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

**Dr. IVÁN LUÍS MALESANI**  
Síndico

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL

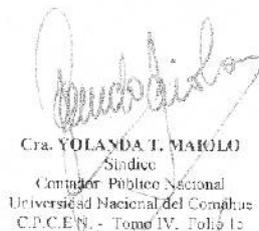


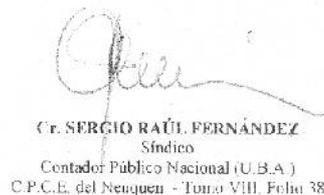
**RATIFICACION DE FIRMAS LITOGRAFIADAS**

Por la presente se ratifican las firmas que obran litografiadas en las hojas que anteceden desde la N° 1 hasta la N° 24 correspondientes a los estados contables de **ENSI S.E. (Empresa Neuquina de Servicios de Ingeniería Sociedad del Estado)** al 31 de marzo de 2011.

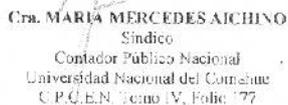
Deloitte & Co. S.R.L.  
R.A.P.U. del Neuquén  
C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I - Folio 017

  
Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA  
Presidente

  
Cra. YOLANDA T. MAIOLÓ  
Síndico  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.N. - Tomo IV - Folio 13

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

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

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

Dr. IVÁN LUÍS MALESANI  
Síndico

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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



## INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

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

Esta Comisión Fiscalizadora ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley Nº 19.550 de Sociedades Comerciales. En ejercicio de estas funciones, informamos sobre el examen realizado a los estados contables detallados en el apartado I siguiente.

Los estados citados constituyen una información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad, en ejercicio de sus funciones exclusivas definidas en las disposiciones del contrato social. El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes en la República Argentina. Esta responsabilidad incluye: (i) diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables, de manera que éstos no incluyan distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades; (ii) seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y (iii) efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión profesional sobre los mismos, basada en nuestro examen realizado de acuerdo a las normas de auditoría vigentes y con el alcance que establecimos en el apartado II.

### **I. ESTADOS CONTABLES**

- a) Estados de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2011 y 2010.
- b) Estados de Resultados por los ejercicios cerrados al 31 de marzo de 2011 y 2010.
- c) Estados de Evolución del Patrimonio Neto por los ejercicios cerrados al 31 de marzo de 2011 y 2010.
- d) Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios cerrados al 31 de marzo de 2011 y 2010.
- e) Notas 1 a 7 (la nota 2 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables) y anexos I a VI.
- f) Inventario al 31 de marzo de 2011.
- g) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2011.

### **II. ALCANCE DEL EXAMEN**

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

En el ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos de administración de la sociedad, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a g) del apartado I. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos considerado la auditoría efectuada por los auditores externos, Deloitte & Co S.R.L., quienes en su informe de fecha 29 de julio de 2011 manifiestan haber efectuado dicho examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Estas

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORAS OPAL DE LA PROVINCIA

*Esther F. Ruiz*



normas requieren que el auditor planifique y desarrolle su labor con el objetivo de obtener un razonable grado de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables.

Una auditoría involucra aplicar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto. Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, ni sobre hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultan de nuestro conocimiento, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Asimismo, hemos examinado el Inventario y la Memoria del Directorio referente al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2011. Con respecto a esta última, verificamos que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, obteniendo, al respecto, las informaciones y explicaciones que hemos considerado necesarias.

### III. ACLARACIONES PREVIAS

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

### IV. DICTAMEN

En nuestra opinión, basada en nuestro examen y, en lo que se refiere a la valuación de los repuestos recibidos como aporte de capital, en el informe del profesional actuante, los estados contables mencionados en el apartado I presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de marzo de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo por los ejercicios económicos terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

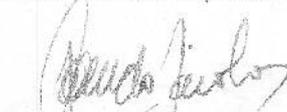
Los estados contables e información complementaria detallados en el párrafo I, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados contables e información complementaria al 31 de marzo de 2010, con ciertas reclasificaciones según lo mencionado en la nota 2.4.f) a los presentes estados contables.

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.

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

ARROYITO, 29 de julio de 2011.

  
Cta. MARIANAY MAROLO  
Síndico  
Contador Público Nacional (C.P.N.)  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo IV, Folio 15

  
Cta. MARIA MERCEDES ARCHING  
Síndico  
Contador Público Nacional (C.P.N.)  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo IV, Folio 17

  
Cta. IVÁN LUIS MALESANI  
Síndico

  
Cta. SERGIO RAUL FERNÁNDEZ  
Síndico  
Contador Público Nacional (C.P.N.)  
C.P.C.E. del Neuquén  
Tomo VII, Folio 28

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA  
Cta. ESTHER F. RUIZ





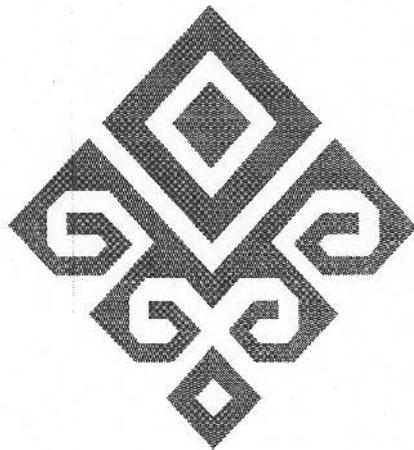
# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

**ARTESANIAS NEUQUINAS S.E.P.**

**TOMO II**





**ARTESANIAS  
NEUQUINAS**

PATAGONIA • ARGENTINA  
SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
C/ ESTHER F. RUIZ  
CONFIDENCIARIA GUAL DE LA PROVINCIA



Domicilio legal: Antartida Argentina N° 1260- 4° piso Neuquén.

Domicilio administrativo: Antartida Argentina N° 1260- 4° piso - 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°: 36 (Treinta y Seis) - Expresado en moneda homogénea (Pesos) al 31 de Diciembre de 2011.

Iniciado el 1 de Enero de 2011.

Finalizado el 31 de Diciembre de 2011.

Composición del Capital Social

CAPITAL SOCIAL

Acciones:

Suscripto                      Integrado

Ordinarias del Valor Nominal de un voto

1.874.776,16

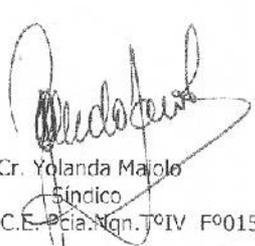
1.874.776,16

Las notas N° 1 a 12 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2012.-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CP. ESTHER F. RUIZ  
COMISARIA GENERAL DE LA PROVINCIA

  
Nicolás Alberto Dutsch  
Contador público nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
Universidad Nac. de La Plata

  
Cr. Yolanda Majolo  
Síndico  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.TºIV Fº015

  
Lic. Marisa Marvel Focarazzo  
Presidente



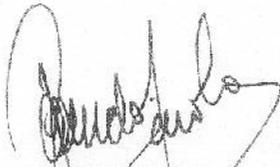


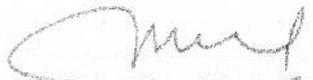
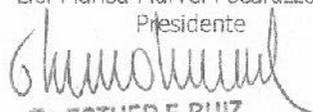
**Artesanías Neuquinas S.E.P.**  
**Estado de situación patrimonial al 31-12-2011.** Comparativo con el ejercicio anterior.

<b>Activo</b>	2011	2010	<b>Pasivo</b>	2011	2010
<b>Activo corriente</b>			<b>Pasivo corriente</b>		
Caja y bancos (nota 2)	129.505,27	181.028,98	Cuentas por pagar (nota 7)	19.241,37	17.112,67
Créditos por ventas (nota 3)	70.428,38	76.832,19	Remuneraciones y cargas sociales (nota 8)	39.418,41	25.801,36
Otros créditos (nota 4)	465.954,63	47.551,91	Cargas fiscales (nota 9)	9.940,37	2.499,86
Bienes de cambio (anexo I – nota 5)	760.459,36	729.843,10			
<b>Total del activo corriente</b>	<b>1.426.347,64</b>	<b>1.035.256,18</b>	<b>Pasivo no corriente</b>	<b>68.600,15</b>	<b>45.413,89</b>
<b>Activo no corriente</b>			<b>Pasivo no corriente</b>		
Bienes de uso (anexo II – nota 6)	165.426,55	230.246,21	Deudas financieras (nota 10)	279.922,02	530.472,34
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>165.426,55</b>	<b>230.246,21</b>	<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>279.922,02</b>	<b>530.472,34</b>
			<b>Total del pasivo</b>	<b>348.522,17</b>	<b>575.886,23</b>
			<b>Patrimonio neto</b> (según estado respectivo)	1.243.525,02	689.616,16
<b>Total activo</b>	<b>1.591.774,19</b>	<b>1.265.502,39</b>	<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.591.774,19</b>	<b>1.265.502,39</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 19/04/2012.-

  
 Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador público nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
 Universidad Nac. de La Plata

  
 Cr. Yolanda Maido  
 Síndico  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IV Fº015

  
 Lic. Marisa Marvel Focarazzo  
 Presidente  
  
 Cr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**Artesanías Neuquinas S.E.P.**

**Estado de resultados al 31-12-2011 – Comparativo con el Ejercicio Anterior**

	2011	2010
<b>Ingresos:</b>		
Por ventas (anexo I)	863.057,99	612.981,81
Costos de Ventas (anexo I y nota 12)	-522.097,97	-436.308,30
<b>Egresos:</b> (anexo III)		
Gastos de Comercialización	-611.920,82	-490.818,83
Gastos de Administración	-185.503,34	-234.974,12
Costo de Bienes de Uso	-68.465,25	-82.722,09
Gastos de Producción	-67.757,54	-80.803,64
Resultado Financiero y Por Tenencia	-39.061,69	-34.874,99
Otros ingresos:		
Descuentos obtenidos	224,48	889,17
<b>Pérdida de las operaciones ordinarias</b>	<b>-631.524,14</b>	<b>-746.630,99</b>
Resultados Extraordinarios	*****	*****
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>-631.524,14</b>	<b>-746.630,99</b>

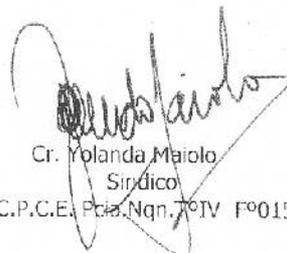
Las notas N° 1 a 12 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2012.-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL  
DE LA PROVINCIA



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



Cr. Rolanda Mariolo  
Síndico  
C.P.C.E. Pcia. Nqn. T° IV F°015



Lic. Marisa Marvel Focarazzo  
Presidente



**Artesanías Neuquinas S.E.P.**  
**Estado de flujo de efectivo (Método directo).**

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011. Comparativo con el Ejercicio Anterior.

	2011	2010
<b>Variación del efectivo</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	181.028,98	87.182,86
Modificación ejercicios anteriores		
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	181.028,98	87.182,86
<b>Efectivo al cierre del ejercicio</b>	129.505,27	181.028,98
<b>Disminución/Aumento neto del efectivo</b>	-51.523,71	93.846,12
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros por venta de artesanías	792.629,61	585.112,66
Pago a artesanos	-552.714,23	-938.921,49
Pago de alquileres	-126.499,00	-149.495,00
Pago de impuesto a la renta mínima presunta	-12.124,37	-9.114,16
Pago de impuestos varios	-1.778,43	-53.482,64
Pago a proveedores	-395.357,27	-300.821,07
Pago de intereses	-62.568,68	-4.402,65
Pagos al personal y cargas sociales	-403.487,45	-295.837,75
Pago de viáticos	-42.312,80	-43.911,98
<b>Flujo neto de efectivo utilizado antes de la operaciones Extraordinarias</b>	-804.212,62	-1.210.874,08
<b>Flujo de efectivo utilizado por las actividades operativas</b>	-804.212,62	-1.210.874,08
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por compras de bienes en talleres		0
Pagos por compras de muebles y útiles	-4.411,16	-56.106,80
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	-4.411,16	-56.106,80
<b>Actividades de Financiación</b>		
Obtención de Préstamos	-----	575.113,00
Aportes en efectivo del Estado	757.100,07	785.714,00
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	757.100,07	1.360.827,00
<b>Disminución/ Aumento neta del efectivo</b>	-51.523,71	93.846,12

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 19/04/2012.-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador público nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
 Universidad Nac. de La Plata

Cr. Yolanda Mariolo  
 Sindico  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.TºIV Fº015

Lic. Marisa Marvel Fc. Carazzo  
 Presidente



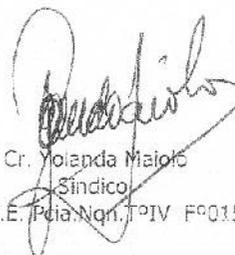


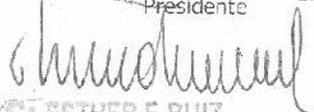
<b>Artesanías Neuquinas S.E.P.</b>					
<b>Estado de evolución del patrimonio neto.</b>					
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011. Comparativo con el Ejercicio Anterior.					
Detalle	Capital		Resultados acumulados.	TOTAL	
	Capital social	Ajustes del capital social	Resultados No asignados	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	1.436.247,15	0.00	-746.630,99	689.616,16	861.134,15
Absorción pérdida del ejercicio anterior	-746.630,99		746.630,99	0.00	0,00
Suscripción de acciones	1.185.160,00			1.185.160,00	575.113,00
Pérdida del ejercicio s/ estado de resultados			-631.524,14	-631.524,14	-746.630,99
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.874.776,16</b>	<b>0.00</b>	<b>-631.748,62</b>	<b>1.243.525,02</b>	<b>689.616,16</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 19/04/2012.-

  
Nicolás Alberto Dutsch  
Contador público nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn. Tº IX Fº122  
Universidad Nac. de La Plata

  
Cr. Yolanda Maiolo  
Síndico  
C.P.C.E. Pcia.Nqn. TºIV Fº015

  
Lic. Marisa Marvel Focarazzo  
Presidente  
  
CE ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

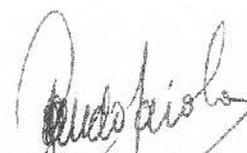
ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



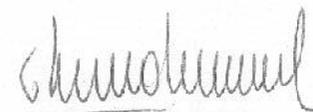
<b>Artesanías Neuquinas S.E.P.</b>			
<b>Ingresos por ventas y sus respectivos costos.</b>			<b>Anexo I</b>
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2011. Comparativo con el Ejercicio Anterior.			
Detalle	Por ventas de artesanías	TOTALES	
		2011	2010
<b>Ingresos</b>		863.057,99	612.981,81
<b>Costos</b>			
Existencias al comienzo		729.843,1	227.229,91
Compras		552.714,23	938.921,49
Existencias al cierre		760.459,36	729.843,10
<b>Costos de ventas</b>		522.097,97	436.308,30

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 19/04/2012.-

  
Nicolás Alberto Dutsch  
Contador público nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
Universidad Nac. de La Plata

  
Cr. Yolanda Maiolo  
Sindico  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.TºIV Fº015

  
Lic. Marisa Marvot Focarazzo  
Presidente

  
Cr. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



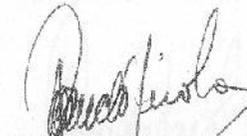
**Artesanías Neuquinas S.E.P.**  
**Bienes de uso al: 31-12-2011.** Comparativo con el Ejercicio Anterior.

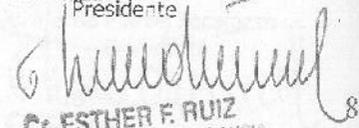
**Anexo II**

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	2011	2010
Ut. de propaganda	1.180,62			1.180,62	1.180,06		0,56	1.180,62	0,00	0,56
Bs. de uso en depósito	2.239,25			2.239,25	2.239,01		0,24	2.239,25	0,00	0,24
Ut. de trabajo	8.853,51			8.853,51	8.852,72		0,79	8.853,51	0,00	0,79
Muebles y útiles	299.674,45	3.645,59		303.320,04	225.774,73		27.106,05	252.880,78	50.439,26	73.899,72
Exp. permanente	112.446,38			112.446,38	45.593,42		22.796,71	68.390,13	44.056,25	0,00
Bienes en talleres	36.655,37			36.655,37	33.914,43		1.370,42	35.284,85	1.370,52	66.852,96
Inst. y mejoras	140.491,84			140.491,84	108.178,05		16.156,89	124.334,94	16.156,90	2.740,94
Rodados	9.606,30			9.606,30	9.606,30			9.606,30	0,00	32.313,79
Biblioteca	503,73			503,73	503,65		0,08	503,73	0,00	0,08
Inmuebles	77.128,51			77.128,51	22.891,38		1.033,51	23.724,89	53.403,62	54.437,13
	688.779,96	3.645,59	0,00	692.425,55	458.533,75	0,00	68.465,25	526.999,00	165.426,55	230.246,21

Las notas N° 1 a 12 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de estos Estados Contables.  
 Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2012.-

  
 Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador público nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Non.Tº IX Fº122  
 Universidad Nac. de La Plata

  
 Cr. Yolanda Maiolo  
 Síndico  
 C.P.C.E. Pcia.Non.TºIV Fº015

  
 Lic. Marisa Marvel Pocarazzo  
 Presidente  
  
 Cr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

NOTA 1: Base de preparación de los estados contables.

Los Estados Contables han sido preparados en moneda nominal, teniendo en cuenta que la Resolución Nº 355/03 del C.P.C.E. de Neuquén establece como último día del período con contexto de inflación o deflación el 30 de Septiembre del año 2003.-

Para la presentación general se dio cumplimiento a las normas establecidas por las Resoluciones Técnicas Nº 8, 9, 17, 18,19 y 21 de la F.A.C.P.C.E. Aprobadas mediante Resoluciones Nº 120, 312 y 338 del C.P.C.E. del Neuquén.

A los efectos de la cuantificación del patrimonio y sus resultados se siguieron las normas establecidas por la Resolución Técnica Nº 17 de la F.A.C.P.C.E. aprobada por Resolución Nº 312 y modificatorias del C.P.C.E. del Neuquén.

Con referencia al Estado de Resultados, los resultados financieros y por tenencia se presentan sin desagregación alguna, bajo la denominación Resultados financieros y por tenencia según las opciones previstas en el punto B del Capítulo IV de la Resolución Técnica Nº 9 modificada por la Resolución Técnica Nº 19; haciendo uso de la dispensa prevista en la Resolución Nº 419 del C.P.C.E. del Neuquén.

NOTA 2: Caja y Bancos

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

Se compone de:

	2011	2010
Caja	17.749,97	3.057,85
Recaudaciones a depositar	6.322,53	11.836,04
Bco. Pcia. del Nqn. Cta. Cte. en Pesos/1	13.268,28	119.764,41
Bco. Pcia. del Nqn. Cta. Cte. en Pesos/2	87.495,08	28.878,31
Citibank Caja de Ahorro	4.669,41	17.492,37
<b>TOTAL</b>	<b>129.505,27</b>	<b>181.028,98</b>

Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2012.-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMPROBADA REAL DE LA FIRMANA

C. ESTHER F. RUIZ

Nicolás Alberto Dutsch  
Contador público nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
Universidad Nac. de La Plata

Cr. Yolanda Maiolo  
Sindico  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.TºIV Fº015

Lic. Marisa Marvel Forarazzo  
Presidente



**Artesanías Neuquinas S.E.P.**

**Nota a los estados contables al 31-12-2011.** 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 2012. 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:

	2011	2010
Deudores Varios	2.037,19	2.578,59
Deudores Oficiales	54.645,72	65.264,80
Tarjetas de Crédito	13.745,47	8.988,80
<b>TOTAL</b>	<b>70.428,38</b>	<b>76.832,19</b>

**NOTA 4: Otros Créditos**

Este rubro, en su totalidad, se efectivizará en el transcurso del primer trimestre del año 2012. Se ha valuado a su valor nominal haciendo uso de la dispensa prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén, y su saldo se compone por los siguientes conceptos:

	2011	2010
Accionista	428.060,07	0,00
Anticipo a proveedores	1.004,00	1.234,00
Retención Impuestos a las Ganancias	3.962,93	1.435,09
Anticipos Imp. a la Renta Mínima Presunta	7.640,54	7.451,25
Anticipos para recolección	1.128,92	9.030,73
Anticipos alquileres	12.000,00	12.000,00
Anticipos a rendir	55,22	1.889,99
Anticipo a acreedores	904,77	3.312,67
Créditos en gestión judicial	11.198,18	11.198,18
<b>TOTAL</b>	<b>465.954,63</b>	<b>47.551,91</b>

**NOTA 5: Bienes de cambio**

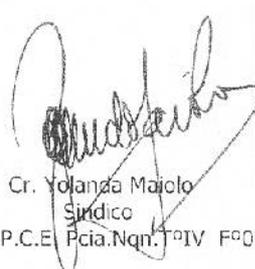
Su composición es mercaderías.

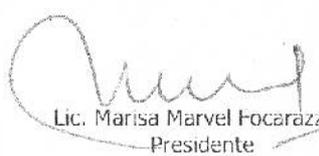
	2011	2010
	760.459,36	729.843,10

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 19/04/2012.-

  
 Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador público nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
 Universidad Nac. de La Plata

  
 Cr. Yolanda Majolo  
 Síndico  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.TºIV Fº015

  
 Lic. Marisa Marvel Focarazzo  
 Presidente

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR P. NACIONAL DE LA PROVINCIA



**Nota a los estados contables al 31-12-2011.** 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 deducidas las Amortizaciones Acumuladas (Anexo II).

La Amortización es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

Los porcentajes se aplican por el ejercicio de alta de los bienes.-

El valor global actualizado de los bienes no supera el valor recuperable – dispensa temporaria prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén.

**NOTA 7: Cuentas por Pagar**

Este rubro, en su totalidad, se cancelará durante el primer trimestre del año 2012. Se ha valuado a su valor nominal, debido a que no es significativo respecto al desvío del cálculo del valor actual.

Se compone de:

	2011	2010
Proveedores	1.078,25	12.097,25
Acreedores Varios	5.695,05	
	12.468,07	5.015,42
<b>TOTAL</b>	<b>19.241,37</b>	<b>17.112,67</b>

**NOTA 8: Remuneraciones y cargas sociales**

Este rubro, en su totalidad, se canceló durante el primer mes del año 2012, se ha valuado a su valor nominal, haciendo uso de la dispensa prevista en la Resolución N° 419 del C.P.C.E. del Neuquén, y se compone de:

	2011	2010
Remuneraciones a pagar	24.293,46	11.274,33
Bonificaciones a pagar	5.446,70	4.105,16
Servicios a pagar	.....	5.703,00
Aseguradora de riesgos del trabajo	418,74	201,49
I.S.S.N. (obra social y jubilación)	9.259,51	4.444,00
Oficios	.....	73,38
<b>TOTAL</b>	<b>39.418,41</b>	<b>25.801,36</b>

Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2012.-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

Nicolás Alberto Dutsch  
Contador público nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn. Tº IX Fº122  
Universidad Nac. de La Plata

Cr. Yolanda Maiolo  
Síndico  
C.P.C.E. Pcia.Nqn. Tº IV Fº015

Lic. Marisa Marvel Focarazzo  
Presidente



**Compañía Neuquina S.A.**  
**Nota a los estados contables al 31-12-2011.** Comparativo con el Ejercicio Anterior.

**NOTA 9: Cargas Fiscales**

Este rubro, en su totalidad, se canceló durante el primer mes del año 2012, se valuó a su valor nominal, haciendo uso de la dispensa prevista en la Resolución Nº 419 del C.P.C.E. del Neuquén, y se compone de:

	2011	2010
DGI - IVA	9.699,42	2.480,91
DPR - Rentas	240,95	18,95
<b>TOTAL</b>	<b>9.940,37</b>	<b>2.499,86</b>

**NOTA 10: Deudas financieras.**

	2011	2010
Crédito Fiduciaria Neuquina S.A.	279.922,02	500.000
Intereses	-----	30.472,34

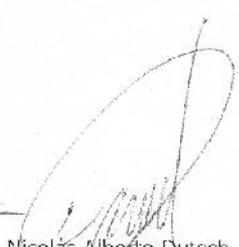
**NOTA 11: Bienes de Responsabilidad Restringida.**  
 No existe gravamen sobre los bienes de la Empresa.-

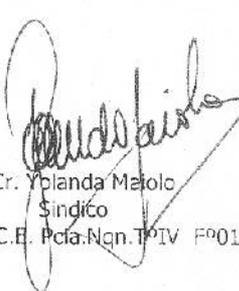
**NOTA 12: Costo de Venta**  
 Se determinó por diferencia en la existencia inicial más las compras menos la existencia final, todo expresado en moneda homogénea (Anexo I). Dicho costo puede incluir resultados por tenencia no cuantificados.

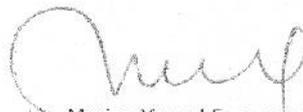
Firmado a efectos de su identificación con mi informe del 19/04/2012.-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

GR. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

  
 Nicolás Alberto Dutsch  
 Contador público nacional  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº122  
 Universidad Nac. de La Plata

  
 Cr. Yplanda Matolo  
 Sindico  
 C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IV Fº015

  
 Lic. Marisa Marvel Focarazzo  
 Presidente



## INFORME DEL AUDITOR

A los Señores Directores de  
Artesanías Neuquinas Sociedad del  
Estado Provincial.  
Antartida Argentina N°1260- 4°piso.



En mi carácter de Contador Público Independiente, he examinado los Estados Contables de **ARTESANÍAS NEUQUINAS SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL**, detallados en el apartado siguiente:

### A) ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS OBJETO DE LA AUDITORÍA

1. Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
2. Estado de Resultados del Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
3. Estado de Evolución del Patrimonio Neto del ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
4. Estado de Flujo de Efectivo- método directo, por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
5. Notas Nro. 1 a 12 y Cuadros Anexos I, II y III al 31 de Diciembre de 2011 comparativo con el ejercicio anterior.

#### Responsabilidad de la dirección

La preparación y presentación razonable de los estados contables, conforme con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina es responsabilidad de la gerencia de la entidad. Esta responsabilidad incluye el mantenimiento de los controles internos pertinentes vinculados con la preparación de los estados contables, a los efectos que no contengan declaraciones erróneas significativas, motivadas por fraude o error, seleccionando y aplicando apropiadas políticas contables que sean consistentes con dichas normas contables y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### Alcance de la auditoría

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables basada en mi tarea de auditoría.

Mi examen fue practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Dichos estándares requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener una razonable, pero no absoluta seguridad de que los estados contables no tienen declaraciones erróneas significativas, motivadas por fraude o error.

Una auditoría implica desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de las cifras y exposiciones de los estados contables. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen de la evaluación del auditor del riesgo de representación errónea significativa en dichos estados. Para dicha evaluación del riesgo, se considera el control interno pertinente de la entidad para la preparación de los estados contables, como la base para determinar los procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas realizadas por la gerencia, como asimismo la evaluación de la presentación general de los estados contables y exposiciones.

Entiendo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base razonable para mi opinión sobre los estados contables del ejercicio.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA EN JEFE DE LA PROVINCIA



**B) DICTAMEN**

En mi opinión, los Estados Contables comparativos mencionados en el apartado A) presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Artesanías Neuquinas Sociedad del Estado Provincial al 31 de Diciembre del 2011 y al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el Patrimonio Neto y el flujo de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, aplicadas en forma uniforme.

**C) INFORMACION ADICIONAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES**

- a. Los Estados Contables mencionados en el apartado A) surgen de registraciones contables llevadas en forma legal.
- b. A los efectos del Artículo 10 de la Ley 17250, la Sociedad no adeuda importe alguno a las Cajas Previsionales, ya que el Estado Provincial del Neuquén, a través de su Ministerio de Desarrollo Territorial, tiene a cargo el pago de los sueldos y las correspondientes obligaciones previsionales y sociales derivadas de ellas. No obstante, cabe señalar que por su personal contratado la Empresa tiene una deuda devengada no exigible de \$ 9.259,51 con el I.S.S.N.

Neuquén, 19 de Abril del 2012.-

  
Nicolás Alberto Dutsch  
Contador público nacional  
C.P.C.E. Pcia.Nqn.Tº IX Fº 122  
Universidad Nac. de La Plata



**CPCE N**

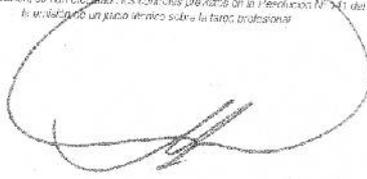
Censo Profesionales  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén  
149860

Legalización Nº

N-211191

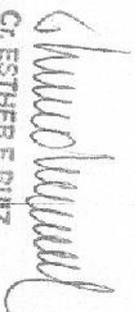
En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 871, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a **DUTSCH NICOLAS ALBERTO** inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el Nº **IX Fº 122**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. **Neuquén, 26/04/2012**

A los efectos de la ordenanza legalizadora, se han otorgado los costos previstos en la Resolución N° 241 del CPCE N, no implicando la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional.

  
Cº JORGE LUIS BARAKCHIAN  
segundo a Secretaría Técnica  
C.P.C.E. NQN

ES COPIA DEL ORIGINAL

CP ESTHER F. RUIZ  
CONTADORAS GNA DE LA PROVINCIA





## INFORME DEL SÍNDICO-

Neuquén, 20 de Abril del 2012. -

Señor Representante de la Asamblea:

En mi carácter de Síndico, he dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley Nº 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 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- b- Estado de Resultados por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- c- Estado de Evolución del Patrimonio Neto (capital, reservas y otros resultados acumulados), por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- d- Estado de Flujo de Efectivo - método directo, por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- e- Notas 1 a 12 y Anexos I, II y III, comparativo con el ejercicio anterior.
- f- Inventario al 31 de diciembre de 2011.
- g- Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

### II- ALCANCE DEL EXAMEN

En 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, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio. 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 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 resulten de resorte exclusivo del Directorio y la Asamblea.



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA PÚBLICA DE LA PROVINCIA DE NEUQUÉN



Asimismo, he examinado la Memoria del Directorio referente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011 y he obtenido al respecto las informaciones y explicaciones que he considerado necesarias.

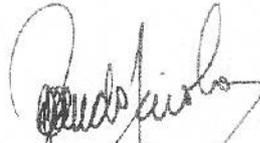
Informo, teniendo en cuenta lo que establece la Ley de Sociedades Comerciales, que al ser absorbida la Pérdida del ejercicio por Capital, el Patrimonio Neto al 31 de Diciembre del 2011 es menor que el Capital Suscrito a esa fecha.

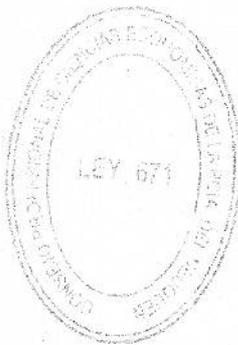
III DICTAMEN

a) En mi opinión, y basándome en el informe que emitió el auditor externo de fecha 19 de abril de 2012 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 2011, 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.

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.

  
Cr. Yolanda Maiolo  
Síndico  
C.P.C.E. Pcia. Nqn. TPW Fº015



CPCEN

Consejo Profesional  
de Contadores Públicos  
de la Provincia de Neuquén

149861

Legalización N-

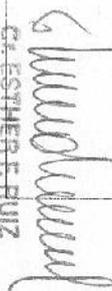
N-211202

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 **MAIOLO YOLANDA TERESA** inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el Tº IV Fº **015**, quien se encuentra **habilitado/a** para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. **Neuquén, 26/04/2012**

A los efectos de la presente legalización, se han efectuado los controles previstos en la Resolución N° 191 del CPCEN, en aplicación de la Ley 671 y se ha emitido un juicio favorable en los libros profesionales.

  
Dr. JORGE LUIS DARAKCHIAN  
Adjunto a Secretaría Técnica  
C.P.C.E. NQN.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
Dr. ESTHER RUIZ  
CONTADOR(A) GENERAL DE LA PROVINCIA



## **MEMORIA**

ARTESANÍAS NEUQUINAS SOCIEDAD DEL ESTADO PROVINCIAL, en cumplimiento de lo establecido en su Estatuto Social, pone a consideración de la Asamblea la Memoria y Estado de Situación Patrimonial, de Resultados, cuadros y notas anexas correspondientes al Ejercicio Nº 35, comprendido entre el 1º de Enero de 2011 y el 31 de Diciembre de 2011.-

En el marco de los objetivos generales de la empresa -basados en el recupero y desarrollo de la actividad artesanal tradicional de la provincia del Neuquén-, se

Presentan a continuación algunos avances logrados en el año 2011.

Durante el 2011 se realizaron compras por un monto total de \$ 552.714.23 a 895 artesanías/os.

### **Acciones desarrolladas durante 2011**

#### **Continuidad de Talleres Artesanales en Comunidades Mapuche**

Durante 2011 se dio continuidad al programa puesto en marcha durante 2010 de Talleres Artesanales en Hilado y Tejido en Telar Vertical en Comunidades Mapuche, elaborado a partir de las demandas relevadas en visitas a diversas comunidades.

Se realizaron 16 talleres en diferentes comunidades mapuche para recuperar y mantener la tradición artesanal y cultural, como también, para generar la inclusión de más personas en el creciente mercado laboral artesanal, con el aporte económico de la Honorable Legislatura de la Provincia del Neuquén y de la Secretaría de Estado de Trabajo, Capacitación y Empleo de la Provincia.

#### **Puesta en marcha de dos talleres de platería en la Comunidad Mapuche Linares**

Un grupo muy pequeño de artesanías de la Comunidad Mapuche Linares, Departamento Huiliches, hace más de 1 año ha incursionado en el trabajo artesanal con metales, recuperando esta tradición perdida.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
C/ ESTHER RUIZ  
CONSEJERA GENERAL DE LA PROVINCIA



A partir de la exitosa experiencia obtenida por Artesanías Neuquinas con la implementación de talleres de hilado y tejido en telar (2 en la Comunidad Linares), las autoridades de la Comunidad, como también de la empresa acordaron iniciar dos talleres de capacitación en metales para sumar artesanos/as interesados/as, que deseaban aprender el oficio.

En el mes noviembre de 2011 con el financiamiento y el acompañamiento de la Honorable Legislatura de la Provincia del Neuquén, se adquirieron herramientas e insumos por un monto total de \$40.000.-, contratándose a capacitadoras mapuches para dictar 2 talleres en los parajes Aucapán Centro y Aucapán Abajo.

El dictado de los talleres comenzó a fines del mes de noviembre de 2011 con muy buena asistencia y participación de los miembros de la Comunidad. Su continuidad está prevista hasta el mes de abril 2012, con posibilidad de prórroga.

#### **Otras capacitaciones en comunidades Mapuche**

- Se participó en el dictado del **Seminario Taller de Diseño y Puesta en Valor de Artesanías**, organizado por PROFODE (Programa de Fortalecimiento y Estimulo a Destinos Turísticos Emergentes) dependiente del Ministerio de Turismo – Presidencia de la Nación y la Subsecretaría de Turismo de la Provincia del Neuquén, destinado a artesanas y artesanos de Las Ovejas y localidades aledañas.

- Se llevó a cabo en el paraje Loncoluán, departamento Aluminé, un **Taller de Comercialización de artesanías mapuches** organizado en forma conjunta con la Facultad de Turismo de la Universidad Nacional del Comahue. El mismo se llevó a cabo en mayo de 2011 y tuvo por objeto brindar a las artesanas mapuches de la zona herramientas básicas para mejorar el proceso de comercialización de sus productos. Estuvo a cargo de la docente y vice decana de la Facultad de Turismo Lic. Claudia Toros Scorians y contó con la colaboración de las referentes de la Mesa de Arte y Artesanía Mapuche de Aluminé. Asistieron al evento 45 artesanas pertenecientes a las comunidades Catalán, Hiengueihual y Aigo.

Se organizó en forma conjunta con la Comunidad Mapuche Antipán y la empresa Apache Argentina un **Taller de cerámica** dictado por la maestra artesana Sra. Erika Canales, durante los meses de junio, julio y agosto de 2011 en la Escuela Nº 214 del

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMISIONADA GBL. DE LA PROVINCIA

DR. ESTHER F. RUIZ





paraje La Amarga. El mismo tuvo por objeto revisar y fortalecer nociones básicas y generales acerca de la producción desarrollada por el/la artesano/a ceramista. La propuesta surgió por parte de la propia comunidad, con el ánimo de que los/as interesados/as puedan enriquecer su acervo y sigan teniendo estímulos suficientes para seguir trabajando, máxime que muy pronto se estarán recibiendo los primeros visitantes al Parque Temático "Folil Cura". Se capacitaron 17 integrantes de la comunidad.

- Se realizaron cursos de **Cosmovisión Mapuche** en diversas comunidades mapuche y localidades del interior, dictados por el Maestro de Lengua y Cultura Mapuche de Pampa del Malleo José Ángel Huenuquir y por el asesor de Artesanías Neuquinas Lic. Walter Gatica.

- Se realizaron cursos de **Economía Social y Asociativismo** en diversas comunidades mapuche y localidades del interior, dictados por el Cr. Nicolás Dutsch, responsable de administración de Artesanías Neuquinas

### **Participación en el proyecto "Uno por Veinticuatro. Integración por la Interacción" del Mercado Nacional de Artesanías Tradicionales Argentinas (MATRA)**

Durante 2011 se implementó la primera parte del proyecto "**Uno por Veinticuatro. Integración por la interacción**". Es un sistema de ventas de artesanías que incluye la formación de artesanos/as y la recuperación de técnicas tradicionales donde las provincias, en lugar de competir entre sí, colaboran integrándose para multiplicar su producción por veinticuatro.

De esta manera, en el mes de noviembre 2011 finalizaron 10 talleres que se realizaron en el marco de este proyecto, en los siguientes parajes y localidades: Aucapán Centro, Aucapán Abajo, Chiuquilihuin, Andacollo, Las Lajas, La Amarga, Neuquén (2), Colipilli Arriba y Colipilli Abajo. Los talleres tuvieron una duración de 4 meses e incluyeron 3 módulos: Artesanal (tejido a telar, alfarería o platería); Cosmovisión y Cultura de los Pueblos; Economía Social y Asociativismo. Se capacitaron 236 personas.

Este proyecto fue una propuesta conjunta entre el Instituto Universitario Nacional de Arte (IUNA), la Secretaría de Cultura de Nación y la Subsecretaría de Organización y Capacitación Popular del Ministerio de Desarrollo Social de Nación. Se llevó a cabo en



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CI. ESTHER F. RUIZ  
CONSEJERA GENERAL DE LA INSTITUCION  
*Esther Ruiz*

15 provincias argentinas, siendo Artesanías Neuquinas S.E.P. la responsable de implementarlo en la provincia del Neuquén.

### **Muestra de artesanía tradicional en C.A.B.A. con auspicio del Fondo Nacional de las Artes**

Con el **FONDO NACIONAL DE LAS ARTES** se realizó una muestra de artesanía tradicional en la Ciudad de Buenos Aires a la que asistieron numerosos/as artesanos/as invitados/as.

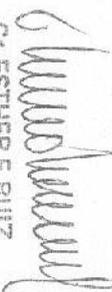
La **Muestra Pertenencia – Neuquén** se desarrolló desde el 15 de julio y hasta el 13 de agosto de 2011 en la Casa de la Cultura del Fondo Nacional de las Artes (casa de Victoria Ocampo).

La muestra multidisciplinaria puso en valor la producción artística y artesanal de la provincia del Neuquén y se realizó en el marco del proyecto "Pertenencia", ideado por el Fondo Nacional de las Artes con la convicción de poner en práctica de manera efectiva su carácter federal.

La empresa fue invitada por el organismo nacional para trabajar conjuntamente en el armado de la muestra y en la convocatoria a 10 artesanos/as representantes de los distintos rubros y zonas de la provincia.

Los artesanos expositores fueron: Silvia Tropán, de la Comunidad Mapuche Linares (tejido en telar); Felicinda Cairuz, de la Comunidad Mapuche Aigo (tejido en telar); Norma Millain, de la Comunidad Mapuche Millain Curricall (tejido en telar); Ernestina Huayquillán, de la Comunidad Mapuche Huayquillán (tejido en telar); Ofelia Campos, de Las Lajas (tejido en telar); Georgina Aravena, de Andacollo (alfarería); Luis Curruhuinca, de la Comunidad Mapuche Curruhuinca (tallado en madera); Jorge Bagli, de Loncopué (tallado en piedra); Juan Carlos Olave, de Zapala (soguería); Gustavo Alvarado, de Neuquén (platería). También expusieron referentes de las artes visuales, el teatro y la música neuquina.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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



### Participación en ferias y exposiciones

Con el doble propósito de promover la artesanía tradicional y la cultura de la provincia del Neuquén, por un lado, y por el otro posicionar la marca y los productos de la empresa, Artesanías Neuquinas S.E.P. asiste a fiestas populares, ferias y exposiciones locales, regionales, nacionales e internacionales y se ayuda a los artesanos a participar directamente en determinados eventos.

Se participo en total de 13 eventos, a saber:

- 1- **XVIII Edición de la Fiesta Provincial del Veranador y Productor del Norte Neuquino.** (Andacollo, Enero 2011)
- 2- **69<sup>va</sup> Exposición de la Feria Ganadera y Muestra Industrial de la Sociedad Rural de Neuquén.** (Junin de los Andes- Enero 2011)
- 3- **I Encuentro de Turismo Indígena de las Américas.** (San Martin de los Andes - Marzo 2011)
- 4- **Fiesta del Telar** (Paraje Cajón Chico - Marzo 2011)
- 5- **Muestra Pertenencia organizada por Fondo Nacional de las Artes.** (Ciudad Autónoma de Buenos Aires - Julio 2011) – Financiada por la casa de la cultura del fondo nacional de las artes.
- 6- **125<sup>o</sup> Exposición de Ganadería, Agricultura e Industria Internacional.** (Ciudad Autónoma de Buenos Aires - Julio 2011)- **Primer Premio en Tejido a Telar** y dos menciones en tejido.
- 7- **Día Mundial del Turismo.** (Neuquén- Septiembre 2011)
- 8- **Neuquén Patagonia.** (Francia- Septiembre 2011)- Exposición y venta de mercadería por consignación
- 9- **Cuarto Encuentro Internacional de la Red Pikler Argentina** en la Escuela N° 2. (Neuquén- Septiembre 2011)
- 10- **Muestra en Museo de Ciencias Naturales, Paleontología y Arqueología del CPEM 15.** (Senillosa- Septiembre 2011)
- 11- **XI Jornadas de Estudios de Población.** Facultad de Humanidades de UNCo. (Neuquén- Septiembre 2011)
- 12- **2<sup>o</sup> Salón de Alimentos Neuquinos.** (Neuquén- Octubre 2011)
- 13- **Expo Artesanías Bogotá.** (Colombia - Diciembre 2011)- Gracias al financiamiento recibido por parte del CFI.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
C/ ESTHER F. RUIZ  
GOBERNADORA GENRAL DE LA PROVINCIA



## Organización y desarrollo de un Censo Provincial de Artesanas/os

El censo tiene por objetivo conformar un banco de datos –cuali y cuantitativos– completo acerca de los artífices de la producción artesanal tradicional de la provincia del Neuquén. Se completa con el primer banco de imágenes identificatorias de cada uno/a de los/as artesanos/as empadronados/as.

Desde el mes de marzo de 2011 y hasta el día de la fecha se han censado en total 682 personas, de las cuales 586 son mujeres (86%) y 96 son varones (14%). Los datos recabados están siendo procesados y se continuará en futuras recolecciones hasta completar el mismo.

## Investigación con enfoque de género

En el marco del Postgrado de Género y Políticas Públicas, organizado por la Universidad Nacional del Comahue y el Consejo Provincial de las Mujeres, del cual participaron 4 empleadas profesionales de la empresa, se ha elaborado un proyecto de igualdad de oportunidades que se denomina "Revalorización de la mujer dentro de la cultura mapuche. Caso: Comunidad Mapuche Linares, provincia del Neuquén".

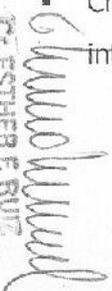
En la comunidad seleccionada es donde se encuentra concentrada la mayor cantidad de artesanas con las cuales trabaja Artesanías Neuquinas. Asimismo, es una de las comunidades más grandes de la provincia, en cuanto a territorio y población. Se considera que haciendo foco en esta comunidad se va a lograr una muestra significativa de los resultados que se pueden llegar a obtener en cuanto a la modificación de la situación actual de las mujeres mapuche.

El plan tiene los siguientes objetivos:

- Generar conciencia en las mujeres de los derechos que las asisten para prevenir, evitar o disminuir situaciones de violencia de género, embarazos no deseados y sometimiento sexual.
- Crear ámbitos de desarrollo individual para la mujer en espacios de integración e interacción públicos reconocidos por la comunidad.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTER F. RUIZ  
COORDINADORA GUAL DE LA COMUNITAT



- Brindar herramientas a la mujer que le permitan generar de forma independiente ingresos genuinos.
- Situar a la mujer como eje fundamental de la recuperación de su cultura a partir del reconocimiento de su papel preponderante dentro de la religión mapuche.
- Propiciar el reconocimiento de la comunidad hacia la mujer como parte indispensable del desarrollo económico, social y cultural de la misma.

### **Convenios comerciales con el sector privado**

A efectos de mejorar la comercialización de nuestros productos, se autorizaron consignaciones de productos con empresas del rubro y con aquellas que eventualmente demanden nuestros productos en forma masiva para cubrir determinadas y puntuales necesidades (ej. decoración de hoteles, restaurantes, cafés literarios, bodegas, regalos empresariales, obsequios para entregar a participantes de ferias, exposiciones o meetings, etc.).

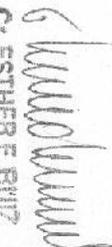
Actualmente la empresa mantiene acuerdos comerciales de consignación con los siguientes clientes: 1) Los Chalets Casita de Té de la localidad de Centenario; 2) "Limachi Artesanías" de la localidad de Caviahue; 3) Hostería "Andacollo" de la localidad de Andacollo; 4) Hostería "Ruca Pehuén Eco Lodge de Montaña" de la localidad de Caviahue; 5) "Origen Diseños Patagónicos" de la ciudad de San Carlos de Bariloche; 6) "Eterno Retorno Artes y Oficios" de la ciudad de Gral. Roca; 7) Sr. Oscar Mauricio Sosa, radicado en la localidad de St Anton, Arlberg, República de Austria.

### **Devolución parcial del Fondo de Desarrollo Productivo**

En marzo de 2010 la empresa recibió \$ 500.000,00 de la empresa estatal Fiduciaria Neuquina S.A. con el fin de constituir un Fondo de Desarrollo Productivo, el cual se afectó exclusivamente a la compra de artesanías y es retroalimentado por las ventas realizadas por la empresa.

En noviembre de 2011 se renegociaron las condiciones de devolución del crédito, abonándose el 50% de la deuda (\$ 278.060) y restando cancelar el saldo una vez que se acredite el saldo previsto en el Decreto N° 1864.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
C. ESTHER F. RUIZ  
GOBIERNO GENERAL DE LA PROVINCIA



**Conclusión:**

Luego del análisis de lo desarrollado el año 2011, durante el cual se trabajo en la puesta en valor y recupero de la calidad del producto artesanal (-a través del dictado de talleres); se considera necesario incrementar las acciones de comercialización y venta de la pieza artesanal -teniendo en cuenta el costo de compra (mercadería +costo operativo), la inflación y el valor de venta de productos similares-.

El objetivo principal es poder lograr la venta de los productos artesanales a precio de mercado, a los efectos de que la empresa sea sustentable en el tiempo.

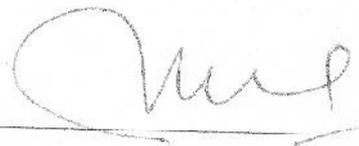
Por ello, se está realizando el plan de mejora de los canales de comercialización, a través de la incorporación de **ventas por catálogo** a empresas de:

- Piezas tradicionales, que mantengan la calidad e identidad de la artesanía de origen neuquina;
- Artesanías de proyección, con la calidad y diseño tradicional (ruanas, chamantos y chalecos, portanetbook, portacelulares) y de productos denominados REGALOS EMPRESARIALES, que constituyan elementos necesarios a utilizar en una organización. (Agendas con guardas mapuches, llaveros de plata, etc);

Asimismo se continuará con las siguientes acciones:

- Participar en Ferias y Exposiciones, con el objeto de posicionar en la marca artesanías neuquinas, como producto tradicional, con identidad y de calidad.
- Mantener los lugares de venta en Buenos Aires (casa del Neuquén), en San Martín de los Andes y en calle Brown de la ciudad de Neuquén.
- Capacitación en diferentes talleres (tradicionales y nuevos, tales como de soguería y platería) a desarrollarse a lo largo de la provincia con financiamiento a solicitar en diferentes instituciones, con el objeto de conservar y posicionar a la artesanía tradicional neuquina por la calidad de los productos utilizados, como también, por su diseño y confección.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



Lic. MARISA MARVEL FOCARAZZO  
PRESIDENTE  
Artesanías Neuquinas S.E.P.

  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONSEJERA GENERAL DE LA PROTECCION





# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

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

**TOMO II**



**CORDECC S.A.P.E.M.**

**CORPORACION DE DESARROLLO  
DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU**

**MEMORIA Y  
ESTADOS CONTABLES**

Ejercicio Económico N° 25  
Correspondiente al Ejercicio finalizado el  
30 de Junio de 2011



Gral. Justo 45 - (8353) CHOS MALAL (Neuquén)

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMISION GENERAL DE LA PROVINCIA

Dr. ESTHER F. RUIZ

*Esther F. Ruiz*



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

**Domicilio Legal:** General Justo 45 – Chos Malal (Neuquén)

**Actividad Principal:** Desarrollar en la Zona Norte de la Provincia del Neuquén actividades relacionadas con la Producción Agropecuaria

**Inscripciones:**

Registro Público de Comercio del Estatuto: 23 de abril de 1987.

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

**Fecha de vencimiento del Contrato Social:** 23 de abril de 2087.

## EJERCICIO ECONOMICO N° 25 (Veinticinco)

Iniciado el 01 de Julio de 2010 y finalizado el 30 de junio de 2011.

Estados Contables expresados en moneda homogénea en pesos

### Composición del Capital

Acciones	Suscripto	Integrado
8.207.245.344 acciones ordinarias Clase "A" Valor \$ 0,0002 con derecho a un (1) voto cada una.	1.641.449,0688	1.641.449,0688
874.656 acciones ordinarias Clase "B" Valor \$ 0,0002 con derecho a un (1) voto cada una.	174,9312	174,9312

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Estimado  
C. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curi Leuvú

Memoria del Ejercicio

## MEMORIA DEL VIGESIMO QUINTO EJERCICIO ECONOMICO PERIODO JULIO 2010- JUNIO 2011

### INFORMACIÓN GENERAL:

#### 1) CONVENIO DE FINANCIAMIENTO B.I.D.

El Proyecto de Desarrollo de la Cuenca del Curi Leuvú es un programa de Créditos, Capacitación y Extensión destinado pequeños productores rurales de la Cuenca del río Curi Leuvú, Departamento Chos Malal, Provincia del Neuquén, Republica Argentina.

El financiamiento otorgado en el mes de Abril de 1988 por el **BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (B.I.D.)** a la Corporación de Desarrollo de la Cuenca del Curi Leuvú Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria (CORDECC S.A.P.E.M.), esta identificado internacionalmente con el Nro. SP/SF-99-03-AR por un préstamo equivalente a Dólares Estadounidenses **TRESCIENTOS MIL (U\$S 300.000.-)** para la ejecución del Sub-Programa "A" (cartera Crediticia), y un monto como Cooperación Técnica No Reintegrable equivalente a Dólares Estadounidenses **SETENTA MIL (U\$S 70.000.-)** identificado con el Nro. ANT/SF.3010/AR.

El Convenio de financiamiento original venció el 26 de Abril de 1993, fecha en la cual el B.I.D. efectuó el ultimo desembolso del Préstamo. A partir de dicha fecha se origina la Cartera de Créditos de **REINVERSIÓN** originada en los nuevos financiamientos otorgados con fondos provenientes de recuperos de los créditos originales.

#### 2) CONTRAPARTIDA PROVINCIAL:

El compromiso asumido por la provincia del Neuquén en este proyecto es financiar la estructura operativa del mismo, a través de aportes dinerarios que permitan la continuidad en la Ejecución del Programa.

Los aportes durante el presente ejercicio ascendieron a **Pesos novecientos ochenta y ocho mil novecientos veinte (\$ 988.920,00)** correspondientes a aportes no reintegrables para actividades ordinarias, en el que se incluye el aporte de \$ 20.000 para control de Arreos y \$ 40.000 para el proyecto ejecutivo de la planta de faena de aves; **Pesos dos millones ciento setenta y tres mil novecientos veinte (\$ 2.173.920,00)** aportes para financiamiento programa sistema provincial de manejo del Fuego; **Pesos quinientos mil (\$ 500.000,00)** para el

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*[Firma]*  
C. ESTHER F. RUIZ  
CAMARERA GENERAL DE LA PROVINCIA



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curí Leuvú

## Memoria del Ejercicio

programa operativo de fardos temporada 2011; **Pesos doscientos dieciocho mil (\$ 218.000,00)** correspondiente al Programa Desarrollo Rural (Gerenciamiento); **Pesos cincuenta mil (\$ 50.000,00)** destinados al refuerzo del Programa de Traslado de Hacienda y **Pesos cuarenta y ocho mil quinientos (\$ 48.500,00)** destinados a aporte de Capital.

Con estos aportes Provinciales se financia no solo el funcionamiento y ejecución del Programa Crediticio, objeto de la Empresa, sino también todas aquellas acciones que el Gobierno Provincial ha delegado directa o indirectamente en CORDECC, y que más adelante se detallan.

### **3) INFORMACIÓN SOBRE CRÉDITOS:**

#### **"CRÉDITOS OTORGADOS DURANTE EL PERIODO JULIO/10 A JUNIO/11" –FONDOS BID. REINVERSIÓN**

##### **CRÉDITOS INDIVIDUALES**

	Beneficiarios	MONTO
ALAMBRADO	11	\$ 57.712,47
COBERTIZOS	2	\$ 8.723,50
GANADEROS	3	\$ 13.797,75
APICOLA	1	\$ 5.075,00
MAQUINARIA	1	\$ 6.037,50
FORRAJE	1	\$ 5.228,25
<b>SUBTOTAL CRÉDITOS INDIVIDUALES</b>		<b>\$ 96.574,47</b>

##### **CRÉDITOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN**

ALAMBRADO	18	\$ 20.960,24
FORRAJE	46	\$ 45.315,67
COBERTIZOS	1	\$ 1.075,00
SEMILLAS	8	\$ 4.910,68
PROD. VETERINARIOS	1	\$ 1.198,05
<b>SUB TOTAL CREDITOS DE EVOLUCION</b>		<b>\$ 73.459,64</b>

<b>TOTAL CRÉDITOS FONDOS BID REINVERSIÓN</b>	<b>\$170.034,11</b>
--	---------------------

##### **CRÉDITOS PRE-FINANCIAMIENTO**

MATARIFES	2	\$ 200.000,00
COMERCIALIZACION FIBRA CAPRINA	1	\$ 110.000,00
		<b>\$ 310.000,00</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA FINANCIERA

*Esther Ruiz*



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curi Leuvú

## Memoria del Ejercicio

### CREDITOS VALLE DE CHOS MALAL

CREDITOS HORTICOLAS	25	\$ 48.500,00
CREDITOS HORAS MAQUINAS	60	\$ 80.000,00
		<hr/>
		\$ 128.500,00

#### 4) OTRAS ACCIONES:

- Se continuó con la real y activa participación de los productores en las decisiones de la Empresa, con los representantes de los parajes de la Cuenca del Curi Leuvú, ubicados en los lugares de conducción del Directorio.
- Se continuó con el apoyo organizacional de las Asociaciones de Fomento Rural, tanto en lo que hace a sus aspectos Sociales, como el de su documentación administrativa.
- Con la finalidad de apoyar a productores que producen fardos de alfalfa, se recibieron en parte de pago de créditos otorgados.
- Se continuó con el plan de mejoramiento genético en caprinos, introduciendo reproductores caprinos criollos seleccionados. Dentro del plan de mejoramiento genético bovino se realizó inseminación artificial en rodeo de carne con raza Polled Hereford, Aberdeen Angus Negro y colorado y en rodeo lechero con raza Jersey.
- Se continuó administrando el programa provincial en apoyo al traslado de hacienda desde la invernadas a veranadas, servicio que beneficia a productores de los departamentos Pehuenches, Añelo, Chos Malal, Loncopué y Ñorquín. En este periodo se trasladaron 6.532 animales vacunos a distintos puestos de veranada.
- Se continuó con el Programa Cobertizo el que se inició en el año 2003. En el presente Ejercicio se entregaron 53 cobertizos, a productores de distintas localidades de la zona Norte. Estos cobertizos pertenecen al recupero del programa puesto en marcha por la Empresa
- En lo que hace aspectos de capacitación, se mantuvieron trabajos interinstitucionales con entidades regionales, con las A.F.R. de la zona, Municipios y Comisión de Fomento de la Cuenca y P.C.A Nº 5.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther Ruiz*  
CT. ESTHER RUIZ  
COMANDANTE EN JEFE DE LA PROVINCIA



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curi Leuvú

## Memoria del Ejercicio

Curso de capacitación para comparsa de esquila.  
Capacitación Horticultura con el Centro Pyme .  
Capacitación sobre manejo de maquinarias realizado en Campana Mahuida.  
Curso de cría de pavos criollos realizado en Roca.  
Curso de cría de pavos criollos en la Cuenca del Curi Leuvú.

- Para facilitar la comercialización de los productos de la zona, se mantiene vigente desde el año 1993, la feria de pavos. En ella los productores de la Cuenca exponen y venden en forma directa pavos y otras aves en la ciudad de Chos Malal.
- Con el objetivo de mejorar la comercialización de lana, la empresa continuó con el programa de esquila, realizando esquila, clasificación, acondicionamiento y venta de lana a cuatro productores de la Cuenca. Se esquilieron 700 ovejas y se comercializaron 2.400 kg. de lana a \$ 10,50 el kg.  
Con la finalidad de mejorar el servicio, se enviaron a un curso de capacitación de un condicionador de lana.
- Se implementó para los productores de la Cuenca del Curi Leuvú, un plan sanitario mínimo, realizando desparasitación de vacuno, ovinos y caprinos, con el fin de evitar mortandad de animales y mejorar la producción. Además del programa de Sanidad Animal, se viene realizando desde el año 2004, la vacunación de terneras de 3 a 8 meses contra Brucelosis.-
- Se firmó un Convenio con el Gobierno de la Provincia, a través del Ministerio de Desarrollo Territorial, con el fin de contratar por seis meses, a 68 agentes que cumplirían tareas de combate de incendios en toda la Provincia. Para ello se contrato personal en Chos Malal, Huinganco, Manzano Amargo y Loncopué. La responsabilidad de la empresa era contratar el personal, liquidar sueldos, pagar traslados de combatientes y apoyo logístico.
- En el marco de las directivas de la Subsecretaría de Desarrollo Económico, la empresa CORDECC participó de las reuniones mensuales de las Direcciones Regionales de la provincia con el Ministerio de Desarrollo Territorial.
- Participación directa en reunión e integración de la Mesa de Enlace de productores del Valle de Chos Malal, se continuó con el otorgamiento de créditos a productores del Valle de Chos Malal,

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONDOMINIO CUAL DE LA PROVINCIA



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curí Leuvú

## Memoria del Ejercicio

por un importe de pesos dos mil, donde la Empresa colabora con la parte administrativa.

- Se recibió un aporte de pesos OCHENTA MIL (\$ 80.000,00) para la nivelación de terrenos, de los cuales los productores devuelven el 50%.
- Por iniciativa de la Subsecretaría de Desarrollo Económico se realizó el control de arreo dentro de la cuenca, con un puesto fijo en el paraje Chapúa.
- En el trabajo conjunto del Area Técnica de la Empresa y las A.F.R. de la zona, se accedió al Programa Reequipamiento Agrónomo del Ministerio de Desarrollo Territorial. Se beneficiaron las A.F.R. Tricao Malal, Aquihuecú y Caepé Malal-Los Menucos.
- Se realiza la venta de las dos viviendas de la Empresa, una ubicada en calle Sarmiento y otra en calle Ceferino Namuncurá, destinándose esos fondos a construcciones y equipamiento de la Empresa.
- Se adquirieron en el presente ejercicio dos camionetas, una Ford Ranger doble tracción, cero kilómetro y otra marca Ford Ranger cabina simple, también cero kilómetro.

El Directorio agradece a los productores rurales y a las autoridades de la Provincia del Neuquén, la confianza depositada en todos y a cada uno de sus miembros durante esta gestión.

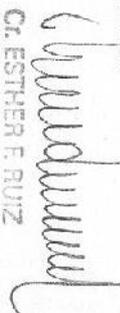
Cordialmente.

**EL DIRECTORIO**

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMANDANTE EN JEFE DE LA FISCALIA

C. ESTHER F. RUIZ



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

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 JUNIO 2011  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**



ACTIVO		30/06/2011	30/06/2010	PASIVO		30/06/2011	30/06/2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
	Notas				Notas		
Caja y Bancos	1.3.2 y B.1	663.054,16	748.292,08	Deudas Comerciales	1.3.4 y B.6	23.836,23	8.755,93
Inversiones	1.3.3 y B.2	250.526,19	0,00	Deudas Financieras	1.3.4; B.7.1 y B.7.3	530.628,96	514.581,18
Créditos	1.3.4 y B.3	1.057.648,70	987.481,29	Deudas Sociales	1.3.4 y B.8	49.266,35	25.866,77
Otros Créditos	1.3.4 y B.4	107.248,98	71.275,56	Otras Deudas	1.3.4 y B.9	311.040,19	454.592,36
Bienes de Cambio	1.3.5 y B.5	148.105,82	132.643,48				
<i>Total Activo Corriente</i>		2.226.583,85	1.939.692,41	<i>Total Pasivo Corriente</i>		914.771,73	1.003.796,24
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Créditos	1.3.4 y B.3	13.147,70	49.691,55	Préstamo BID original	1.3.4 y B.7.2	11.741,14	23.482,28
Bienes de Uso (Anexo I)	1.3.6	358.231,12	195.814,11	<i>Total Pasivo No Corriente</i>		11.741,14	23.482,28
<i>Total Activo No Corriente</i>		371.378,82	245.505,66	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		926.512,87	1.027.278,52
				<b>PATRIMONIO NETO</b>		1.671.449,80	1.157.919,55
				(Según Estado de Evolución del Patrimonio Neto)			
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>2.597.962,67</b>	<b>2.185.198,07</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIM. NETO</b>		<b>2.597.962,67</b>	<b>2.185.198,07</b>

Las notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.  
Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

*Sergio Enrique Bally*  
Sergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

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

*Guillermo Richard*  
Dra. GUILLELMO RICHARD  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

*Esther F. Ruiz*  
Cr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA ORAL DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 JUNIO 2011  
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

en pesos con centavos

		30/06/2011	30/06/2010
Ventas Netas de Productos		421.097,52	373.142,06
Ventas Netas de Servicios		79.454,95	75.905,78
<b>TOTAL VENTAS</b>		<b>500.552,47</b>	<b>449.047,84</b>
Costos de Productos Vendidos	Nota B.10	-323.841,97	-331.529,92
Costos de Servicios Prestados	Anexo III	-49.083,43	-27.942,80
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>-372.925,40</b>	<b>-359.472,72</b>
Gastos de Administración	Anexo III	-701.915,06	-552.801,65
Gastos de Comercialización	Anexo III	-174.635,84	-177.590,21
Gastos de Servicios	Anexo III	-770.642,54	-904.094,00
Otros Gastos	Anexo III	-3.020.560,67	-1.770.707,43
Otros Ingresos			
Aportes No Reintegrables	Nota B.11	4.340.257,00	2.896.521,60
Otros Ingresos	Nota B.12	617.695,54	405.413,35
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA</b> (Incluye el Resultado por Exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda)	Nota 1.1	47.204,75	73.017,39
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>		<b>465.030,25</b>	<b>59.334,17</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>465.030,25</b>	<b>59.334,17</b>

Las notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el Informe de auditoría de fecha 17/10/2011

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Sergio Enrique Bally  
 Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
 Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

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

OSCAR COSTA  
 SINDICO  
 CORDECC S.A.P.E.M.

MERCEDES ANCHINI  
 SINDICO  
 CORDECC S.A.P.E.M.

GUILHERMO RICHARD  
 SINDICO  
 CORDECC S.A.P.E.M.

ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GIGAL DE LA PROVINCIA

*Esther Ruiz*



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

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO AL 30 JUNIO 2011  
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

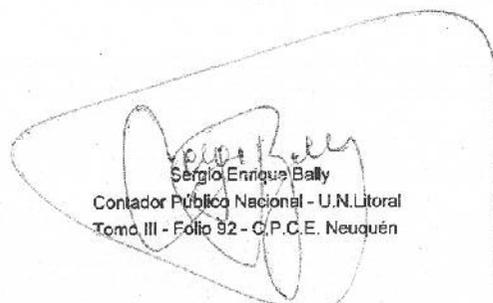
en pesos con centavos

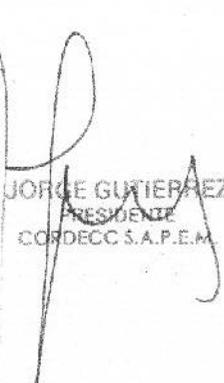


Detalle	CAPITAL				GANANCIAS RESERVADAS		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTALES DEL PATRIMONIO	
	Capital Social	Ajustes del Cap. Social	Aportes no capitalizados	Sub Total	Reserva Legal	Otras		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Saldos al inicio del ejercicio	1.641.624,00	2.823.893,16	232.199,50	4.697.716,66	0,00	0,00	-3.539.797,11	1.157.919,55	1.028.587,88
Aportes Gobierno Provincial			48.500,00	48.500,00				48.500,00	69.997,50
Suscripción de Acciones Clase "A" Clase "B"									
Resultado del ejercicio							465.030,25	465.030,25	59.334,17
Saldos al cierre del ejercicio	1.641.624,00	2.823.893,16	280.699,50	4.746.216,66	0,00	0,00	-3.074.766,86	1.671.449,80	1.157.919,55

Las notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

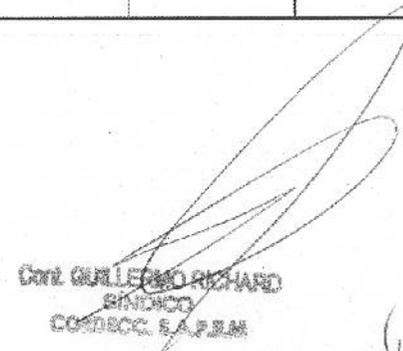
Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

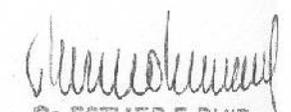
  
Sergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

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

  
Dr. OSCAR COSTA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

  
CRA MERCEDES ACHINO  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

  
CRA GUILLERMO RICHARD  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el Ejercicio Anterior

en pesos con centavos

	30/06/2011	30/06/2010
<b>VARIACION DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	748.292,08	200.663,23
Modificación de ejercicios anteriores	0,00	0,00
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	748.292,08	200.663,23
Efectivo al cierre del ejercicio	663.054,16	748.292,08
<b>Disminución/Aumento neto del efectivo</b>	<b>-85.237,92</b>	<b>547.628,85</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades Operativas</b>		
Cobro por ventas de bienes y servicios	141.308,75	91.928,19
Cobranzas de Créditos	895.636,76	710.406,49
Pagos a proveedores de bienes y servicios	-1.971.775,87	-716.547,67
Pago Programas Provinciales	-3.311.530,08	-2.393.579,65
Pagos al personal y cargas sociales	-522.567,32	-432.216,82
Pagos de Impuestos	-97.550,17	-72.051,02
Recuperos de programas	221.253,21	388.337,25
Cobros de aportes no reintegrables	4.550.657,00	2.896.521,60
Otros ingresos	27.232,00	17.076,10
<b>Flujo neto de efectivo generado antes de las operaciones extraordinarias</b>	<b>-67.335,72</b>	<b>489.874,47</b>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las operaciones extraordinarias</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>-67.335,72</b>	<b>489.874,47</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por compras de bienes de uso	-254.651,17	0,00
Recupero por venta de bienes de uso	450.235,15	0,00
Constitución de plazos fijos	-250.000,00	0,00
Retiros de plazos fijos	0,00	0,00
<b>Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>-54.416,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Aportes de los socios	48.500,00	69.997,50
Pagos de préstamo BID	-11.986,18	-12.243,12
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>36.513,82</b>	<b>57.754,38</b>
<b>DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>-85.237,92</b>	<b>547.628,85</b>

Las notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

CON DOMINGO RICHARD  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

Gergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

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

DR. OSCAR COSTA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

DR. MERCEDES NICHINO  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORA EN JEFE  
C/ ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA EN JEFE DE LA PROVINCIA



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

ANEXO I



BIENES DE USO AL 30 DE JUNIO DE 2011  
(comparativo con el ejercicio anterior)

en pesos con centavos

Detalle	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos	Transferencias	Disminuciones	Valor al cierre del ejercicio	Amortizaciones				Neto resultante al 30/06/2011	Neto resultante al 30/06/2010
						Acumulada al inicio	Bajas	del ejercicio	Acumulada al cierre		
RODADOS	289.021,25	247.600,00		-26.531,05	510.090,20	222.458,84	-26.531,05	71.707,47	267.635,26	242.454,94	66.562,41
HERRAMIENTAS	10.408,85	0,00			10.408,85	5.820,73		902,93	6.723,66	3.685,19	4.588,12
MUEBLES Y UTILES	41.730,34	7.051,17			48.781,51	38.104,08		1.253,91	39.357,99	9.423,52	3.626,26
INSTALACIONES	13.401,44	0,00			13.401,44	12.284,09		174,40	12.458,49	942,95	1.117,35
INMUEBLES	170.126,50	0,00		-24.083,27	146.043,23	54.926,16	-10.058,45	2.887,34	47.755,05	98.288,18	115.200,34
MAQUINAS Y EQUIPOS	57.095,92	0,00			57.095,92	53.132,79		1.131,99	54.264,78	2.831,14	3.963,13
SOFTWARE COMPUTACION	1.513,00	0,00			1.513,00	756,50		151,30	907,80	605,20	756,50
<b>TOTALES</b>	<b>583297,30</b>	<b>254651,17</b>	<b>0,00</b>	<b>-50614,32</b>	<b>787334,15</b>	<b>387483,19</b>	<b>-36589,50</b>	<b>78209,34</b>	<b>429103,03</b>	<b>358231,12</b>	<b>195814,11</b>

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el Informe de auditoría de fecha 17/10/2011

Sergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

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

DR. OSCAR COSTA  
SINDICO  
CORDECC, S.A.P.E.M.

CON. MERCEDES AGUIRRE  
SINDICO  
CORDECC, S.A.P.E.M.

CON. GUILLERMO RICHARD  
SINDICO  
CORDECC, S.A.P.E.M.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Cr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

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



ANEXO II

PLAZOS DE REALIZACION Y EXIGIBILIDAD DE CREDITOS Y DEUDAS  
Correspondiente al Ejercicio finalizado el 30/06/2011

en pesos con centavos

Detalle	1er.Trim. Jul/Sep.11	2er.Trim. Oct/Dic.11	3er.Trim. Ene/Mar.12	4er.Trim. Abr/Jun.12	2do.Año 2012/2013	3er.Año 2013/2014	4to.Año 2014/2015	5to.Año 2015/2016
<b>ACTIVOS</b>	<b>1.338.300,70</b>	<b>54.551,69</b>	<b>13.340,19</b>	<b>9.231,29</b>	<b>13.147,70</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.338.300,70</b>	<b>54.551,69</b>	<b>13.340,19</b>	<b>9.231,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>250.526,19</b>							
<b>CREDITOS</b>	<b>980.525,53</b>	<b>54.551,69</b>	<b>13.340,19</b>	<b>9.231,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. FONDOS BID ORIGINAL	27.700,69							
II. FONDOS BID REINVERSION	293.323,93	54.551,69	13.340,19	9.231,29				
III. FONDOS CORDECC	659.500,91							
<b>OTROS CREDITOS</b>	<b>107.248,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ANTICIPOS VARIOS	18.387,06							
SALDO A FAVOR IVA	77.165,12							
OTROS	11.696,80							
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.147,70</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CREDITOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.147,70</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. FONDOS BID ORIGINAL					13.147,70			
II. FONDOS BID REINVERSION								
<b>PASIVOS</b>	<b>902.994,56</b>	<b>5.906,60</b>	<b>0,00</b>	<b>5.870,57</b>	<b>11.741,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>902.994,56</b>	<b>5.906,60</b>	<b>0,00</b>	<b>5.870,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
DEUDAS COMERCIALES	23.836,23							
DEUDAS FINANCIERAS	518.851,79	5.906,60		5.870,57				
DEUDAS SOCIALES	49.266,35							
DEUDAS FISCALES	0,00							
OTRAS DEUDAS	311.040,19							
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.741,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
PRESTAMO BID ORIGINAL					11.741,14			

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

Sergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

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

Dr. OSCAR COSTA  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

Dra. MERCEDES ACHINO  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

Dr. GUILLERMO RICHARD  
SINDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

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

ANEXO III

COSTOS Y GASTOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30/06/2011

en pesos con centavos



Rubros	Costo de Bs. Cambio	Gastos de Servicios	Costos de Serv. Prest.	Gastos de Administ.	Gastos de Comercializ.	Gastos de Financiación	Otros Gastos	Total al 30/06/2011	Total al 30/06/2010
Gastos varios administración				105.009,80				105.009,80	69.130,05
Sueldos y Jornales		77.177,95		77.177,96	77.177,95			231.533,86	168.866,23
Aportes Patronales		4.290,87		4.290,86	4.290,87			12.872,60	22.869,00
Honorarios Directores y Síndicos				278.160,86				278.160,86	203.880,00
Gastos varios Rodados		37.599,58		25.066,38	37.599,58			100.265,54	86.040,95
Serv. asesoramiento profesional				49.800,00				49.800,00	41.800,00
Combustibles y lubricantes		21.871,01		14.580,67	21.871,01			58.322,69	53.380,77
Viáticos y movilidad		7.228,74		28.914,96				36.143,70	81.917,96
Débitos y comisiones bancarias				18.331,84				18.331,84	17.423,96
Gastos varios de servicios		147.384,00						147.384,00	90.133,01
Gastos servicios Fletes			49.083,43					49.083,43	27.942,80
Gastos p/ cursos de capacitación		8.406,75						8.406,75	6.863,89
Impuestos, Tasas y Contribuciones		48.775,09		48.775,08				97.550,17	72.051,02
Amortización Bienes de Uso		39.104,66		19.552,34	19.552,34			78.209,34	28.522,43
Seguros		10.038,69		6.692,46	10.038,69			26.769,84	16.295,42
Comisiones Préstamo BID						299,08		299,08	483,96
Deudores Incobrables					4.105,40			4.105,40	47.917,68
Gastos Gestión de Cobranzas								0,00	0,00
Gastos Legales				24.000,00				24.000,00	600,00
Mantenimiento Inmuebles		1.561,86		1.561,85				3.123,71	1.433,67
Intereses y Act. Impositivas y Otras						69,06		69,06	0,00
Gastos Prg. Traslado Hacienda		4.676,85						4.676,85	220.216,28
Gastos Programa Esquila		3.662,93						3.662,93	2.577,60
Programa Fibra Caprina		16.975,15						16.975,15	109.887,21
Programa Emergencia Climática							895.517,56	895.517,56	0,00
Gastos Programas Cordecc		76.233,93						76.233,93	9.160,94
Gastos Prog. Centro PYME							3.039,04	3.039,04	0,00
Programa Manejo de Fuego							2.022.583,36	2.022.583,36	1.766.477,43
Programa de Obras Varias							99.420,71	99.420,71	4.230,00
Prog. p/Desarrollo Rural		206.741,00						206.741,00	215.275,00
Subsidio Programa Cobertizos		48.413,48						48.413,48	32.888,29
Programa Cargaderos		10.500,00						10.500,00	35.354,50
<b>Totales al 30/06/2011</b>	0,00	770.642,54	49.083,43	701.915,06	174.635,84	368,14	3.020.560,67	4.717.205,68	
<b>Totales al 30/06/2010</b>	0,00	904.094,00	27.942,80	552.801,65	177.590,21	483,96	1.770.707,43		3.433.620,05

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

Sergio Enrique Bailly  
Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Torno III - Folio 02 - C.F.C.E. Neuquén

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

Dr. OSCAR COSTA  
SÍNDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

CARL MERCEDES ANINO  
SÍNDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

CARL GUILLERMO RICHARD  
SÍNDICO  
CORDECC S.A.P.E.M.

CR. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curí Leivú

## Notas a los Estados Contables

Ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2011

### A. Base de Confección de los Estados Contables

#### 1. Normas Contables Aplicadas

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

Los presentes Estados Contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas Nros. 16, 17, 18, 19, 20 y 21 de la FACPCE, aprobadas mediante Resoluciones Nros. 312, 321, 324, 329, 330, 338, 350 y 419 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén. En el Estado de Resultados se expresa en forma conjunta bajo la denominación Resultados Financieros y por Tenencia los siguientes conceptos: Resultados financieros y Resultados por Tenencia. Dicho tratamiento conlleva una limitación en la exposición de las causas del Resultado, sin que se altere el valor absoluto del mismo.

##### 1.2 Criterio de Exposición:

Para la presentación de los Estados Contables se dio cumplimiento a las normas generales y particulares de exposición establecidas en las Resoluciones Técnicas Nros. 8, 9, 19 y 21 de la FACPCE, adoptadas por la Resolución Nro. 120, 312, 338, 350 y 419 del CPCE de Neuquén.

En el Estado de Resultados se expone el costo de ventas calculado por diferencias de inventario, por lo cual el costo así determinado puede incluir resultados por tenencia no segregados y no cuantificados. Además en este Estado, tal como se explicó, los componentes financieros implícitos no fueron segregados, por ello queda establecida otra limitación a la exposición.

##### 1.3 Criterios de Valuación:

###### 1.3.1 Consideración sobre los efectos de la inflación:

Los Estados Contables han sido preparados en moneda histórica.

###### 1.3.2 Caja y Bancos

Los saldos en dichos rubros se expresan en moneda nacional y han sido valuados a su valor nominal, correspondiendo a montos fijos que no generan ningún tipo de interés.

###### 1.3.3 Inversiones

Los depósitos a plazo fijo fueron valuados de acuerdo con las sumas de dinero depositadas en el momento de la transacción más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio por aplicación de la tasa de interés pactada en dicha oportunidad.

###### 1.3.4 Créditos y Deudas en moneda argentina. Otros Créditos y Otras Deudas

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONFADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

C. ESTHER F. RUIZ

Sergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional - U.N. Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

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



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curi Leuvú

## Notas a los Estados Contables

Ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2011

Son considerados a su valor actual, no conteniendo componentes financieros implícitos significativos los que son segregados durante el ejercicio y al cierre del mismo, con excepción de los rubros de Otros Créditos, Deudas Sociales, Deudas Fiscales y Otras Deudas que son valuadas a su valor nominal.

### 1.3.5 Bienes de Cambio

Están valuados a su valor corriente, determinado sobre la base del costo de reposición a la fecha de cierre del ejercicio, el que no supera el valor recuperable.

### 1.3.6 Bienes de Uso

Los Bienes de Uso han sido reexpresados hasta el 30/06/2004, las incorporaciones posteriores son valuadas al costo incurrido, menos la correspondiente amortización acumulada. La amortización de los Bienes de Uso es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

La sociedad no efectuó en el presente ejercicio la comparación con el valor recuperable por interpretar que no existen indicios de que tales activos se hayan desvalorizado en función de lo establecido en la norma 4.4.2 de la Resolución Técnica Nro. 17 de la FACPE.

## B. Composición de los Principales Rubros

### 1. Caja y Bancos

30/06/2011 30/06/2010

Corresponde al saldo de las cuentas que conforman este rubro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Caja Funcionamiento	150,42	168,25
Caja Fondos BID	3.879,00	428,00
Caja Fondos Programas	0,00	292,00
Fondo Fijo	0,00	1.500,00
Cta. Cte. BPN 109154/1 Fdos. Funcionamiento	0,00	398.630,66
Cta. Cte. BPN 109154/2 Fdos. BID	399.789,92	22.172,36
Cta. Cte. BPN 109154/3 Fdos. Programas	113.540,70	173.237,64
Cta. Cte. BPN 109154/4 Fdos. Programas	115.456,68	97.380,26
Cta. Cte. BPN 109154/5 Fdos. Programas	30.237,44	54.482,91
<b>Total del Rubro</b>	<b>663.054,16</b>	<b>748.292,08</b>

### 2. Inversiones

30/06/2011 30/06/2010

El saldo se compone de la siguiente manera:

Plazo Fijo en pesos BPN	250.526,19	0,00
<b>Total del Rubro</b>	<b>250.526,19</b>	<b>0,00</b>

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional – U.N.Litoral  
Tomo III – Fólío 92 – C.P.C.E. Neuquén

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



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curí Leuvú

## Notas a los Estados Contables

Ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2011

### 3. Créditos

El rubro se compone de Créditos otorgados a productores de la Cuenca del Curí Leuvú en virtud del Convenio de Financiamiento CORDECC-BID SP/SF-88-03-AR Resolución DE-13/88, suscripto el 28/04/88. Su composición y desagregación en corrientes y no corrientes se expresa a continuación:

	Corrientes AL 30-06-2011	Corrientes AL 30-06-2010	No Corrientes AL 30-06-2011	No Corrientes AL 30-06-2010
<b>I. FONDOS BID ORIGINAL</b>	<b>27.700,69</b>	<b>27.700,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Cartera al día	0,00	0,00	0,00	0,00
A.1 Créditos individuales	0,00	0,00	0,00	0,00
A.2 Créditos mancomunados	0,00	0,00	0,00	0,00
A.3 Créditos de evolución	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Cartera en Gestión de Cobro	30.778,55	30.778,55	0,00	0,00
B.1 Créditos individuales	30.778,55	30.778,55	0,00	0,00
B.2 Créditos mancomunados	0,00	0,00	0,00	0,00
B.3 Créditos de evolución	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Previsión Deudores Incobrables	-3.077,86	-3.077,86	0,00	0,00
<b>II. FONDOS BID REINVERSION</b>	<b>370.447,10</b>	<b>426.604,45</b>	<b>13.147,70</b>	<b>49.691,55</b>
A. Cartera al día	56.312,02	75.401,90	13.147,70	49.691,55
A.1 Créditos individuales	28.548,10	32.494,63	12.505,50	6.433,90
A.2 Créditos mancomunados	0,00	7.513,40	0,00	43.257,65
A.3 Créditos de evolución	20.455,42	20.695,37	642,20	0,00
A.4 Deudores por Ventas y Servicios	7.308,50	14.698,50	0,00	0,00
B. Cartera en Gestión de Cobro	353.551,85	398.673,85	0,00	0,00
B.1 Créditos individuales	64.973,50	70.176,87	0,00	0,00
B.2 Créditos mancomunados	202.508,89	236.133,19	0,00	0,00
B.3 Créditos de evolución	34.148,86	37.186,69	0,00	0,00
B.4 Créditos por Ventas y Servicios	51.920,60	55.177,10	0,00	0,00
C. Cartera en Gestión Judicial	3.204,88	5.450,48	0,00	0,00
C.1 Créditos individuales	0,00	0,00	0,00	0,00
C.2 Créditos mancomunados	0,00	0,00	0,00	0,00
C.3 Créditos de evolución	2.054,88	4.300,48	0,00	0,00
C.4 Créditos por Ventas y Servicios	1.150,00	1.150,00	0,00	0,00
D. Previsión Deudores Incobrables	-42.621,65	-52.921,78	0,00	0,00
<b>III. FONDOS CORDECC</b>	<b>659.500,91</b>	<b>533.176,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Cartera al día	242.682,68	178.227,00	0,00	0,00
B. Cartera en Gestión de Cobro	486.771,11	410.496,50	0,00	0,00
C. Cartera en Gestión Judicial	3.325,00	3.325,00	0,00	0,00
D. Previsión Deudores Incobrables	-73.277,88	-58.872,35	0,00	0,00
<b>Total del Rubro</b>	<b>1.057.648,70</b>	<b>987.481,29</b>	<b>13.147,70</b>	<b>49.691,55</b>

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUTIERREZ  
PRESIDENTE  
CORDECC SAPEM



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curi Leuvú

## Notas a los Estados Contables

Ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2011

<b>4. Otros Créditos</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>
El saldo se compone de la manera detallada a continuación:		
Anticipo a Proveedores	500,00	2.000,00
Anticipo de sueldos	2.900,00	800,00
Anticipo de honorarios	14.987,06	17.868,36
Saldo a favor IVA	77.165,12	31.009,42
Retenciones Impuesto a las Ganancias	74,00	0,00
Anticipo Impuesto Ganancias Mínimas Presuntas	5.675,57	5.675,57
Anticipo para gastos	0,00	6.800,00
Retenciones Previsionales	157,00	0,00
Percepciones s/Combustible	5.790,23	7.122,21
<b>Total del Rubro</b>	<b>107.248,98</b>	<b>71.275,56</b>

<b>5. Bienes de Cambio</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>
Se compone por mercadería que la Empresa posee para destinarlos a Créditos de acuerdo con el siguiente detalle:		
Semillas Forrajes	0,00	1.561,70
Semillas Huerta	63,20	495,16
Postes	25.340,00	21.135,00
Varillas	6.180,00	44.180,82
Alambres	61.794,56	20.688,59
Torniquetas	1.583,70	708,42
Tranqueras	7.070,00	9.178,00
Alambre Tejido	16.280,43	11.129,47
Materiales, Herramientas, Equipos	711,90	801,90
Fardos Alfalfa	7.680,00	8.500,00
Forraje Granos	21.402,03	14.264,42
<b>Total del Rubro</b>	<b>148.105,82</b>	<b>132.643,48</b>

<b>6. Deudas Comerciales</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>
El saldo se compone de la manera que se detallada a continuación:		
Rosa Jara	0,00	1.400,00
Federación Patronal Seguros	6.791,23	5.655,93
Establecimiento San Cayetano	14.000,00	0,00
Servicios San Agustín	2.840,00	0,00
Repuestos Kany	205,00	0,00
José Sanchez	0,00	1.700,00
<b>Total del Rubro</b>	<b>23.836,23</b>	<b>8.755,93</b>

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORIA GERAL DE LA PROVINCIA

Dr. ESTHER E. RUIZ

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional – U.N.Litoral  
Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén

JORGE GUERRERO  
RESIDENTE  
CORDECC S.A.P.E.M.



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curí Leuvú

## Notas a los Estados Contables

Ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2011

### 7. Deudas Financieras

El saldo del rubro lo componen:

a) La cuenta Préstamo BID Original que tiene su origen en el Convenio de Financiamiento mencionado en la Nota B.3. Dicho préstamo se valúa de acuerdo a las condiciones pactadas con el Banco Interamericano de Desarrollo en el convenio de financiamiento devengando una comisión del 1% anual a partir de la fecha prevista para el último desembolso. La cancelación del crédito se efectúa mediante 34 cuotas semestrales consecutivas e iguales, venciendo la primera de ellas el 05 de noviembre de 1996 y la última el 05 de mayo de 2013. El saldo se compone de la manera que se detallada a continuación:

7.1 Corrientes	30/06/2011	30/06/2010
Cta. amortización N° 31 Prést. BID-Vto. 05/11/2011	5.870,57	5.870,57
Cta. amortización N° 32 Prést. BID-Vto. 05/05/2012	5.870,57	5.870,57
Comisión/Intereses a pagar sobre Préstamo BID	36,03	54,04
<b>Sub Total</b>	<b>11.777,17</b>	<b>11.795,18</b>
<b>7.2 No Corrientes</b>		
Cta. amortización N° 33 a 34 Prést. BID	11.741,14	23.482,28
<b>Total del Rubro</b>	<b>11.741,14</b>	<b>23.482,28</b>

b) La cuenta Fideicomiso "Producción, Servicios, Industria y Turismo" creado mediante Decreto N° 1330/09 del Gobierno de la Provincia del Neuquén, mediante el cual se asigna a través del Sub-Programa de Prefinanciamiento de Proyectos Asociativos, en el marco del Programa Ganadero Ovino-Caprino un monto de \$ 500.000 bajo la condiciones previstas en la Resolución N° 964/09 del Ministerio de Desarrollo Territorial:

7.3 Corrientes	30/06/2011	30/06/2010
Deuda Capital	500.000,00	500.000,00
Intereses devengados al cierre del ejercicio	14.644,56	2.786,00
<b>Sub Total</b>	<b>514.644,56</b>	<b>502.786,00</b>
<b>7.4 Corrientes</b>		
Cta. Cte. BPN 109154/1 Fdos. Funcionam.-sdo.acreedor	4.207,23	0,00
<b>Total del Rubro Cte.(7.1-7.3-7.4)</b>	<b>530.628,96</b>	<b>514.581,18</b>

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL DE LA PROVINCIA

CR. ESTHER E. PUJZ

Sergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén

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



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curi Leuvú

## Notas a los Estados Contables

Ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2011

### 8. Deudas Sociales

30/06/2011 30/06/2010

El saldo se compone de la manera detallada a continuación:

Sueldos y SAC a pagar	33.733,00	18.486,00
SUSS a pagar	12.095,29	4.760,34
Asociación Empleados de Comercio	1.388,76	914,62
La Estrella Cía. de Seguros	1152,12	1152,12
Depósitos judiciales a pagar	897,18	553,69
<b>Total del Rubro</b>	<b>49.266,35</b>	<b>25.866,77</b>

### 9. Otras Deudas

30/06/2011 30/06/2010

El saldo se compone de la siguiente manera:

Honorarios Directores	18.615,19	16.442,36
Honorarios Comisión Fiscalizadora	16.250,00	16.250,00
Honorarios otros profesionales	15.775,00	21.900,00
Fondos de Terceros (Gobierno Prov. Neuquén)	260.400,00	400.000,00
<b>Total del Rubro</b>	<b>311.040,19</b>	<b>454.592,36</b>

### 10. Costo de Productos Vendidos

30/06/2011 30/06/2010

Existencia Inicial	132.643,48	94.623,59
Mas: Compras del ejercicio	339.304,31	369.549,81
Menos: Existencia Final	-148.105,82	-132.643,48
<b>Costo de los Productos Vendidos</b>	<b>323.841,97</b>	<b>331.529,92</b>

### 11. Aportes no Reintegrables

30/06/2011 30/06/2010

El saldo incluye los siguientes aportes:

Aportes no reintegrables p/actividades ordinarias	988.920,00	766.800,00
Aportes Programa Traslado Hacienda	50.000,00	166.680,00
Aporte Financiam. Operativo Fardos/Emergencia	909.417,00	7.206,60
Aportes Financiam. Programa Manejo de Fuego	2.173.920,00	1.816.960,00
Aportes Financ. Progr. Desarrollo Rural	218.000,00	138.875,00
<b>Total del Rubro</b>	<b>4.340.257,00</b>	<b>2.896.521,60</b>

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL DE LA PROVINCIA

C. ESTHER F. RUIZ

Sergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional – U.N.Litoral  
Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén

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



# CORDECC SAPEM

Corporación de Desarrollo de la  
Cuenca del Curí Leuvú

## Notas a los Estados Contables

Ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2011

### 12. Otros Ingresos

30/06/2011 30/06/2010

El saldo incluye los siguientes conceptos:

Alquiler viviendas institucionales	1.100,00	6.700,00
Ingresos varios	26.132,00	10.376,10
Recupero Prog. Traslado Hacienda	22.440,15	221.505,00
Recupero Prog. Cobertizos	198.813,06	166.832,25
Rdo. Venta Inmueble calle Namuncurá	193.057,95	0,00
Rdo. Venta Inmueble calle Sarmiento	131.152,38	0,00
Rdo. Venta Ford F100 modelo 1998	45.000,00	0,00
<b>Total del Rubro</b>	<b>617.695,54</b>	<b>405.413,35</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Profesional: Firmado por mí al solo efecto de ser identificado con el informe de auditoría de fecha 17/10/2011

CANDIDATA GONAL DE LA PROVINCIA

CI. ESTHER F. ROJIZ

Sergio Enrique Bally

Contador Público Nacional – U.N.Litoral  
Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén

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



## INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

SEÑORES ACCIONISTAS DE LA  
CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU  
SOCIEDAD ANONIMA CON PARTICIPACION ESTATAL MAYORITARIA

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el Art. 294 de la Ley 19550 de Sociedades Comerciales.

En ejercicio de esas funciones, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos documentos basados en el examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

### I- DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2011; comparativo con el ejercicio anterior.-
- b) Estado de resultado al 30 de junio de 2011; comparativo con el ejercicio anterior.-
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio comprendido entre el 01 de julio de 2010 y el 30 de junio 2011; comparativo con el ejercicio anterior.-
- d) Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2011, comparativo con el ejercicio anterior;
- e) Notas A. a B.12 y anexos I;II y III.-
- f) Inventario al 30 de junio de 2011.-

### II – ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos de la sociedad, que fueron expuestos en las reuniones de Directorios y Asambleas, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) hasta f); del punto I. Dicho examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio.-

Por lo tanto nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos.-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

*Esther F. Ruiz*



## INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

La calificación a la adecuación de la ley y los estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la sociedad, así como la opinión sobre los documentos referidos en el punto I, no se extienden a hechos, actos, omisiones o circunstancias, que no resulten de conocimiento de esta comisión, que no pudieren determinarse a partir del examen de la información recibida para su fiscalización o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar su detección. La revisión tampoco se extiende a los criterios empresarios de administración ni comercialización, que resultan de resorte exclusivo del Directorio y la Asamblea.

Asimismo en el examen de la memoria del Directorio hemos obtenido las informaciones y explicaciones que consideramos necesarias.-

### III- DICTAMEN

- a) En nuestra opinión y basándonos en el informe que emitió el auditor externo de fecha 17 de octubre de 2011; los estados contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la CORPORACION DE DESARROLLO DE LA CUENCA DEL CURI LEUVU Sociedad Anónima con participación Estatal mayoritaria, al 30 de junio de 2011; los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y las variaciones netas del efectivo, por el ejercicio cerrado en esa fecha, comparativo con el anterior, de acuerdo con normas contables.

CHOS MALAL, 21 de octubre de 2011.-

Dr. Oscar COSTA  
Síndico

Cra. María Mercedes AICHINO  
Síndico

Cr Guillermo RICHARD  
Síndico

Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén



Nº Z-13464

Legalización Nº 71031

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 RICHARD GUILLERMO RICARDO inscripto/a en la matrícula de Contadores Públicos bajo el Nº 186, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Zapala, 13/11/2012

A los efectos de la presente legalización, se ha efectuado los controles previstos en la Resolución Nº 141 del CPCEM, in. Liquidación de la emisión de un precio legal sobre la tarea profesional.

Cra. Paula Jorgana Lunazzi  
Secretaria Técnica  
Delegación Zapala  
C.P.C.E. NQR.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CP ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GIAL DE LA PROVINCIA



## INFORME DEL AUDITOR

Señor:  
Presidente de  
CORDECC S.A.P.E.M.

En mi carácter de Contador Público independiente, informo sobre la auditoría que he realizado de los Estados Contables de CORDECC S.A.P.E.M. detallados en el apartado I (los cuales están firmados por mi al solo efecto de su identificación con este informe). Los Estados citados constituyen una información preparada y emitida por el Directorio de esa Empresa en ejercicio de sus funciones exclusivas. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basado en mi examen de auditoría con el alcance que menciono en el párrafo II.

### I. ESTADOS CONTABLES AUDITADOS

- a) Estados de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2011 y 2010.
- b) Estados de Resultados por los ejercicios cerrados el 30 de junio de 2011 y 2010.
- c) Estados de Evolución del Patrimonio Neto (capital, reservas y otros resultados acumulados) por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010.
- d) Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010.
- e) Notas A.1 a B.12 y Anexos I a III.

### II. ALCANCE DE LA AUDITORIA

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén.

Las normas de auditoría requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por la administración y la presentación de los estados contables tomados en conjunto.

  
Sergio Enrique Bally  
Contador Público Nacional – U.N.Litoral  
Tomo III – Folio 92 – C.P.C.E. Neuquén

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C<sup>a</sup> ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA G<sup>ral</sup>. DE LA PROVINCIA





INFORME DEL AUDITOR

III. DICTAMEN

En mi opinión, los estados contables detallados en en punto I. presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de CORDECC S.A.P.E.M. al 30 de junio de 2011 y 2010; los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y las variaciones en el flujo de efectivo por los ejercicios cerrados en esas fechas, de acuerdo con normas contables profesionales.

IV. INFORMACIÓN ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES

Al 30 de junio de 2011 y según consta en sus registros contables, esta sociedad adeuda \$ 12.095,29 al ANSES (Administración Nacional de la Seguridad Social). Dicha deuda no era exigible a esa fecha.

Chos Malal, 17 de Octubre de 2011.

Sergio Enrique Baily  
Contador Público Nacional - U.N.Litoral  
Tomo III - Folio 92 - C.P.C.E. Neuquén



Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Neuquén



Nº Z-13436

Legalización Nº 71929

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

SEBASTIÁN ENRIQUE

Ti. 592, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Zapala,

A los efectos de la presente legalización, se han efectuado los controles previstos en la Ley 671 y se ha emitido el presente certificado.

*[Handwritten signature]*  
Cra. Paula Jorgelina Lunazzi  
Secretaría Técnica  
Delegación Zapala  
C.P.C.E. Nqn.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CA. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA





# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

**CORDINEU S.E.**

**TOMO II**



Neuquén, 25 de Abril de 2012.-

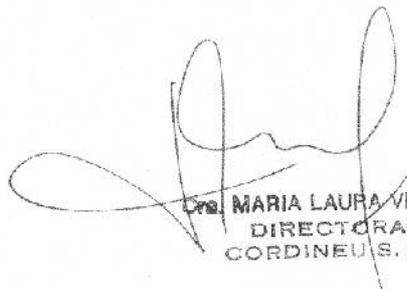
Sr.:  
Contadora Gral. De la Provincia  
Cra. Esther Felipa RUIZ  
PRESENTE.

Nota N°: 60 / 2012.-

De mi mayor consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a Ud. a efectos de remitirle un ejemplar de los Estados Contables, originales, certificado por el Colegio de Profesionales de Ciencias Económicas, correspondientes al ejercicio cerrado al 31/12/2010, de CORDINEU S.E. Esta presentación se efectúa a los fines establecidos en el Art. 49 último párrafo de la Ley Provincial 2141.

Sin otro particular saludo a Ud. muy atentamente.

  
Dra. MARIA LAURA VILCHE  
DIRECTORA  
CORDINEU S. E.

RECORRIDO  
25, 4, 12 13<sup>40</sup>  
Gloop

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

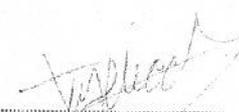
  
Cra. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



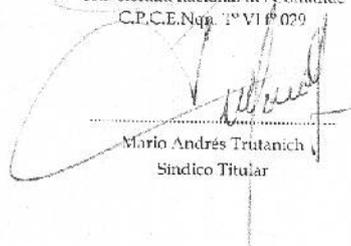
Denominación	<b>CORDINEU S.E.</b>					
Domicilio Legal:	Isla 132 - Neuquén Capital					
Domicilio Administrativo:	Isla 132 - Neuquén Capital					
Actividad Principal:	Planificar, Explotar, Proyectar y Ejecutar el desarrollo integral del proyecto denominado "Paseo de la Costa"					
Actividad Secundaria:						
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					
Fecha de Vencimiento:	24/06/2101					
Ejercicio Económico N°:	10 Diez					
Iniciado el:	01/01/2011					
Finalizado el:	31/12/2011					
Capital						
Corresponde a 7970 Certificados Nominativos de valor 1.000,00 Cada uno.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Suscripto</th> <th>Integrado</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>7.970.000,00</td> <td>7.970.000,00</td> </tr> </tbody> </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 31/12/2011						

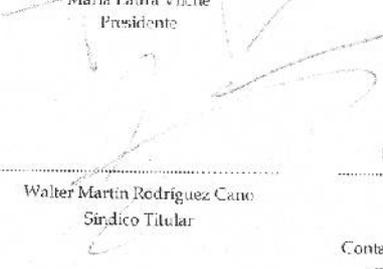
Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012.

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

  
 María Laura Vilche  
 Presidente

  
 Mario Andrés Trutanich  
 Síndico Titular

  
 Walter Martín Rodríguez Cano  
 Síndico Titular

  
 María Vaqueiro  
 Síndico Titular  
 Contador Público Nacional-UBA  
 C.P.C.E.Nqn T° III F° 100

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 ESTHER F. RUIZ  
 CONTADOR PÚBLICA GBL. DE LA PROVINCIA



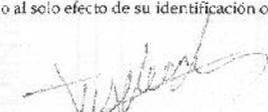
CORDINEU S.E.

Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2011 comparativo con el ejercicio anterior

ACTIVO	2011	2010	PASIVO	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 2,1)	62.737,53	172.284,48	Deudas Comerciales (Nota 3,1)	1.448.088,85	1.385.295,40
Otros Créditos (Nota 2,2)	633.229,00	741.416,21	Otras deudas (Nota 3,2)	5.486,18	5.763,38
Otros activos (Nota 2,3)	5.304.629,81	4.539.896,57	Deudas fiscales (Nota 3,3)	35.467,73	29.630,31
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.000.596,34</b>	<b>5.453.597,26</b>	Previsiones (Nota 3,4)	235.000,00	141.666,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.724.042,76</b>	<b>1.562.355,09</b>
Otros Créditos (Nota 2,2)	2.649.640,25	2.454.220,43	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Bienes de Uso (Nota 2,4 y Anexo I)	839.982,96	872.545,21	No posee	-	-
Otros Activos (Nota 2,5)	7.527.143,30	6.940.485,27	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11.016.766,51</b>	<b>10.267.250,91</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.724.042,76</b>	<b>1.562.355,09</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.017.362,85</b>	<b>15.720.848,17</b>	<b>PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>	<b>15.293.320,09</b>	<b>14.158.493,08</b>
			<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>	<b>17.017.362,85</b>	<b>15.720.848,17</b>

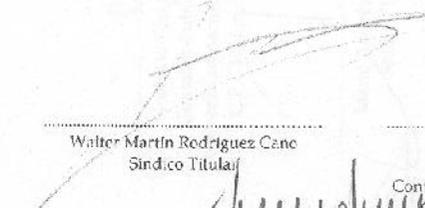
Las Notas de I a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012

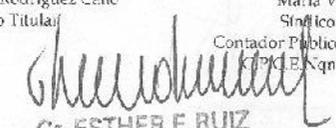
  
Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.F. Nqn. T° VI F° 029

  
María Laura Vilche  
Presidente

  
Mario Andrés Trutanica  
Síndico Titular

  
Walter Martín Rodríguez Cane  
Síndico Titular

  
María Vaqueiro  
Síndico Titular  
Contador Público Nacional-UBA  
C.P.C.F. Nqn. T° III F° 100

  
Sr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

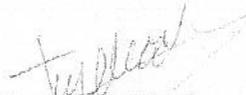
CORDINEU S.E.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto  
del ejercicio comprendido entre el 01/01/2011 y el 31/12/2011 comparativo con el ejercicio anterior

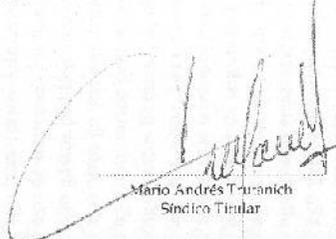
CONCEPTO	Aporte de los propietarios				Resultados acumulados				TOTALES		
	Capital	Ajustes del	Aportes	Total	Ganancias Reservadas		Resultados no asignados	Total	Ejercicio Actual 2011	Ejercicio anterior 2010	
	Suscripto	Capital	Irrevocables		Reserva legal	Otras reservas					
Saldo al Inicio del Ejercicio	7.970.000,00	9.581.921,53	6.630.000,00	24.181.921,53	-	-	-	-10.023.428,45	-10.023.428,45	14.158.493,08	11.398.213,20
Aporte irrevocable (Nota 5.1)	-	-	1.100.000,00	1.100.000,00	-	-	-	-	-	1.100.000,00	1.630.000,00
Ganancia del ejercicio según Estado Respectivo	-	-	-	-	-	-	-	34.827,01	34.827,01	34.827,01	1.130.279,88
<b>SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>7.970.000,00</b>	<b>9.581.921,53</b>	<b>7.730.000,00</b>	<b>25.281.921,53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9.988.601,44</b>	<b>-9.988.601,44</b>	<b>15.293.320,09</b>	<b>14.158.493,08</b>

Los ítems de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Fue dado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012

  
Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.Ngr. T° VI P° 029

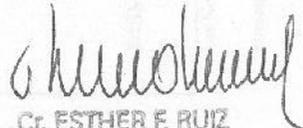
  
María Laura Vitche  
Presidente

  
Mario Andrés Turanich  
Síndico Titular

  
Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico Titular

  
María Vaquerro  
Síndico Titular  
Contador Público Nacional-UBA  
C.P.C.E.Ngr. T° III P° 100

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
Cr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

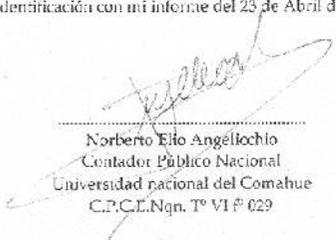
CORDINEU S.E.

ANEXO I  
Bienes de Uso al 31/12/2011 comparativos con el ejercicio anterior

DETALLE	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO				REVALUO TECNICO	NETO RESULTANTE EJERCICIO 2011	NETO RESULTANTE EJERCICIO 2010	
					ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	BAJAS	DEL EJERCICIO					ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO
							%	MONTO				
Muebles y Utiles	97.416,72	164,46	-	97.581,18	53.032,92	-	10%	9.875,01	62.907,93	34.673,25	44.383,80	
Máquinas y Equipos de oficina	37.166,55	1.061,98	-	38.228,53	30.527,14	-	20%	3.365,75	33.892,89	4.335,64	6.639,41	
Eq. Internet y varios	9.704,53	-	-	9.704,53	7.056,43	-	20%	989,43	8.045,86	1.658,67	2.648,10	
Sede Social	885.716,21	-	-	885.716,21	90.047,79	-	2%	17.714,32	107.762,11	777.954,10	795.668,42	
Ampliación auditorio	11.034,62	-	-	11.034,62	704,34	-	2%	234,78	939,12	10.095,50	10.330,28	
Instalaciones	16.094,00	-	-	16.094,00	3.218,80	-	2%	1.609,40	4.828,20	11.265,80	12.875,20	
<b>TOTALES</b>	<b>1.057.132,63</b>	<b>1.226,44</b>	<b>-</b>	<b>1.058.359,07</b>	<b>184.587,42</b>	<b>-</b>		<b>33.788,69</b>	<b>218.376,11</b>	<b>839.982,96</b>	<b>872.545,21</b>	

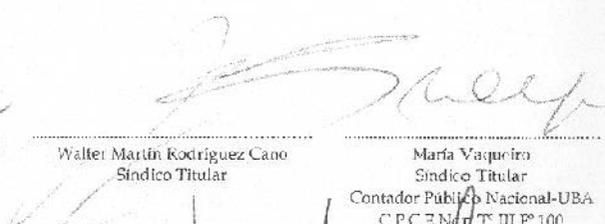
Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables

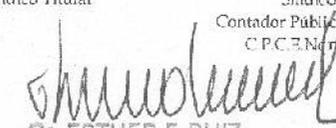
Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012

  
Norberto Elio Angelochio  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E.Nqn. T° VI P° 029

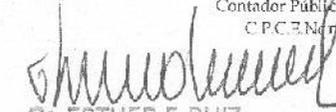
  
María Laura Vieche  
Presidente

  
Mario Andrés Trujanich  
Síndico Titular

  
Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico Titular

  
María Vaquerio  
Síndico Titular  
Contador Público Nacional-UBA  
C.P.C.E.Nqn. T° III P° 100

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
Cr. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

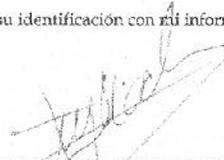


**CORDINEU S.E.**  
**INGRESOS POR SERVICIOS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS**  
 del ejercicio comprendido entre el 01/01/2011 y el 31/12/2011, comparativo con el ejercicio anterior

	<u>Ejercicio 2011</u>	<u>Ejercicio 2010</u>
<b>INGRESOS</b>		
INGRESOS POR OBRAS		5.862,58
Ingresos por venta		5.862,58
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>0,00</b>	<b>5.862,58</b>
<b>COSTOS</b>		
COSTO DIRECTO POR SERVICIOS PRESTADOS		3.703,30
Costo terreno		
Costo de obras		3.703,30
COSTO INDIRECTO DE VENTAS (Anexo III)		
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>0,00</b>	<b>3.703,30</b>

Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con el informe del 23 de Abril de 2012

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

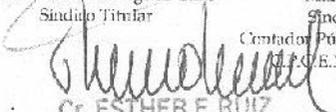
  
 María Laura Vilche  
 Presidente

  
 Mario Andrés Trusamán  
 Síndico Titular

  
 Walter Martín Rodríguez Cano  
 Síndico Titular

  
 María Vaquerio  
 Síndico Titular  
 Contador Público Nacional-UBA  
 C.P.C.E.Nqn T° III F° 100

**ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL**

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



ANEXO III

CORDINEU S.E.

**COSTOS Y GASTOS**

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31/12/2011 comparativos con el ejercicio anterior

DETALLE	COSTO DE SERVICIOS	GASTOS DE ADMINISTRACION	GASTOS DE COMERCIALIZACION	GASTOS DE FINANCIACION	OTROS GASTOS	TOTAL EJERCICIO 2011	TOTAL EJERCICIO 2010
Honorarios de administración	-	131.563,02	-	-	-	131.563,02	138.439,00
Amortizaciones del ejercicio	-	33.788,69	-	-	-	33.788,69	48.814,78
Honorarios Directores	-	180.000,00	-	-	-	180.000,00	112.500,00
Honorario Síndicos	-	86.400,00	-	-	-	86.400,00	72.000,00
Honorarios Profesionales	-	89.600,00	-	-	-	89.600,00	68.900,00
Honorarios técnicos y consultores	-	-	-	-	38.525,00	38.525,00	-
Honorarios y gastos legales	-	54.000,00	-	-	-	54.000,00	54.017,90
Impuesto al débito y crédito bancario	-	-	-	-	12.532,55	12.532,55	15.851,67
Tasas y contribuciones	-	-	-	-	3.792,30	3.792,30	1.290,08
Difusiones institucionales	-	-	-	-	-	-	49.363,60
Luz, Agua, Gas	-	44.273,50	-	-	-	44.273,50	46.502,47
Gastos telefonía	-	6.119,52	-	-	-	6.119,52	8.768,67
Seguridad en isla	-	-	-	-	276.947,00	276.947,00	275.079,35
Seguro integral isla	-	-	-	-	4.003,99	4.003,99	4.999,79
Librería, papelería e impresiones	-	17.968,40	-	-	2.555,91	20.524,31	13.979,07
Contingencias legales	-	-	-	-	93.334,00	93.334,00	58.333,00
Intereses pagados	-	-	-	1.722,95	-	1.722,95	751,33
Multas impositivas	-	400,00	-	-	-	400,00	400,00
Gastos varios administración	-	23.678,59	-	-	-	23.678,59	23.338,72
Gastos reparación y mantenimiento bienes	-	80.272,43	-	-	-	80.272,43	57.561,94
Gastos mantenimiento espacios verdes	-	-	-	-	139.549,21	139.549,21	162.056,37
<b>TOTALES</b>	<b>0,00</b>	<b>748.064,15</b>	<b>0,00</b>	<b>1.722,95</b>	<b>571.239,96</b>	<b>1.321.027,06</b>	<b>1.212.947,74</b>

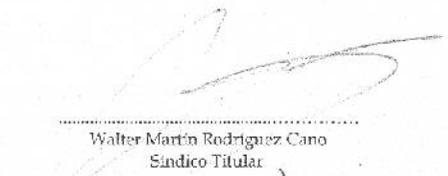
Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012

  
 Norberto Elio Angelicchio  
 Contador Público Nacional  
 Universidad Nacional del Comahue  
 C.P.C.E.Nqn T° VI P° 029

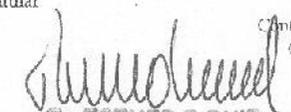
  
 María Laura Vilche  
 Presidente

  
 Mario Andrés Trutanich  
 Síndico Titular

  
 Walter Martín Rodríguez Cano  
 Síndico Titular

  
 María Vaqueiro  
 Síndico Titular  
 Contador Público Nacional-UBA  
 C.P.C.E.Nqn T° III P° 100

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 Cr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GBL. DE LA PROVINCIA

# CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 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, 17, 19 y 21 de la F.A.C.P.C.E., aprobadas por las Resoluciones N° 120, 312, 329 y 338 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Neuquén, y las modificaciones y normas de transición establecidas por las Resoluciones N° 312, 323 y 360 de la F.A.C.P.C.E., las cuales fueron aprobadas por la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N.

### Nota 1.2. CONSIDERACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

Los Estados Contables han sido preparados sin reconocer los efectos de la inflación, de acuerdo con la Resolución 287/03 de la F.A.C.P.C.E., aprobada por la Resolución 355/03 C.P.C.E. de Neuquén.

### Nota 1.3. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Para la cuantificación del patrimonio y sus resultados, se siguieron las normas establecidas en las Resoluciones Técnicas N° 17 y 19 de la F.A.C.P.C.E. (aprobadas por las Resoluciones N° 312 y 329 C.P.C.E.N.), con las modificaciones y normas de transición establecidas por las Resoluciones N° 312 y 323 de la F.A.C.P.C.E., y las normas optativas de medición aplicables a los EPEQ, establecidas por la Resolución N° 360/07 de la F.A.C.P.C.E., siendo estas aprobadas por la Resolución N° 419/08 C.P.C.E.N.

## NOTA 2 - Composición de los principales rubros del activo:

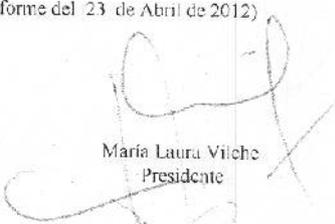
### Nota 2.1. Caja y Bancos:

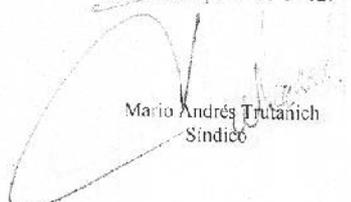
Su saldo se compone de fondos en moneda nacional, valuados a valor nominal según el siguiente detalle:

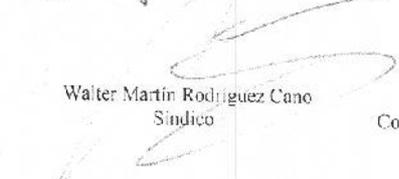
Cuenta/Concepto	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Caja Chica	3.301,31	1.343,71
Banco Provincia de Neuquén cta cte.	59.436,22	170.940,77
Total Caja y Banco	62.737,53	172.284,48

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

  
Norberto Eljo Angelicchio  
Contador Público Nacional - U.N.C  
C.P.C.E.Nqn. 1° VI F° 029

  
María Laura Vilche  
Presidente

  
Mario Andrés Trutanich  
Síndico

  
Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

  
María Vaqueiro  
Contador Público Nacional-U.R.A  
C.P.C.E.Nqn. T° III F° 100  
Síndico

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORA GENERAL DE LA ARGENTINA

  
ESTHER F. RUIZ



**CORDINEU S.E.**

*Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 y comparativo con el ejercicio anterior*

Cuenta/concepto	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Terreno - Isla 132 Neuquén Capital	3.120.856,21	3.019.614,22
Proyecto Plan de Desarrollo Urbano	815.520,14	832.020,58
Proyectos, Obras y Trabajos de Urbanización	3.590.766,95	3.086.850,47
<b>Total</b>	<b>7.527.143,30</b>	<b>6.940.485,27</b>

**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 Vencimiento	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Proveedores	137.171,82	137.171,82	74.378,37
Anticipo de clientes	1.310.917,03	1.310.917,03	1.310.917,03
<b>Total</b>	<b>1.448.088,85</b>	<b>1.448.088,85</b>	<b>1.385.295,40</b>

El rubro Anticipo de clientes expresa el saldo estimado para el cumplimiento del plan de ejecución de obras, teniendo en cuenta lo comprometido en el acto de venta y el grado de avance de hasta el presente ejercicio.

Nota 3.2 Otras Deudas:

Su saldo representa deuda en moneda nacional, no generan ningún tipo de interés y está valuada a valor nominal, en virtud del inc. d) punto 1 anexo de la Res.360/07 de la F.A.C.P.C.E., aprobada por Res. 419/08 del C.P.C.F. de Neuquén.

Su parte corriente se integra por:

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

*[Firma]*  
Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional - U.N.C.  
C.P.C.E.Nqn 1° VI F° 029

*[Firma]*  
María-Laura Vilche  
Presidente

*[Firma]*  
Mario Andrés Trutanich  
Síndico

*[Firma]*  
Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

*[Firma]*  
María Vaquero  
Contador Público Nacional-U.D.A.  
C.P.C.E.Nqn, T° III F° 100  
Síndico



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E. RUIZ  
 CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

## CORDINEU S.E.

### Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 y comparativo con el ejercicio anterior

compraventa. El distracto se efectúa sin obligación de abonar monto alguno por parte de CORDINEU S.E. al momento del contrato, quedando un derecho de preferencia a favor de APPLY S.A. para la ejecución por sí o por un tercero del proyecto de inversión que sobre el mismo se elabore. El bien se recibe sin un destino específico por parte de CORDINEU S.E. y fue ingresado al valor de costo que en su momento se desafectara del patrimonio, con más el valor residual estimado de las mejoras que sobre el mismo realizara el anterior desarrollador.

### NOTA 5 - Notas al Estado de Evolución del Patrimonio Neto:

#### Nota 5.1 Aporte Irrevocable de capital:

De acuerdo a lo dispuesto en sucesivas asambleas, los socios fueron comprometiendo aportes irrevocables de fondos con destino a futuras capitalizaciones y para hacer frente a los distintos requisitos presupuestarios. Anualmente fueron ingresando a CORDINEU S.E. fondos imputables a este concepto, que se ven reflejados en el rubro "Aportes Irrevocables" del Estado de Evolución del Patrimonio Neto y se resumen en los siguientes cuadros de compromisos y aportes:

#### Compromisos de los socios:

Ejercicio Económico	Socio Provincia del Neuquén	Socio Municipio de Neuquén	Total Rubro 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
<b>Total al 31/12/2010</b>	<b>3.934.000,00</b>	<b>3.934.000,00</b>	<b>7.868.000,00</b>

#### 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
Sub total al 31/12/2010	3.100.000,00	3.530.000,00	6.630.000,00
2011	650.000,00	450.000,00	1.100.000,00
<b>Total al 31/12/2011</b>	<b>3.750.000,00</b>	<b>3.980.000,00</b>	<b>7.730.000,00</b>

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional - U.N.C.  
C.P.C.F.Nqn. T° VI F° 029

María Laura Vilche  
Presidente

Mario Andrés Trutanich  
Síndico

Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

María Vaqueiro  
Contador Público Nacional-U.B.A.  
C.P.C.F.Nqn. T° III F° 100  
Síndico





**INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas de  
CORDINEU S.E.

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 2011 comparativo con el ejercicio anterior.-
- b) Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.-
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio comprendido entre el 01 de Enero de 2011 y el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.-
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.-
- e) Notas 1 a 7 y Anexos I, II y III.-
- f) Inventario al 31 de Diciembre de 2011.-
- g) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011.-

**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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORIA GERAL DE LA PROVINCIA





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 23 de Abril de 2012 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 2011, 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 descripto 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 2011 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 y el Inventario general no tenemos observaciones que formular, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Cr. ESTHER E RUIZ  
CONTADORIA GERAL DE LA PROVINCIA

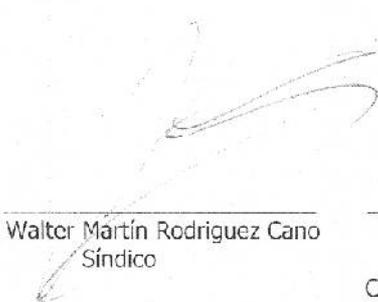


c) Los Estados Contables adjuntos y el correspondiente Inventario surgen de registros contables, llevados en sus aspectos formales de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

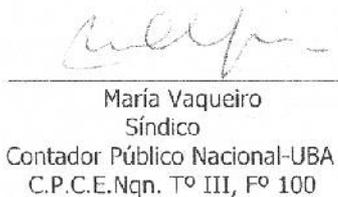
**NEUQUEN, 24 de Abril de 2012.**



Mario Andrés Trutanich  
Síndico



Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico



María Vaqueiro  
Síndico  
Contador Público Nacional-UBA  
C.P.C.E.Nqn. Tº III, Fº 100

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



**CPCEN**

Consejo Profesional  
de Ciencias Económicas  
de la Provincia del Neuquén

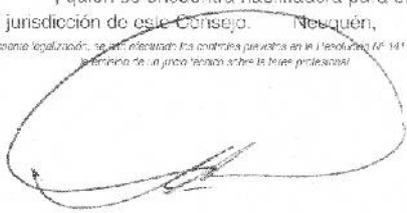
149708

Legalización Nº

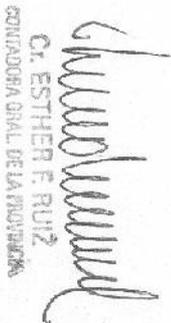
N-210891

En cumplimiento de lo estipulado por el Art. 61 de la Ley 371, certifico que la firma que antecede concuerda con la registrada en los libros respectivos de este Consejo Profesional, correspondiente a **VAQUEIRO MARIA**, inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el Nº **III Fº 100**, quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. **Neuquén, 25/04/2012**

*A los efectos de la presente legalización, se han efectuado los controles previstos en la Resolución Nº 141 del C.P.C.E.N. en cumplimiento de lo establecido en la Ley 371.*



Dr. JORGE LUIS DARARCHIAN  
Adjunto a Secretaría Técnica  
C.P.C.E. NQN.

  
Dr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA



# INFORME DEL AUDITOR



A los Señores Directores de  
CORDINEU S.E.  
Isla 132  
Neuquén Capital

En mi carácter de Contador Público Independiente, informo a los señores directores sobre la auditoría que he realizado a los Estados Contables detallados en el Apartado I siguiente. Los Estados citados constituyen una información preparada y emitida por CORDINEU S.E.. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables, basado en mi auditoría con el alcance que menciono en el Apartado II.

## I) ESTADOS AUDITADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- b) Estado de Resultados por el ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el año anterior.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto, del ejercicio comprendido entre el 01 de Enero de 2011 y del 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- d) Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- e) Notas 1 a 7 y Anexos I, II y III.

## II) ALCANCE DE LA AUDITORÍA

He realizado mi examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría, para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los Estados Contables considerados en su conjunto.

Una auditoría incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables, y no tiene por objeto ni necesariamente permite, detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo evaluar las normas contables utilizadas y como parte de las mismas, la razonabilidad de las estimaciones significativas hechas por la Empresa.

*Est*

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther E. Ruiz*  
C. ESTHER E. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICA DE LA PROVINCIA



# INFORME DEL AUDITOR

## III) DICTAMEN

En mi opinión, los Estados Contables mencionados en el apartado I, presentan razonablemente la situación patrimonial al 31 de Diciembre de 2011, los resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo de CORDINEU S.E., por el ejercicio comprendido entre el 01 de Enero de 2011 y el 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, las que fueron aplicadas uniformemente con respecto a ejercicios anteriores.

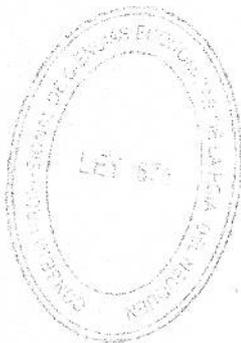
En relación a la información correspondiente al Ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010, e incluida en los Estados Contables detallados en el apartado I de CORDINEU S.E. con propósitos comparativos, coincide con los Estados Contables emitidos para dicho ejercicio y sobre los cuales he emitido un informe de Auditoría con opinión favorable sin salvedades con fecha 16 de Mayo de 2011.

## IV) INFORMACIÓN ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES

- a- Los Estados auditados surgen de los registros contables de CORDINEU S.E., los que en sus aspectos formales han sido llevados de legal forma.
- b- Al 31 de Diciembre de 2011, CORDINEU S.E. no posee deuda con la AFIP por el Régimen Nacional de la Seguridad Social.

Neuquén, 23 de Abril de 2012.

  
Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional  
Universidad Nacional del Comahue  
C.P.C.E. Neuquén Tomo VI- Folio 029



Legalización N° N-210883

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 la matrícula de **ANGELICCHIO NORBERTO ELIO** inscripto/a en la matrícula de **Contadores Públicos** bajo el N° **149704** quien se encuentra habilitado/a para el ejercicio de la profesión en jurisdicción de este Consejo. Neuquén, **25/04/2012**

A los efectos de la presente legalización, se han cumplido los controles previstos en el Resolución N° 147 del CPCEN, en implicando en el mismo de un juicio dentro sobre la base profesional.

  
Dr. JORGE LUIS DARAKCHIAN  
Adjunto a. Secretario Técnica  
C.P.C.E. MQN.



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
ESTEBAN F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICO DE LA PROVINCIA



# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

**CORPORACION FORESTAL NEUQUINA S.A.**

**TOMO II**



# CORFONE

Sociedad Anónima

## MEMORIA Y ESTADOS CONTABLES

Correspondientes  
al ejercicio anual número  
treinta y siete  
cerrado el día  
30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

NEUQUÉN / ABRIL / 2012

CONTADORAS GEN. DE LA PROVINCIA

C. ESTHER F. RUIZ

*Esther Ruiz*



**NÓMINA DEL ACTUAL DIRECTORIO**

Presidente

**Ing. Javier Francisco Van Houtte**

Vicepresidente

**Prof. Elso Leandro Bertoya**

Directores Titulares

**Tec. Ftal. Uriel Ernesto Mele**

**José Ernesto Seguel**

**Ing. Javier Adrián Kaiser**

Director Suplente

**Ing. Enrique José Schaljo**

**Lic. Sebastián González**

**Ing. Sara Castañeda**

**Ing. Gustavo Adolfo Lutz**

**COMISIÓN FISCALIZADORA**

Presidente

**Cra. Yolanda Teresa Maiolo**

Síndicos Titulares

**Dr. Carlos Alberto Fernandez**

**Dr. Antonio Barrera Nicholson**

Síndicos Suplentes

**Cra. Vanessa Gabriela San Miguel**

**Cr. Jorge Alberto Glongo**

**Cra. María Mercedes Aichino**

El vencimiento del mandato de los miembros del Directorio se produce en la Asamblea que considere los presentes Estados contables.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMPAÑIA GERAL DE LA PROVINCIA

CR. ESTHER E. RUIZ



## MEMORIA

### B. Proyecto de "Generación de Energía Eléctrica con Biomasa Forestal en Abra Ancha- Aluminé".

Con la instalación de la nueva línea de Aserrío en Abra Ancha – Aluminé, se proyecta incrementar la actividad de en la cadena foresto industrial en la zona, aumentando los volúmenes de raleo en campos propios y de terceros, y en el nivel de producción de madera aserrada, con un incremento muy significativo en el volumen de residuos forestales (biomasa). Por otra parte, las líneas eléctricas de transporte y distribución de la zona, se encuentran al límite de su capacidad operativa.

Estos fueron los principales inductores que llevaron a pensar en la Instalación de una planta de generación eléctrica de biomasa.

En consideración expuesto, se decidió la conformación de una comisión con técnicos de Corfone y de el EPEN a fin de contratar un trabajo de consultoría para el Estudio de Factibilidad y elaboración del Anteproyecto para la instalación de una planta de generación eléctrica en base a biomasa forestal, con el objeto de contribuir al abastecimiento de energía eléctrica en el Departamento Aluminé, con el excedente de la energía generada.

Para realizar el trabajo, se consiguió financiamiento del CFI.

A la fecha, la consultora contratada para esta tarea Agrest-Esin, presento un informe preliminar, del cual se desprende:

El potencial de la planta de generación eléctrica a instalar sería de 2 MW

La misma se instalaría a continuación de la línea de aserrío en Abra Ancha – Aluminé

La inversión estimada es de US\$ 5 millones.

Queda pendiente, la presentación del informe final, para de esta forma identificar el camino a seguir en pos de obtener financiamiento para la ejecución de la obra.

### C. Desarrollo del Sistema Constructivo con Bloques de Madera Encastrado (BMC)

El sistema constructivo de El Domuyo SRL, que utiliza madera en su construcción: bloques de madera (BMC), tirantería laminada, clavaderas, machimbre y aperturas. Se han construido - en un acuerdo estratégico / joint venture de CORFONE S.A. con la citada Empresa – un S.U.M en la Comunidad Huayquillan (Colipilli), una Gamela / Albergue en el Campo Valle Las Damas de YPF S.A., un Dormis para la Comunidad Aigo en el Camping del Lago Ruca Choroí (Parque Nacional Lanín, y las Oficinas de la Regional Sur (Junín de los Andes) de la Subsecretaría de Producción y Desarrollo Económico. Próximamente se construirán 10 unidades habitacionales en Andacollo, con fondos del IPVU, un S.U.M. para la UOCRA en Neuquén Capital.

La Empresa Corfone apunta al desarrollo de un sistema constructivo de bajo costo y alta calidad, que posibilite ampliar la escala productiva de productos de alto valor agregado, capacitando cuadrillas constructoras que traccionen sobre el sistema.

### D. Madera de raleos utilizada por los Aserraderos de la Empresa

El abastecimiento de los dos aserraderos - Parque Industrial de Junín de los Andes y Abra Ancha - se ha realizado, en el período de referencia, por el raleo de masas forestales de campos propios y de terceros, y la compra de rollizos, postes y varas a propietarios que realizan el manejo de sus campos con cuadrillas contratadas por cuenta propia. En el siguiente cuadro se indica la evolución del período 2011

Campos	Rollizos en metros cúbicos estéreos	Postes en metros cúbicos estéreos
2008	25.320	5.148
2009	30.195	3.355
2010	26.826	4.140
2011	33.570	2.228

Todo este material, que no incluye la leña rolliza, ha sido utilizado como insumo de los dos aserraderos mencionados, de cuyos procesos fueron obtenidos, con destino a la venta en distintos tipos de escuadrías (productos sin remanufactura: tablas y tacos para la fruticultura; productos remanufacturados: vigas laminadas, postes cabañeros, machimbre, tirantes, varas canteadas, postes impregnados).

El desarrollo de la transformación y venta del resultado de los raleos ha actuado en este período, y actuará, accionando sobre terceros que comienzan a intervenir sus bosques; esta tracción de la Empresa es estratégica para el sector forestal provincial ya que hace utilizable, vendibles en el mercado, los

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

*Chuncho*  
C. ESTHER E. RUIZ



## MEMORIA

productos resultantes del manejo, y que influirán en la calidad de la madera en la corta final; de allí la importancia del Proyecto en ejecución.

Del resultado del proceso de aserrado surgen otros productos que durante el período han tenido distintos destinos: cantoneras sin cantear (leña), cantoneras canteadas (parte va a la venta y parte a donaciones a municipios y comunidades criollas y mapuches para ser utilizadas en cierres, cobertizos para los animales, galpones y hasta ampliaciones de viviendas) y aserrín/viruta (los hornos de ladrillos y a la fábrica de briquetas del Parque Industrial de Junín de los Andes – ENERQUEN – hasta su discontinuidad).

### E. Entrega de madera al Operativo Leña

Durante el ejercicio 2011 la Empresa entregó 33.500 m<sup>3</sup> (entre cantoneras de descarte y leña rolliza de pino) a 25 comunidades y municipios en forma directa y a través del Ministerio de Coordinación de Gabinete.

### F. Responsabilidad Social Empresaria

La empresa ha donado distintas escuadrías de madera, postes impregnados, rollizos, leña (cantoneras de descarte y leña rolliza), aserrín, cantoneras canteadas, plantas, briquetas y combustible. Han sido beneficiarios de estos aportes: Municipios, Comisiones de Fomento, Asociaciones de Fomento Rural, Comunidades Criollas y Mapuches, Instituciones Públicas - Provinciales y Nacionales - y Organizaciones no Gubernamentales.

Por otra parte, se ha brindado apoyo a la Subsecretaría de Desarrollo Productivo y Económico, poniendo a disposición el transporte logístico para atender las zonas más afectadas por las cenizas del Volcan Puyehue, trasladando fardos y cantoneras a las zonas más afectadas.

### G. Servicios a terceros

La Empresa tiene contratos con YPF S.A. y Chevron, a la primera le realiza el mantenimiento y manejo (poda y raleo) de campos forestados y el desarrollo de nuevos a forestar, y a la segunda solamente el mantenimiento de campos ya forestados. Los campos de YPF, en etapa de mantenimiento, son: Alicura, La Escondida, Aguas Frías, Riscos Negros, Mallín Verde, Nahueve y Los Llanos y Yumu Yumu; en Valle las Damas realizó reforestación y forestación; queda pendiente de intervención el campo Arroyo Los Postes. Los campos de Chevron, donde realiza mantenimiento, son: campo Chevron I y Chevron II. El total de superficie forestada bajo mantenimiento por CORFONE S.A. son: YPF S.A. 6000 hectáreas, y Chevron 4200 hectáreas. Dentro de los trabajos de mantenimiento se encuentran: infraestructura de caminos cortafuegos, alambrados e instalaciones, protección contra incendios, y control/manejo de plagas. Cabe destacar que en el período 2010- 2011 se sumaron en el Campo Valle Las Damas, entre Loncopué y El Huceú, 1.147 hectáreas plantadas con Pino ponderosa, creándose, así, una importante cuenca forestal en el área, que generará dentro de 18 - 20 años numerosos puestos de trabajo en forma directa e indirecta.

### H. Cosecha de semilla

Es una actividad estacional de la Empresa que realiza con personal del Vivero de Junín de los Andes durante los meses de febrero – marzo; a partir de la semilla obtenida, tanto en rodales semilleros como en ejemplares singulares, Las semillas obtenidas son procesadas y acondicionadas para ir a cámara fría, realizándose los análisis de calidad correspondientes (energía y poder germinativos). Durante el año 2011 las semillas por especie, siendo la especie predominante el Pino ponderosa:

Año	Ponderosa kg	Oregón Kg	Ñire kg	Maitén kg
2011	813	2	1,5	2,0

### I. Producción de plantas

En el Vivero de la Empresa en Junín de los Andes se realiza la siembra en suelo o en contenedor, a partir de octubre. La práctica en contenedor se comenzó hace tres años con un primer invernadero, hoy hay 1.500 metros cuadrados cubiertos, quedando por instalar 1.000 metros cuadrados más durante la presente temporada. La siembra se realiza a partir de semilla propia (Ver punto H) o comprada, para obtener

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADOR GENERAL DE LA PROVICENCIA

CR. ESTHER F. RUIZ



**MEMORIA**

plantas con destino a plantaciones en campos propios o de terceros. La tecnología aplicada ha ido mejorado durante el período, desarrollando una tecnología de punta; la ventaja de producir en invernadero es que se obtienen plantas para llevar a campo en 8 meses, mientras que a campo se obtienen plantas a los dos o tres años en condiciones de ser plantadas. Se espera, en el término de tres años, contar con una superficie de invernaderos de 4.000 metros cuadrados y alcanzar, en los mismos, las 800.000 plantas; la producción a campo disminuirá a la mitad, quedando personal en disponibilidad que será incorporado al manejo de los bosques (poda y raleo). En el siguiente cuadro se expresan las cantidades de plantas obtenidas en el año 2.011

Año	Exóticas unidades	Nativas unidades
2011	1.281.825	31.691

Entre las exóticas la especie preponderante es el Pino ponderosa, acompañado de pequeñas cantidades de Pino Oregón, Pino Monticola, Álamos, Fresnos, Cerezo y Peral; entre las nativas, y en orden de importancia: Ciprés de Cordillera, Maitén, Araucaria araucana, Lengua, Raulí, Ñire, Radal, Notro. La producción de especies nativas irá en aumento con el fin de enriquecer bosques nativos propios y de terceros, y de plantar bajo dosel de Pino ponderosa, como es el caso del Campo Alicura de YPF S.A.

**J. Plantaciones**

A pesar de las condiciones climáticas restrictivas (falta de precipitaciones adecuadas durante el período de plantación) fueron cumplidas en un 100% las metas establecidas para el año 2011, cuyos valores parciales por especie y por campo, y totales se muestran en el siguiente cuadro:

Año	Superficie forestada nueva (ha)	Cantidad de plantas (reposición + forestación nueva)
2011	1.061,7	1.341.791

Las exóticas han sido las especies dominantes en las plantaciones del período, siendo el Pino ponderosa la más importante, siguiendo en cantidades pequeñas: Pino Oregón, Pino monticola, Peral y Cerezo; dentro de las nativas, a las que la Empresa está dedicando una creciente atención, se han plantado las siguientes especies: Araucaria araucana, Maitén, Ciprés de Cordillera, Ñire, Lengua, Roble Pellín, Radal y Raulí.

**K. Actividades de poda y raleo (PENDIENTE INFORME 2011 /JUAN PABLO CASADO)**

La Empresa ha intervenido con actividades de poda y raleo (incluyendo raleo sanitario por Sirex), en campos propios y de terceros, la cantidad de 367 hectáreas. A futuro se profundizarán estas actividades, teniendo en cuenta la necesidad de manejo de dichos bosques, cuyo objeto es lograr una buena calidad de madera futura y el control de Sirex noctilio. Es importante destacar que en lugares plantados inicialmente con Pinus scopulorum se está realizando tala rasa por la mala calidad de los rodales de esta especie, y se está plantando, y plantará, con Pino ponderosa. En el siguiente cuadro se encuentran los datos del año 2011, discriminados por Campos propios y de terceros:

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E. RUIZ  
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA



MEMORIA

Campo	Zona	Propiedad	Tarea	Superficies por tarea				Sup. Zona	Sup. Total
				raleo	tala rasa	raleo a desecho	poda baja		
Lolog	Sur	propio	raleo	40,06					
Mamuil Mala	Sur	terceros	raleo	27,85					
Mamuil Mala	Sur	terceros	tala rasa		1,70				
Mamuil Mala	Sur	terceros	poda baja				35,06		
Abra Ancha	Centro	propio	raleo	11,35				116,02	
Abra Ancha	Centro	propio	tala rasa		16,19				
Lote 39	Centro	propio	raleo	5,48					
Lote 39	Centro	propio	tala rasa		3,39				
Lote 39	Centro	propio	poda baja				2,42		
Litrán	Centro	propio	raleo	2,70					
Litrán	Centro	propio	raleo a desecho			89,57			
Litrán	Centro	propio	poda baja				89,57		
Relem	Centro	propio	raleo a desecho			41,47		250,79	
				87,44	21,28	131,04	127,05		366,81

**J. Programa Control de Sirex noctilio**

Durante el periodo 2011 se continuo con la campaña de inserción del biocontrolador *Beddingia siricidicola* contra la avispa barrenadora de los pinos, *Sirex noctilio*.

En el siguiente cuadro se aprecia la distribución de los árboles inoculados, tanto en Campos Privados, de YPF y de La Empresa:

Campos	CORFONE			Total
	Árboles Inoculados	YPF	Privados	
Año	Árboles Inoculados	Árboles Inoculados	Árboles Inoculados	Total
2011	191 (en ejecución)	41 (en ejecución)	231 (en ejecución)	463 (en ejecución)

**I. Aspectos Financiero**

CORFONE S.A. recibe del tesoro provincial, ingresando como aportes de capital, los fondos para el pago de haberes, los gastos estructurales e inversiones son afrontados por ingresos genuinos generados por las ventas de productos y prestación de servicios a terceros.

Es importante resaltar que en estos cuatro años, se han realizado gestiones tendientes a lograr un eficiente manejo de los recursos financieros; entre las principales acciones implementadas podemos mencionar:

- 1) Se estableció una política de cobranza para los grandes clientes de productos de madera, lo cual ha favorecido la proyección de ingresos para el corto plazo.
- 2) Se estableció una política de pago coincidente con la política de cobranza para los proveedores de rollizos (principal insumo para nuestra actividad), para de esta forma consolidar un desarrollo sustentable de la relación comercial.
- 3) Se estableció una política de pago a proveedores, determinando volumen mensual de pagos a emitir, de acuerdo a la disponibilidad de fondos proyectada.

El presupuesto administrado por Corfone en el año 2008 fue de \$30.000.000 y en el 2011 llega a los 45.000.000, con un crecimiento sostenido del orden del 12% anual.

**M. Mensura y Escrituración de campos**

La Empresa culminó la etapa de mensura del campo Litrán y ha elevado, por nota, el plano certificado por la Dirección Provincial de Catastro a la Subsecretaría de Tierras con el objeto de obtener la certificación de las obligaciones cumplidas y poder solicitar el campo en compra.

**N. Capacitación de recursos humanos**

Durante el 2011 se continuaron las capacitaciones haciendo especial hincapié en seguridad, plantación, poda y raleo y control de incendios. Se proyecta continuar con el Programa de Capacitación en el futuro.

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



## MEMORIA

manteniendo capacitaciones sobre las actividades rutinarias y específicas adecuadas al equipamiento incorporado por el Proyecto de Inversión.

### O. Certificación de la Empresa

La Empresa ha comenzado desde el año 2008 cambios en cultura dentro de los procesos que desarrolla: seguridad / higiene y ambiente laboral, manejo sustentable de los recursos, auditorías y estudios de impacto ambiental de sus primeros bosques y nuevas plantaciones, capacitación y Certificación de Competencias Laborales, trabajo en equipo, relaciones interinstitucionales, Responsabilidad Social Empresaria, análisis de costos por procesos, comienzo de trazabilidad desde el rollizo al producto elaborado, etc., por nombrar las acciones más importantes. Este proceso de cambio ha permitido posicionar a la empresa para la certificación formal dentro de la actividad forestal, quedando resolver el sistema a seguir, que se encuentra bajo análisis: CERFOAR (Certificación Forestal Argentina – Normas IRAM), FSC, Pan Europea. La meta a alcanzar es haber logrado la Certificación de la Empresa para el año 2014.

### O. Sistemas de Información

Se planificó el desarrollo de los sistemas de información que soporten la toma de decisiones. Para ello se realizaron inversiones en servidores, mejoramiento de equipos de usuarios e interconexión de todas las administraciones, y para el desarrollo de los sistemas, se trazo el siguiente camino:

1. Fortalecimiento del Sistema contable Tango
2. Desarrollo del Sistema de Gestión por Proceso (SIGEPRO)
3. Sistema de Costos
4. Presupuesto
5. Sistema de Gestión Por Indicadores

Los 3 primeros puntos ya se encuentran en gestión, y estamos lanzando el Presupuesto y el sistema de Indicadores para dar inicio con el mismo para el año 2012.

Para de esta forma disponer de un sistema integral, que unifique lenguajes y criterios dentro de la organización, posibilitando enfocar la organización hacia la eficiencia en los procesos.

## CONCLUSIONES

El año pasado, hacíamos referencia al proceso de inversiones y crecimiento que la empresa iniciaba. Hoy con orgullo podemos decir que es una realidad, la capacidad de procesamiento de la industria se ha triplicado gracias a las inversiones realizadas en los Aserraderos de Abra Ancha y las Ovejas, incrementando la demanda sobre los bosques propios y de privados, generando un mayor impacto en las operaciones de toda la cadena foresto industrial.

En este sentido, hemos desarrollado el sistema constructivo de bloques de madera encastrado (BME), transformando los bosques de quienes forestaron hace 30 años en viviendas para los Neuquinos. Esta situación, genera nuevos desafíos en cuanto a ampliar la escala productiva en madera de alto valor y en el desarrollo de cuadrillas en todo el territorio provincial que tengan la capacidad de llevar adelante este proceso.

El crecimiento de la actividad genera nuevas oportunidades dado por el incremento en el volumen de residuos forestales (biomasa), proyectando la instalación de una planta de Generación Eléctrica con Biomasa Forestal en Abra Ancha Aluminé, para lo cual ya hemos dado inicio al proyecto.

El desafío permanente de CORFONE sigue siendo el camino de la eficiencia en todos los procesos, en este sentido, se ha consolidado el sistema de información para facilitar la toma de decisiones e identificar nuevas oportunidades de negocios en pos de generar mano de obra y aportar una mayor dinámica a las economías regionales del interior de la provincia, constituyendo a CORFONE en el pilar fundamental de la Forestación Neuquina.

En este sentido ha sido vital el apoyo de todo el personal que acompaña este proceso y el apoyo del Gobierno de la Provincia de Neuquén, a quien agradecemos por la confianza dispensada.

Proyectados en los desafíos venideros, esperemos continuar concretando los sueños en pos del desarrollo de una actividad forestal sustentable en la Provincia, con CORFONE liderando este proceso.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Churruarín*  
C/ ESTHER F. RUIZ  
CONSEJERA GRAL. DE LA PROVINCIA



Actividad principal: forestación.

Domicilio Legal: Juan Julian Lastra N° 2090 - Neuquén

Inscripción en el Registro Público de Comercio:

- del Estatuto: N° 1 - F° 1/43 T° V - Año 1975
- de las modificaciones: 22/12/75 - 02/05/77 - 30/05/78 - 02/04/80  
01/10/81 - 12/12/89 - 03/11/85 - 27/12/89 - 02/07/90 - 15/08/91 - 16/12/92  
21/06/93 - 28/03/94 - 09/06/95 - 27/06/95 - 15/11/95 - 29/03/99 - 22/06/00

Vencimiento del plazo de duración: 01 de enero de 2075

### ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio anual número treinta y siete  
iniciado el día 01 de diciembre de 2010 y  
cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Compativo con el ejercicio anterior  
Importes expresados en pesos

### COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Acciones	Suscripto	Integrado
Clase A 68.232.134	\$ 68.232.134,00	\$ 68.232.134,00
Clase B 1.755.021	\$ 1.755.021,00	\$ 1.755.021,00

Ordinarias nominativas no  
endosables con derecho a  
a un voto c/u y de valor nominal \$1 c/u

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONFESORA GONZ. DE LA PROVINCIA

*Esther F. Ruiz*  
Ct. ESTHER F. RUIZ

*Yolanda Teresa Maiolo*  
Yolanda Teresa Maiolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

*Roberto A. Seleme*  
CHENNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

*Jayzer Van Houtte*  
Ing. Jayzer Van Houtte  
Presidente



**ESTADOS CONTABLES**

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORIA GENERAL DE LA PREVISORA

*Chandurruel*





ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

CORFONE  
Sociedad Anónima

ACTIVO		2011	2010	PASIVO		2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	(Nota 2.1)	2.164.085,85	702.593,57	Deudas comerciales	(Nota 2.5)	4.014.755,64	3.495.098,20
Créditos por ventas	(Nota 2.2)	3.472.518,47	1.564.145,09	Deudas financieras	(Nota 2.6)	122.934,11	332.112,90
Otros créditos	(Nota 2.3)	11.343.275,80	3.586.185,43	Deudas sociales	(Nota 2.7)	3.639.278,72	2.603.149,70
Bienes de cambio	(Nota 2.4)	3.234.432,13	3.332.992,96	Deudas fiscales	(Nota 2.8)	781.941,50	923.080,52
				Otras deudas	(Nota 2.9)	1.402.108,58	867.170,71
<b>Total del activo corriente</b>		<b>20.214.312,25</b>	<b>9.185.917,05</b>	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>9.961.018,55</b>	<b>8.220.612,03</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Créditos por ventas	(Nota 2.2)	857.950,42	509.809,96	Deudas financieras	(Nota 2.6)	--	25.467,42
Bienes de cambio	(Nota 2.4)	200.000.058,64	132.015.250,37	Deudas Sociales	(Nota 2.7)	--	7.614,79
Inversiones	(Anexo I y nota 1.4.4)	151.494,89	109.748,50	Otras deudas	(Nota 2.9)	122.932,18	122.932,18
Activos intangibles	(Anexo II y nota 1.4.5)	25.024,56	26.245,45				
Bienes de uso	(Anexo III y nota 1.4.6)	17.064.392,81	11.814.730,91				
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>218.098.921,32</b>	<b>144.475.785,19</b>	<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>122.932,18</b>	<b>156.014,39</b>
				<b>Total del pasivo</b>		<b>10.083.950,73</b>	<b>8.376.626,42</b>
				<b>PATRIMONIO NETO (s/estado respectivo)</b>		<b>228.229.282,84</b>	<b>145.285.075,82</b>
<b>Total del activo</b>		<b>238.313.233,57</b>	<b>153.661.702,24</b>	<b>Total Pasivo – Patrimonio Neto</b>		<b>238.313.233,57</b>	<b>153.661.702,24</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

Yolanda Teresa Macolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27/04/2012

Ing. Javier Van Houtte  
Presidente  
  
CR. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

Resultado de las operaciones que continúan		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producción	(Anexo VI)	69.209.818,59	20.805.430,21
Costo de producción	(Anexo VI)	(9.051.547,16)	(18.099.991,35)
<b>Ganancia/(Pérdida) producción masa forestal</b>		<b>60.158.271,43</b>	<b>2.705.438,86</b>
Ventas de bienes	(Anexo V)	6.828.874,20	5.167.680,66
Costo de los bienes vendidos	(Anexo V)	(22.937.576,48)	(7.662.548,82)
Ventas de los servicios prestados	(Anexo V)	10.331.535,03	8.332.001,33
Costo de los servicios prestados	(Anexo V)	(11.481.303,08)	(8.173.285,04)
Gastos de administración	(Anexo IV)	(3.778.175,08)	(2.922.393,26)
Gastos de comercialización	(Anexo IV)	(1.281.123,57)	(172.611,38)
Otros ingresos	(Nota 6)	3.345.176,32	598.564,14
Otros egresos	(Nota 6)	(140.219,73)	(1.367,21)
Resultados financieros y por tenencias	(Nota 7)	<u>2.999.957,99</u>	<u>542.599,14</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>44.045.417,02</u></u>	<u><u>(1.585.921,58)</u></u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E. RUIZ  
CONJUDICA GEM. DE LA PROVINCIA

*Chinni Seleme Bugner & Asociados*

*Yolanda Teresa Maiolo*  
Yolanda Teresa Maiolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

*Roberto A. Seleme*  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° I  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

*Ing. Xavier Van Houtte*  
Ing. Xavier Van Houtte  
Presidente

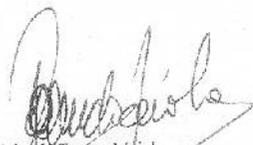


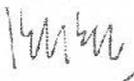


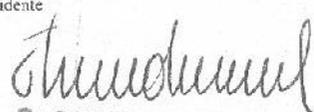
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

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 30.11.2011	patrimonio neto al 30.11.2010
Saldos al inicio del ejerc.									
Del ejercicio anterior	69.987.155,00	36.153.323,00	57.818.089,79	163.958.567,79	14.243,08	(18.687.735,05)	(18.673.491,97)	145.285.075,82	126.858.237,40
Modif. del saldo	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldos modificados	69.987.155,00	36.153.323,00	57.818.089,79	163.958.567,79	14.243,08	(18.687.735,05)	(18.673.491,97)	145.285.075,82	126.858.237,40
Aportes para futuros aumentos del ejerc. (Nota 4)	--	--	38.898.790,00	38.898.790,00	--	--	--	38.898.790,00	20.012.760,00
Resultado del ejercicio según Estado de Resultados	--	--	--	--	--	44.045.417,02	44.045.417,02	44.045.417,03	(1.585.921,58)
Saldos al cierre del ejerc.	69.987.155,00	36.153.323,00	96.716.879,79	202.857.357,79	14.243,08	25.357.681,97	25.371.925,05	228.229.282,84	145.285.075,82

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

  
Yolanda Teresa Maiolo  
Presidenta Comisión Fiscalizadora  
Comisaría Pública Nacional (LNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

  
CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27/04/2012

  
Ing. Javier Van Houtte  
Presidente  
  
Cr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

VARIACIÓN DEL EFECTIVO	2011	2010
Efectivo al inicio del ejercicio	702.593,57	98.829,83
Ajuste de resultados de ejercicios anteriores	--	--
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	(Nota 2.1.) 702.593,57	98.829,83
Efectivo al cierre del ejercicio	(Nota 2.1.) 2.164.085,85	702.593,57
Aumento/(Disminución) neta del efectivo	<b>1.461.492,28</b>	<b>603.763,74</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobro de ventas de bienes o servicios	18.455.349,60	13.374.615,89
Pago a proveedores de bienes y servicios	(23.647.352,96)	(12.523.492,07)
Pago de sueldos y cargas sociales	(23.886.587,32)	(17.866.283,88)
Pago de impuesto a las ganancias	(47.806,44)	(76.244,05)
Pago de otros impuestos	(1.421.261,94)	(720.024,65)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en operaciones ordinarias	(30.547.659,05)	(17.811.428,76)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en operaciones extraordinarias	--	--
<b>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades operativas</b>	<b>(30.547.659,05)</b>	<b>(17.811.428,76)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pago por compra de inversiones	(41.746,39)	--
Pago por compra de bienes de uso	(6.833.055,73)	(1.576.296,53)
Pago por compra de activos intangibles	(14.836,55)	(21.270,97)
<b>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(6.889.638,67)</b>	<b>(1.597.567,50)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Aportes irrevocables	38.898.790,00	20.012.760,00
<b>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de financiación</b>	<b>38.898.790,00</b>	<b>20.012.760,00</b>
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO</b>	<b>1.461.492,28</b>	<b>603.763,74</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E. RUIZ  
COMISARADA SAAL DE LA PROFESION

*Esther E. Ruiz*

*Yolanda Tejesa Mañolo*  
Yolanda Tejesa Mañolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - J° 15

*Roberto A. Seleme*  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° I  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Sucio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27/04/2012

*Javier Van Houtte*  
Ing. Javier Van Houtte  
Presidente



INFORMACIÓN  
COMPLEMENTARIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Chucoban*  
C/ ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GNAL DE LA PROVINCIA



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**1. NORMAS CONTABLES**

**1.1. Bases de preparación**

Los Estados Contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Ley 19.550 y sus modificatorias y las normas contables profesionales vigentes contenidas en la Resoluciones Técnicas N° 16, 17, 18, 19, 21 y 22 de la FACPCE, adoptadas por el CPCEN mediante las Resoluciones N° 312, 321, 324, 329, 338 y 394. Estas normas prevén la preparación de la información en moneda homogénea, la aplicación del concepto de mantenimiento del Capital financiero y la utilización de criterios de medición basados en los atributos más adecuados para alcanzar los requisitos de la información contable, teniendo en cuenta el destino más probable de los activos y la intención y la posibilidad de cancelación inmediata de los pasivos.

También se aplicaron las normas de la Resolución 360/07 de la FACPCE, que flexibiliza la aplicación de las normas contables descriptas y fue adoptada por la Resolución N° 419/08 del CPCEN, la que establece dispensas para los entes pequeños y medianos (EPEQ) y diferentes modalidades de aplicación a los restantes entes. La Sociedad está incluida dentro de la caracterización establecida en el Apartado I del Anexo A de la Resolución N° 360/07 del CPCEN, como ente pequeño, en virtud de lo cual ha utilizado las siguientes dispensas para la confección de los presentes Estados Contables:

Valor recuperable de los activos

La comparación del valor contable de los bienes de uso o que no generan un flujo de fondos propios, con su valor recuperable, se ha realizado a nivel global. Esta opción implica no identificar los componentes de la Empresa afectados a las diferentes actividades y la asignación de activos para las unidades generadores de efectivo.

Componentes financieros implícitos

La Sociedad no efectúa la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados, en consecuencia, no se expone el subtotal del resultado bruto y se efectúa la presentación de los resultados financieros y por tenencia en forma conjunta. Si bien esto implica una limitación en la exposición de las causas del resultado del ejercicio, su efecto no es significativo.

Impuesto a las Ganancias

La Sociedad ha optado por no registrar el cálculo del Impuesto a las Ganancias por el método del impuesto diferido.

**1.2. Consideración de los efectos de la inflación**

En el período comprendido entre el 3 de marzo de 2000 y el 31 de diciembre de 2001 no se ha realizado el ajuste por inflación debido a que el mismo ha sido considerado de estabilidad monetaria por la FACPCE.

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2002 y el 30 de septiembre de 2003, y ante la

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORIA GENERAL DE LA PROVINCIA  
C. ESTHER F. RUIZ

*Esther Ruiz*

*Yolanda Teresa Manolo*  
Yolanda Teresa Manolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. N° 14.115

*Roberto A. Selemé*

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Selemé Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

*Ing. Javier Van Houtte*  
Ing. Javier Van Houtte  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

existencia de un nuevo contexto de inestabilidad monetaria de acuerdo a lo establecido por Resolución N° 240/02 de la FACPCE aprobada mediante Resolución N° 324 del CPCEN, los Estados Contables se han preparado nuevamente en moneda homogénea, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6, modificada por la Resolución Técnica N° 19, ambas de la FACPCE, aprobadas por la Resolución N° 321 del CPCEN. A los efectos de la reexpresión se consideró que las mediciones contables que tengan fecha de origen anterior al 31 de diciembre de 2001 se encuentran reexpresadas en moneda de esa fecha.

A partir del 01 de octubre de 2003 no se ha continuado realizando la reexpresión de los Estados Contables. Criterio que está de acuerdo con normas contables profesionales vigentes, las cuales establecen que los Estados Contables deben ser reexpresados hasta el 30 de septiembre de 2003, según Resolución N° 355 del CPCEN que aprueba la Resolución N° 287/03 de la FACPCE.

**1.3. Modelo de presentación**

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las resoluciones técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas con ciertas modificaciones, por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Neuquén.

Se ha utilizado el modelo de presentación contemplado por las Resoluciones N° 8 y 9 de la FACPCE adoptadas por el CPCEN mediante Resolución N° 120, modificada por las Resoluciones Técnicas N° 19 y 21.

En virtud de la dispensa establecida en el Apartado III, inciso d), de la Resolución N° 360/07 de la FACPCE, adoptada por la Resolución N° 419/08 del CPCEN, la Sociedad no efectúa la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados, en consecuencia, no se expone el subtotal del resultado bruto y se efectúa la presentación de los resultados financieros y por tenencia en forma conjunta. Si bien esto implica una limitación en la exposición de las causas del resultado del ejercicio, su efecto no es significativo.

La información comparativa se presenta teniendo en cuenta lo establecido en la Resolución Técnica N° 8, es decir, la información comparativa del Estado de Situación Patrimonial se relaciona con el mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio anual precedente y el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo con el período equivalente del ejercicio precedente. La restante información complementaria comparativa contiene los datos comparativos que se consideran útiles para los usuarios de los Estados Contables del período corriente.

En el presente ejercicio, la Sociedad ha cambiado el criterio de exposición de ciertos rubros atribuibles a distintos centros de costo, lo cual implica una falta de uniformidad en la comparación en el detalle de los saldos del ejercicio anterior, no así en los totales. Por tal motivo, la falta de uniformidad en la exposición, es poco significativa.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CR. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICA DE LA PROVINCIA

Yolanda Teresa Maiolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contador Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

CHINNI, SELEME, BIGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Selme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

Ing. Javier Van Houtte  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**1.4. Criterios de valuación**

**1.4.1. Caja y bancos**

Han sido valuados a su valor nominal y corresponden a montos fijos que no generan ningún tipo de interés.

En el caso de los saldos expresados en moneda extranjera, han sido valuados de acuerdo al valor de cotización vigente al cierre del ejercicio, la cual era u\$s 1 = \$ 4,241, y Pesos chilenos 1 = \$0,00774.

**1.4.2. Créditos**

Han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a cobrar. Su vencimiento opera en el primer trimestre posterior al cierre excepto el saldo a favor del Impuesto a las Ganancias y sus retenciones cuyo vencimiento ocurre en el segundo trimestre posterior al cierre.

**1.4.3. Bienes de cambio**

Los bienes de cambio están valuados a su valor neto de realización, aplicándose los criterios establecidos por la Resolución Técnica N° 22.

Los valores de los bienes de cambio detallados en el Anexo VI – Plantaciones, se exponen a los importes resultantes de la medición forestal practicada en el presente ejercicio económico, por un profesional perito en la materia, considerando una curva de crecimiento para las plantaciones de 30 años. La diferencia surgida entre el valor técnico y el costo contable, luego de las activaciones 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 reexpresado mediante el índice de precios internos al por mayor nivel general.

A partir del 01.10.2003 las altas de bienes se incorporaron a su valor histórico.

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

La valuación de los activos intangibles se revisa para verificar si sufrieron alguna

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORIA GENERAL DE LA PROVINCIA

CESTERE RUIZ

*Chundamuel*

*Yolanda Teresa Maiblo*  
Yolanda Teresa Maiblo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° IV F° 15

*Roberto A. Seleme*  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27/04/2012

*Javier Van Houtre*  
Ing. Javier Van Houtre  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

desvalorización cuando existe algún indicio que indique que el valor de libros podría exceder su valor recuperable. Durante el presente ejercicio no se ha producido ningún indicio de los enunciados en el punto 4.4.2. de la Resolución Técnica N° 17 de la FACPCE.

**1.4.6. Bienes de uso**

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto N° 316/95, han sido valuados a su costo original reexpresado en moneda del 31 de enero de 1994, fecha en que se discontinuó la reexpresión. Las altas de bienes producidas con posterioridad se incorporaron a su valor histórico hasta el 31.12.2001.

En el periodo comprendido entre el 01.01.2002 y el 30.09.2003 se han valuado a su costo incurrido reexpresado mediante el índice de precios internos al por mayor nivel general.

A partir del 01.10.2003 las altas de bienes se incorporaron a su valor histórico.

La amortización es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada excepto para las plantaciones que se las amortizó aplicando el procedimiento establecido en el punto 7.2.3. de la Resolución Técnica N° 22.

La valuación de los bienes de uso se revisa para verificar si sufrieron alguna desvalorización cuando existe algún indicio que indique que el valor de libros podría exceder su valor recuperable. Durante el presente ejercicio no se ha producido ningún indicio de los enunciados en el punto 4.4.2. de la Resolución Técnica N° 17 de la FACPCE.

**1.4.7. Deudas comerciales, sociales, fiscales y otras deudas**

Han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros al cierre, según corresponda. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a pagar.

En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre, excepto los conceptos que se detallan en las notas respectivas.

En otras deudas no corrientes se registro la deuda corresponde a los fondos percibidos para dar cumplimiento con la cancelación dentro del Plan Forestal Escolar Voluntario, creado por la Ley Provincial 1735 y su modificatoria N°1843. Han sido valuadas a su valor nominal y no se cuenta con fecha cierta de vencimiento.

**1.4.8. Deudas financieras**

Los préstamos han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros al cierre, según corresponda. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a pagar. En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre excepto lo detallado en nota respectiva.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMISIÓN FISCALIZADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

Cs. ESTHER F. RUIZ

Yolanda Teresa Mañolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° II - F° 15

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27/04/2012

Ing. Javier Van Houllé  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**1.4.9. Impuesto a las Ganancias**

El Impuesto a las Ganancias cargado a resultados es el que se estima pagar por ejercicio de acuerdo con la legislación impositiva vigente.

Con relación al Impuesto sobre la Ganancia Mínima Presunta, de acuerdo a la legislación vigente, el desembolso total de la Sociedad coincidirá con el mayor de ambos Impuestos, dado que mientras el Impuesto a las Ganancias grava la utilidad impositiva real del ejercicio, el Impuesto sobre la Ganancia Mínima Presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de los activos productivos.

De esta manera, al 30 de noviembre de 2011, la provisión para el Impuesto a las Ganancias, que excede a la de ganancia mínima presunta, ha sido calculada aplicando la tasa del 35% sobre la utilidad impositiva del ejercicio, cuyo cargo se expone en el Estado de Resultados.

**1.4.10. Cuentas del patrimonio neto**

Se encuentran expresadas en moneda homogénea al 30 de noviembre de 2003, excepto la cuenta Capital Social, la cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión a moneda de cierre se expone en la cuenta Ajuste del Capital.

**1.4.11. Cuentas del estado de resultados**

Se encuentran expresadas a su valor histórico, según lo expuesto en la nota 1.2.

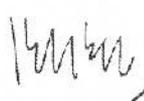
**2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

	2011	2010
<b>2.1. Caja y bancos</b>	2.164.085,85	702.593,57
Caja	176.318,33	113.291,46
Fondo Fijo	10.064,86	20.791,37
Moneda extranjera	45.412,11	19.946,96
Bancos cuentas corrientes	1.932.290,55	548.563,78
<b>2.2. Créditos por ventas</b>		
<b>Corrientes</b>	3.472.518,47	1.564.145,09
Deudores por ventas	2.816.088,52	1.276.940,42
Fondo garantía contractual	106.967,69	162.089,06
Valores al cobro	549.462,26	125.115,61
<b>No Corrientes</b>	857.950,42	509.809,96
Deudores en gestión judicial	857.950,42	509.809,96

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
C/ ESTHER E RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

  
Yolanda Teresa Maicó  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.F.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 112 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

  
Ing. Javier Van Houtte  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

<b>2.3. Otros créditos</b>		11.343.275,80	3.586.185,43
Créditos por convenios		301.154,17	273.406,21
Anticipo gastos personal		44.452,44	157.348,39
Saldos IVA		1.935.362,79	1.525.577,09
Retención SUSS		17.782,17	6.598,97
Saldo DDIJ Imp. a las Ganancias		610.304,33	554.728,66
Retenciones impuesto a las ganancias		69.187,16	76.956,39
Crédito impositivo impto. al crédito bancario		411.671,20	305.740,48
Cheques de 3 <sup>tos</sup> rechazados		5.120,00	44.124,00
Anticipos proveedores de gastos		325.121,36	609.605,26
Aportes a cobrar		7.510.000,00	0,00
Otros deudores		12.048,67	32.099,98
Deudores moneda extranjera		101.071,51	0,00
		<u>11.343.275,80</u>	<u>3.586.185,43</u>
<b>2.4. Bienes de Cambio</b>			
<b>Corrientes</b>		3.234.432,13	3.332.992,96
Semillas		67.530,00	43.845,00
Rollizos		720.805,34	437.110,92
Leñas		70.191,62	179.616,88
Plantas		723.221,03	1.402.343,32
Postes		100.394,18	186.768,98
Madera		1.163.509,43	807.711,31
Otros bienes de cambio		388.780,53	275.596,55
		<u>3.234.432,13</u>	<u>3.332.992,96</u>
<b>No corrientes</b>		200.000.058,64	132.015.250,37
Semillas		101.295,00	65.767,50
Otros Rollizos		1.081.208,00	655.666,38
Leñas		71.916,32	5.534,02
Cantoneiras		33.371,11	263.891,30
Plantas		1.084.831,55	2.103.514,97
Postes		150.591,27	280.153,48
Maderas		776.407,59	1.150.103,51
Plantaciones		196.700.437,80	127.490.619,21
		<u>200.000.058,64</u>	<u>132.015.250,37</u>
<b>2.5. Deudas comerciales</b>		4.014.755,64	3.495.098,20
Proveedores varios		1.435.018,17	1.568.944,93
Venc. 1 <sup>er</sup> trimestre post al cierre	1.185.266,31		
Venc. 2 <sup>do</sup> trimestre post al cierre	249.751,86		
Proveedores (cheques diferidos)		1.992.321,14	1.425.201,93
Venc. 1 <sup>er</sup> trimestre post al cierre	1.713.216,43		
Venc. 2 <sup>do</sup> trimestre post al cierre	204.893,15		

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA PÙBLICA DE LA PROVINCIA

*Churruarín*

Yolanda Peresá Vmiolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. - D.I.V. - F° 15

*[Firma]*

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 115 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

*[Firma]*

Ing. Javier Van Houtte  
Presidente

*[Firma]*



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

Venc. 3º trimestre post al cierre	63.161,89		
Venc. 4º trimestre post al cierre	11.049,66		
Anticipos de clientes	62.455,48	4.078,79	
Provisión de gastos	282.066,02	222.479,27	
Honorarios a pagar	210.533,79	250.226,16	
Otros gastos a pagar	32.361,04	24.167,12	
<b>2.6. Deudas financieras</b>			
<b>Corrientes</b>	122.934,11	332.112,90	
Préstamo refinanc. I.A.D.E.P.	0,00	115.575,06	
Deudas financieras leasing	0,00	96.299,98	
Convenio Huerto Semillero	122.934,11	119.093,40	
Préstamos bancarios	0,00	1.144,46	
<b>No corrientes</b>	0,00	25.467,42	
Préstamo refinanc. I.A.D.E.P.	0,00	25.467,42	
<b>2.7. Deudas sociales</b>			
<b>Corrientes</b>	3.639.278,72	2.603.149,70	
Haberes a pagar	1.713.602,48	1.112.146,59	
Anticipos haberes al personal	(71.516,72)	(56.689,76)	
Seguridad Social	525.757,64	366.673,11	
ART	86.783,30	52.976,65	
Obra social	188.734,17	147.153,64	
Seguro de vida obligatorio	248,96	0,00	
Otros conceptos	84.659,96	177.714,29	
Provisión SAC	847.390,60	535.841,84	
Provisión cargas sociales SAC	211.847,65	133.960,46	
Sindicatos	36.404,97	22.997,05	
RENATRE	7.428,88	11.175,05	
Plan de pagos OSECAC	0,00	7.648,30	
Plan de pagos AFIP	7.936,83	91.552,48	
Venc. 1º trimestre post al cierre	7.936,83		
<b>No corrientes</b>	0,00	7.614,79	
Plan de pagos AFIP	0,00	7.614,79	
<b>2.8. Deudas fiscales</b>			
	781.941,50	923.080,52	
Ret. Imp. a las Geias. a depositar	22.235,65	12.393,24	
Ret. Imp. IIBB a depositar	1.874,55	14.224,26	
Impuesto inmobiliario a pagar	187.226,31	210.935,66	

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

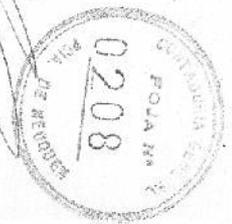
CR. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

*Churruarín*

*Yolanda Teresa Maiolo*  
Yolanda Teresa Maiolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T-IV - Nº 15

*Roberto A. Saleme*  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T-1 - Fº 1  
Roberto A. Saleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. Tº II - Fº 115 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

*Javier Van Houtte*  
Ing. Javier Van Houtte  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

Intereses impositivos a pagar	420.665,18	527.798,77
Servicios y patentes a pagar	149.939,81	157.728,59

**2.9. Otras deudas**

<b>Corrientes</b>	1.402.108,58	867.170,71
Dir. Provincial de Tierras	13.405,62	13.405,62
Depósitos judiciales a pagar	21.735,65	9.715,46
Provisión para juicios	0,00	107.866,83
Otras deudas	1.352.768,48	204.920,00
Convenio Subsec. de Salud	0,00	355.651,92
Alquileres a pagar	14.198,83	30.800,00
Juicios a pagar	0,00	144.810,88
<b>No corrientes</b>	122.932,18	122.932,18
Plan ahorro forestal escolar	122.932,18	122.932,18

**3. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

**Activos Gravados**

La Sociedad ha gravado con derecho real de hipoteca un inmueble, garantizando el préstamo otorgado por el FONDEP (Ley 1964), de \$380.200,00 (pesos: trescientos ochenta mil doscientos con 00/100 centavos), y que fuera refinanciado con el Instituto Autárquico de Desarrollo Provincial (I.A.D.E.P.)  
Con fecha 03 de agosto de 2010 Corfone S.A. ha firmado un contrato de refinanciación por la compra de un vehículo marca Marcopolo, modelo Volare A 8 CC160, dominio EZI 652, garantizando dicho contrato con la prenda del vehículo mencionado.

**4. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

CORFONE S.A. es una Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria de acuerdo al artículo 308 de la Ley 19.550 y sus modificaciones.  
Durante el ejercicio se han realizado operaciones con partes relacionadas, las mismas consistieron en aportes irrevocables del Gobierno de la Provincia del Neuquén por un importe de \$38.898.790,00 (pesos: treinta y ocho millones ochocientos noventa y ocho mil setecientos noventa con 00/100 centavos). Estas operaciones han sido valuadas según lo convenido por las partes.

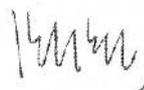
**5. REVALÚO FORESTAL**

El saldo patrimonial de la masa boscosa ha sido valuado en función de la certificación de profesional

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
C. ESTHER ERIZU  
COMISIONADORA GENERAL DE LA PRODUCCION

  
Yofanda Teresa Marolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Seco  
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

  
Ing. Javier Van Houtte  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

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 \$196.700.437,90 (pesos ciento noventa y seis millones setecientos mil cuatrocientos treinta y siete con 90/100 centavos) y ha crecido respecto del monto del ejercicio anterior en \$69.209.818,30 (pesos sesenta y nueve millones doscientos nueve mil ochocientos dieciocho con 30/100 centavos).

La cifra surge de valuar la masa boscosa por campo forestal, diferenciando las dimensiones comercializables, en cuyo caso la valuación se basa en un precio de referencia por metro cúbico en pie discriminado por tamaño, y en el campo en el que no se ha alcanzado dimensiones comercializables se lo valoriza por el costo de establecimiento incurrido, gasto que se capitaliza en 2011 a una tasa anual del 10% estimadas de 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.

**6. OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

A continuación se indica la composición del rubro "Otros ingresos" y "Otros egresos" correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de noviembre de 2011 en forma comparativa con el ejercicio anterior:

	2011	2010
<b>Otros ingresos</b>	3.345.176,32	598.564,14
Recupero de gastos	489.987,19	195.096,92
Recupero cargas sociales	865.455,07	0,00
Rdo. venta de bienes de uso	381.016,85	182.314,02
Subsidio forestal	1.589.624,62	206.681,91
Alquileres	9.800,00	8.900,00
Otros	9.292,59	5.571,29
	<hr/>	<hr/>
<b>Otros egresos</b>	(140.219,73)	(1.367,21)
Resultado juicios	(140.219,73)	(1.367,21)
	<hr/>	<hr/>

**7. RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA**

A continuación se indica la composición del rubro "Resultados financieros y por tenencia" correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de noviembre de 2011 en forma comparativa con el ejercicio anterior:

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA PÚBLICA EN LA PROVINCIA

*Esther F. Ruiz*

*Yolanda Teresa Marolo*  
Yolanda Teresa Marolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. N° 49 - 1°/15

*Roberto A. Seleme*  
CHIINI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.L. T° I - F° I  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

*Javier Van Heutte*  
Ing. Javier Van Heutte  
Presidente

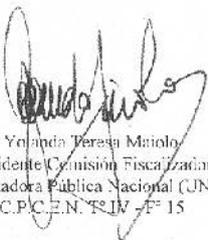


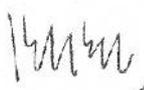
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

	2011	2010
<b>Resultados financieros y por tenencia</b>	<b>2.999.957,99</b>	<b>542.599,14</b>
Generados por activos:	3.138.108,08	968.729,97
Intereses y gastos bancarios	(85.905,88)	(53.142,74)
Bonificación y descuentos otorgados	(115.647,56)	(72.257,97)
Intereses ganados	23.298,40	5.195,78
Deudores incobrables	(26.215,01)	(89.298,22)
Diferencias de cambio	31.663,80	0,00
Resultado por tenencia bienes de cambio	<u>3.310.914,33</u>	<u>1.178.233,12</u>
Generados por pasivos:	(138.150,09)	(426.130,83)
Intereses comerciales	(40.813,90)	(213.890,02)
Intereses impositivos y previsionales	(111.870,64)	(211.792,87)
Descuentos obtenidos	14.534,45	3.309,40
Diferencias de cambio	<u>0,00</u>	<u>(3.757,34)</u>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ES  
COMISION  
C. ESTHER F. RUIZ  
COMISIONADA EN LA PROVINCIA

  
Yolanda Teresa Maiolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (JNC)  
C.P.C.E.N. T° IV - F° 15

  
CHINNI, SELEME, BIGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
Firmado el sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27/04/2012

  
Ing. Javier Van Houtte  
Presidente  
  
COMISIONADA GENERAL DE LA PROVINCIA  
FOJA N°  
02111  
REG. DE REG. DE REG.



Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**INVERSIONES**

CORONEL  
Sociedad Anónima

Conceptos	Clase	Cantidad	Valor nominal	Valor de costo ajustado	Valor de cotización	Valor registrado al	
						2.011	2.010
<b>Inversiones corrientes</b>							
No existen	--	--	--	--	--	--	--
<b>Inversiones no corrientes</b>							
<b>Participación en otras sociedades</b>							
Cooperativa CALF Ltda.	cuotas sociales indivisibles	26.104	31.822,25	--	--	31.822,25	27.575,86
Hidrocarburos del Neuquén S.A.	acciones nominativas, no	24.665	69.672,64	--	--	69.672,64	69.672,64
Fiduciaria Neuquina S.A.	endosables	500		--	--	50.000,00	12.500,00
Acciones suscriptas		--	50.000,00	--	--	--	--
Saldo pendiente de integración		--	--	--	--	--	--
<b>Totales</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>151.494,89</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>151.494,89</b>	<b>109.748,50</b>

Yolanda Teresa Maiolo  
Presidenta Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T.º IV - F.º 15

CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T.º I - F.º 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T.º E - F.º 113 - Socio  
Firmado el sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

Ing. Javier Van Hilde  
Presidente  
  
ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



CORFOPE  
Sociedad Anónima

**COSTOS Y GASTOS**

Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

Rubro	Gastos de producción			Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos financieros	Total	Total
	activables	costo de bienes	costo servicios				al 30.11.2011	al 30.11.2010
Alquileres	48.549,20	18.395,92	25.532,19	15.248,68	--	--	107.725,99	99.175,11
Alquileres maquinarias	5.346,47	177.345,00	82.735,22	150,00	1.722,93	--	267.299,62	2.560,00
Alquileres rodados	347.865,77	132.714,41	566.048,83	64.890,84	8.008,56	--	1.119.528,42	1.463.881,44
Amortizaciones bienes de uso	370.453,40	903.314,67	96.985,07	160.939,55	51.701,14	--	1.583.393,83	1.395.747,98
Amortizaciones intangibles	--	--	--	16.057,44	--	--	16.057,44	15.655,92
A.R.T.	285.372,38	273.923,15	203.152,57	74.434,35	15.129,81	--	852.012,26	583.637,14
Avisos y publicidad	11.691,52	2.481,81	1.137,16	5.083,07	250,00	--	20.643,57	15.858,56
Cargas sociales	1.538.792,32	1.641.894,03	1.325.663,96	468.407,14	85.423,65	--	5.060.181,10	3.110.706,71
Combustibles, lubricantes y engrase	460.592,03	657.409,02	604.449,72	80.375,62	278.956,85	--	2.081.783,24	1.646.843,79
Descarte y merma	--	1.326.611,42	--	--	--	--	1.326.611,42	2.788.154,94
Donaciones	--	1.118.639,09	--	137.426,37	--	--	1.256.065,46	397.310,16
Elementos de seg. y ropa de trabajo	129.066,10	243.533,69	111.771,76	35.079,19	3.719,13	--	523.169,87	315.710,26
Farmacia y medicina	15.519,80	24.655,47	42.424,35	4.108,12	326,00	--	87.033,73	19.998,86
Fertilizantes y plaguicidas	--	27.698,09	11.675,82	--	--	--	39.373,91	185.818,77
Fletes y acarreos	398.172,73	764.689,98	44.764,16	3.361,46	114.756,63	--	1.325.744,96	175.255,55
Franqueos y envíos	11.493,69	8.509,20	2.995,30	7.731,41	--	--	30.729,60	7.683,19
Herramientas menores	44.440,38	45.566,05	83.939,75	4.510,27	5.676,54	--	184.132,99	72.533,79
Honorarios	892.377,15	177.745,90	202.008,49	147.025,33	120,00	--	1.419.276,86	806.479,41
Impuestos, tasas y contribuciones	393.497,34	36.496,81	19.128,49	191.699,57	11.713,62	--	652.535,82	463.203,21
<b>Subtotal</b>	<b>4.953.230,29</b>	<b>7.581.623,71</b>	<b>3.424.412,85</b>	<b>1.416.528,39</b>	<b>577.504,86</b>	<b>--</b>	<b>17.953.300,09</b>	<b>13.566.214,79</b>

Yolanda Teresa Maiolo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. Nº IV - Fº 15

CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. Tº I - Fº I  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. Tº II - Fº 115 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

Ing. Javier Van Houtte  
Presidente  
  
Sr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GIAL DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

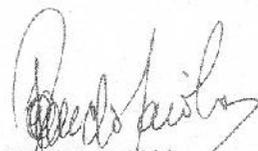
Rubro	Gastos de producción			Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos financieros	Total	Total
	activables	costo de bienes	costo servicios				al 30.11.2011	al 30.11.2010
Mant. eq. de comput. y comunicac.	9.465,80	4.839,73	13.943,96	3.088,90	330,54	--	31.668,93	12.890,55
Mantenimiento animales de trabajo	22.834,40	1.788,42	5.950,99	27,00	380,68	--	30.981,49	42.630,15
Mantenimiento herramientas	17.892,88	48.803,20	19.192,16	126,70	--	--	86.014,94	29.074,33
Mantenimiento máquinas y equipos	99.633,46	667.730,32	98.159,06	541,89	38.954,86	--	905.019,59	642.395,65
Mantenimiento muebles y útiles	1.470,12	277,72	870,62	509,41	--	--	3.127,87	2.682,44
Mantenimiento Rodados	188.852,83	391.061,47	156.337,39	24.870,23	162.398,68	--	923.520,60	890.585,63
Mantenimiento sistema de riego	83,49	495,08	137,77	9,92	--	--	726,26	7.011,85
Mantenimiento inmuebles e instalac.	105.012,77	197.088,89	213.734,89	42.681,55	150,74	--	558.668,84	1.372.643,22
Mantenimiento otros bienes de uso	--	7.966,29	165,29	--	--	--	8.131,58	0,00
Materias primas e insumos	21.373,13	328.958,97	40.813,67	3.268,69	591,16	--	395.005,62	454.723,19
Otros gastos	55.553,22	17.604,34	33.602,88	13.033,43	1.916,99	--	121.710,86	85.584,88
Papelería y útiles	30.156,98	22.527,27	10.136,38	22.177,73	19,08	--	85.017,44	59.576,79
Refrigerio	201.386,51	40.571,89	277.872,99	50.136,04	6.721,72	--	576.689,15	435.824,78
Representaciones, mov. y viáticos	169.683,96	97.407,64	89.916,76	69.832,40	65.170,34	--	492.011,11	322.167,36
Servicios varios	141.831,71	8.407,73	307.682,90	5.588,78	1.165,00	--	464.676,12	252.470,45
Servicios de luz, agua y gas	74.076,83	285.518,69	96.160,56	49.889,66	--	--	505.645,73	445.447,94
<b>Subtotal</b>	<b>6.092.538,36</b>	<b>9.702.671,37</b>	<b>4.789.091,13</b>	<b>1.702.310,70</b>	<b>855.304,65</b>	<b>--</b>	<b>23.141.916,22</b>	<b>18.621.924,00</b>

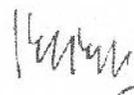
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**COSTOS Y GASTOS**

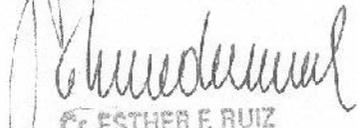
CORFOPE  
Sociedad Anónima

ANEXO IV (Continuación)

  
Yolanda Teresa Maiclo  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. Tº IV - Tº 15

  
CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. Tº I - Tº 1  
Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. Tº II - Pº 113 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

  
Ing. Javier Van Houtte  
Presidente

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



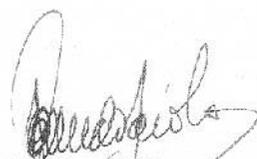
Rubro	Gastos de producción			Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos financieros	Total	Total
	activables	costo de bienes	costo servicios				al 30.11.2011	al 30.11.2010
Seguros	83.674,23	39.696,35	23.978,19	27.066,65	8.979,49	--	183.394,91	148.625,23
Servicios de vigilancia	19.343,91	20.206,10	--	16.950,00	--	--	56.500,00	41.985,00
Sueldos y jornales	6.224.239,15	6.562.018,39	5.572.955,61	1.922.838,32	413.698,04	--	20.695.749,51	14.630.891,86
Suscripciones, cursos y capacitaciones	29.329,00	1.214,09	1.416,49	55.785,66	--	--	87.745,24	363.777,19
Teléfono y comunicaciones	96.861,69	40.160,55	47.680,80	53.223,75	3.141,39	--	241.068,18	220.623,53
Intereses y actualizaciones comerciales	--	--	--	--	--	40.813,90	40.813,90	213.891,02
Intereses y actualizaciones impositivas	--	--	--	--	--	111.748,64	111.748,64	211.792,87
Intereses y gastos bancarios	--	--	--	--	--	85.905,88	85.905,88	53.142,74
Descuentos otorgados	--	--	--	--	--	115.647,56	115.647,56	72.257,97
Deudores incobrables	--	--	--	--	--	26.215,01	26.215,01	89.298,22
<b>Totales</b>	<b>12.545.986,34</b>	<b>16.365.966,84</b>	<b>10.435.122,22</b>	<b>3.778.175,08</b>	<b>1.281.123,57</b>	<b>380.330,99</b>	<b>44.786.705,05</b>	<b>34.668.209,63</b>
<b>Totales 2010</b>	<b>20.878.207,28</b>	<b>4.241.854,49</b>	<b>5.812.761,40</b>	<b>2.922.393,26</b>	<b>172.611,38</b>	<b>640.381,82</b>	<b>34.668.209,63</b>	<b>32.123.071,30</b>

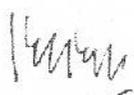
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
 Comparativo con el ejercicio anterior

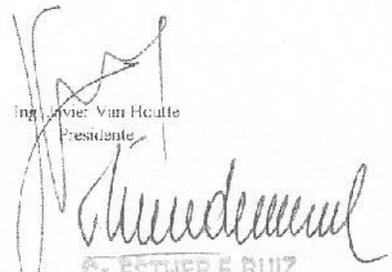
**COSTOS Y GASTOS**

CORFOE  
 Sociedad Anónima

ANEXO IV (Continuación)

  
 Yolanda Teresa Maiolo  
 Presidente Comisión Fiscalizadora  
 Contadora Pública Nacional (UNC)  
 C.P.C.E.N. T° IV - P° 15

  
 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - P° 1  
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.F.C.E.N. T° II - P° 113 - Socio  
 Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

  
 Ing. Javier Van Houtte  
 Presidente

Sr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



**INGRESOS POR VENTAS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS**  
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
 Comparativo con el ejercicio anterior

CONTINUA  
 Sociedad Anónima

Detalle	Semillas	Plantas	Rollizos	Leña	Postes y sus derivados
Ingresos por ventas	27.500,00	24.210,28	137.978,90	219.118,19	661.736,77
Costo de ventas	(224.463,83)	(3.065.516,66)	(239.220,68)	(1.343.936,16)	(1.140.698,62)
Existencia al inicio	109.612,50	3.505.858,29	1.092.777,30	449.042,20	466.922,46
Más Compras	680,00	114.400,00	1.010.198,42	116.559,90	27.571,70
Más Costos bienes (Anexo IV)	196.838,83	3.037.316,86	155.767,83	1.406.498,99	493.824,25
Menos Descarte y merma (Anexo IV)	50.545,30	876.065,02	79.684,15	309.109,65	9.720,10
Costos servicios (Anexo IV)	--	--	--	--	--
Movimientos Inter. Producción	203.250,00	1.091.711,57	3.842.595,00	262.533,47	635.206,18
Ingresos a procesos	--	66.192,50	--	1.426.045,35	444.639,70
Salidas a procesos	(56.192,50)	--	(5.266.106,76)	(1.475.259,71)	(702.814,46)
Salidas a servicios	--	(1.992.625,70)	--	--	--
Salidas a plantac.	--	(53.584,96)	--	--	--
Consumo interno	(174,70)	(30.968,85)	--	(478.879,73)	(77.318,94)
Resultado por ten.	(180,00)	11.334,55	1.285.686,57	121.984,40	113.373,28
Menos Existencias al cierre	168.825,00	1.808.052,58	1.802.013,33	175.479,06	250.985,45
Costo de ventas	224.463,83	3.065.516,66	239.220,68	1.343.936,16	1.140.698,62

*Yolanda Teresa Maiolo*  
 Yolanda Teresa Maiolo  
 Presidente Comisión Fiscalizadora  
 Contadora Pública Nacional (UNC)  
 C.P.C.E.N. T° IX - F° 15

*Roberto A. Seleme*  
 CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T° II - F° 113 - Socio  
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

*Ing. Javier Van Houtte*  
 Ing. Javier Van Houtte  
 Presidente  
*Esther F. Ruiz*  
 Cr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GIAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



Detalle	Postes y sus derivados	Madera	Varios	Totales	Servicios	Total 30.11.2011	Total 30.11.2010
Ingresos por ventas	661.736,77	5.758.330,06		6.828.874,20	10.331.535,03	17.160.409,23	10.645.022,55
Costo de ventas	(1.140.698,62)	(16.923.740,53)		(22.937.576,48)	(11.481.303,08)	(34.418.879,57)	(13.132.983,76)
Existencia al inicio	466.922,46	1.957.814,82	275.596,55	7.857.624,12			
Más							
Compras	27.571,70	7.643,20	1.772.388,55	3.049.441,77	--	--	--
Más							
Costos bienes (Anexo IV)	493.824,25	9.748.230,42	878,24	15.039.355,42	--	--	--
Menos							
Descarte y merma (Anexo IV)	9.720,10	--	1.487,20	1.326.611,42			
Costos servicios (Anexo IV)	--	--	--	--	10.435.122,22	--	--
Movimientos Inter.							
Producción	635.206,18	4.195.584,87	--	10.230.881,09	--	--	--
Ingresos a procesos	444.639,70	5.952.416,32	--	7.889.293,87	1.999.862,27	--	--
Salidas a procesos	(702.814,46)	(2.785.318,78)	(1.657.008,34)	(11.952.900,55)	(729.117,58)	--	--
Salidas a servicios	--	(7.236,57)	--	(1.999.862,27)	--	--	--
Salidas a plantac.	--	--	--	(53.584,96)	--	--	--
Consumo interno	(77.318,94)	(542.263,53)	(9.166,08)	(1.138.771,83)	(224.563,83)	--	--
Resultado por ten.	113.373,28	336.986,80	--	1.869.185,40	--	--	--
Menos							
Existencias al cierre	250.985,45	1.939.917,02	381.201,72	6.526.474,16	--	--	--
Costo de ventas	1.140.698,62	16.923.740,53	(0,00)	22.937.576,48	11.481.303,08	--	--

**INGRESOS POR VENTAS Y SUS RESPECTIVOS COSTOS**  
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
 Comparativo con el ejercicio anterior

CORFOON  
 Sociedad Anónima

ANEXO V (Continuación)

Mariana Lorena Maiolo  
 Presidente Comisión Fiscalizadora  
 Contadora Pública Nacional (UNC)  
 C.P.C.E.N. T. IV - Pº 15

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T. I - Pº 1  
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. T.º II - Pº 113 - Socie  
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

Ing. Javier Van Houtte  
 Presidente

C. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA G. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

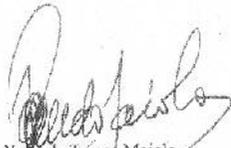


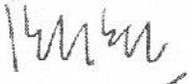
Detalle	Valuación forestal al 30.11.2010	Activación de gastos (Anexo IV)	Ingresos de plantas (Anexo V)	Salidas de los campos	Valuación luego de activar gastos y plantaciones	Valuación forestal al 30.11.2011	Producción ejercicio 2011	Costo de producción ejercicio 2011	Resultado producción masa boscosa
Coníferas									
Abra Ancha	38.184.638,20	4.118.761,98	6.404,96	(1.698.585,26)	40.611.219,88	61.836.811,40	23.652.173,20	2.426.581,68	21.225.591,52
Arroyo bodega	374.200,01	7.742,13	--	--	381.942,14	191.616,80	(182.583,21)	7.742,13	(190.325,34)
Campo Buta Mallín	3.792.032,00	128.656,73	--	--	3.920.688,73	4.171.235,20	379.203,20	128.656,73	250.546,47
Junín	7.768.685,30	982.843,16	--	--	8.751.528,46	9.920.130,50	2.151.445,20	982.843,16	1.168.602,04
Lolog	14.918.467,10	2.389.955,18	--	(827.446,85)	16.480.975,43	21.446.467,40	6.528.000,30	1.562.508,33	4.965.491,97
Los Llanos	19.574.001,20	1.530.863,10	--	(25.264,50)	21.079.599,80	31.388.246,30	11.814.245,10	1.505.598,60	10.308.646,50
Litrán	7.271.804,10	553.069,43	--	(107.420,57)	7.717.452,96	11.714.883,80	4.443.079,70	445.648,86	3.997.430,84
Lote 39	19.080.061,40	1.733.455,00	7.140,00	(889.306,96)	19.931.349,44	31.373.358,20	12.293.296,80	851.288,04	11.442.008,76
Relem	11.073.790,20	715.293,04	40.040,00	--	11.829.123,24	16.561.582,20	5.487.792,00	755.333,04	4.732.458,96
Nahueve	5.452.939,70	385.346,57	--	--	5.838.286,27	8.096.106,00	2.643.166,30	385.346,57	2.257.819,73
Totales	127.490.619,21	12.545.986,34	53.584,96	(3.548.024,14)	136.542.166,37	196.700.437,80	69.209.818,59	9.051.547,16	60.158.271,43

**PLANTACIONES - VALIACIÓN FORESTAL**  
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
 Comparativo con el ejercicio anterior

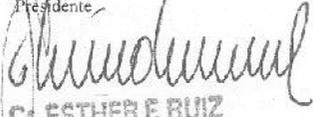
CORFOPE  
 Sociedad Anónima

ANEXO VI

  
 Yolanda Teresa Maicelo  
 Presidente Comisión Fiscalizadora  
 Contadora Pública Nacional (UNC)  
 C.P.C.E.N. Nº IV - Fº 15

  
 CHINNI, SELEME, BUGNER Y ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. Nº I - Fº 1  
 Roberto A. Seleme Contador Público (UNS) C.P.C.E.N. Nº II - Fº 113 - Socio  
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 27.04.2012

  
 Ing. Javier Van Houtte  
 Presidente

  
 ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**INFORMES  
PROFESIONALES**

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMISIONA GUAL DE LA PROVINCIA

CI ESTHER R. RUIZ

*Esther Ruiz*



CHINNI  
SELEME  
BUGNER

& ASOCIADOS

"Por la presente, se ratifican las firmas que en facsimil obran en las fojas que anteceden, desde la pagina 1 hasta la pagina 25 cuyo contenido también se ratifica y que reemplazan las correspondientes firmas ológrafas colocadas en los originales de los Estados Básicos y demás documentación de la empresa CORFONE S.A. cerrado el 30 de noviembre de 2011."

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T°1 F°1  
Roberto A. Seleme  
Contador Público (UNS)  
C.P.C.E.N. T°11-F°113  
Socio

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER RUIZ  
CONDUCTORA GENERAL DE LA FIRMADA

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACION, CAPACITACION

Le Rioja 617. (Q8300A1.M) Neuquen. Tel./fax: (0299) 442 7766. Cel: (0299) 154083351, E-mail: central@esbya.com.ar - www.esbya.com.ar





## INFORME DEL AUDITOR

A los miembros del Directorio de  
**CORFONE S.A.**  
Juan Julián Lastra 2090 - Neuquén

En nuestro carácter de Contadores Públicos Independientes, informamos sobre la auditoría que hemos realizado de los Estados Contables detallados en el apartado I. siguiente. Los mismos constituyen una información preparada y aprobada por el Directorio de CORFONE Sociedad Anónima, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra tarea profesional consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Contables, o abstenemos de emitirla, basado en el examen de auditoría practicado con el alcance que mencionamos en el párrafo II.

### I. ESTADOS CONTABLES AUDITADOS

1. Estado de Situación Patrimonial al 30 de noviembre de 2011 y al 30 de noviembre de 2010.
2. Estado de Resultados por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011 y por el cerrado el 30 de noviembre de 2010.
3. Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011 y el cerrado el 30 de noviembre de 2010.
4. Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio cerrado el 30 de noviembre de 2011 y el cerrado el 30 de noviembre de 2010.
5. Notas y anexos complementarios.

### II. ALCANCE DE LA AUDITORÍA

Hemos realizado nuestro examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los Estados Contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo, evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio.

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme  
Contador Público (UNS)  
C.P.C.E.N. T° II F° 113  
Socio

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACION, CAPACITACION

La Rioja 617 (Q8300ALM) Neuquén, Tel./fax: (0299) 442 7766 Cel: (0299) 154083351. E-mail: central@csbya.com.ar - www.csbya.com

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CS ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA PUBLICA DE LA PROVINCIA



### III. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

De acuerdo a lo expuesto en Nota 5 a los Estados Contables la Sociedad ha practicado nuevos revaluos de la masa boscosa sobre las plantaciones de las zonas dedicadas a la explotación.

De acuerdo con este informe el revalúo forestal asciende al 30 de noviembre de 2011 a \$196.700.437,90 (pesos ciento noventa y seis millones setecientos mil cuatrocientos treinta y siete con 90/100 centavos) que surge de valuar la masa boscosa por campo forestal, diferenciando las dimensiones comercializables, en cuyo caso la valuación se basa en un precio de referencia por metro cúbico en pie discriminado por tamaño, y en el campo en el que no se ha alcanzado dimensiones comercializables se lo valoriza por el costo de establecimiento incurrido, gasto que se capitaliza en 2011 a una renta anual del 10%. La variación del revalúo en el presente ejercicio representa un incremento de \$69.209.818,30 (pesos: sesenta y nueve millones doscientos nueve mil ochocientos dieciocho con 30/100 centavos).

Si bien el criterio de valuación explicado no coincide literalmente con lo establecido en la RT 22, el criterio adoptado contempla el espíritu de la norma según interpretaciones técnicas con las que coincidimos.

En el presente ejercicio, la Sociedad ha cambiado el criterio de exposición de ciertos rubros atribuibles a distintos centros de costo, lo cuál implica una falta de uniformidad en la comparación en el detalle de los saldos del ejercicio anterior, no así en los totales. Por tal motivo, la falta de uniformidad en la exposición, es poco significativa.

### IV. DICTAMEN

En nuestra opinión los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de CORFONE Sociedad Anónima, al 30 de noviembre de 2011 y al 30 de noviembre de 2010, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por los ejercicios cerrados en esas fechas, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes.

### V. INFORMACIÓN ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES

Según surge de las registraciones contables al 30 de noviembre de 2011 la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social, de acuerdo con las liquidaciones practicadas por la Sociedad, ascendía a \$ 525.757,64 (pesos quinientos veinticinco mil setecientos cincuenta y siete con 64/100 centavos), no siendo exigibles a la fecha de los presentes Estados Contables.

Neuquén, 27 de abril de 2012

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Roberto A. Seleme  
Contador Público (UNS)  
C.P.C.E.N. T° II - F° 115  
Socio

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMPROBANTE ORIGINAL DE LA FIRMANZA

CA. ESTHER F. RUIZ

*Esther Ruiz*

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACION, CAPACITACION

La Rioja 617, (Q8300ALM), Neuquén, Tel./fax: (0299) 442 7766, Cel.: (0299) 154083351 E-mail: central@csbya.com.ar - www.csbya.com.ar





## INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de  
**CORFONE S.A.**  
Juan Julián Lastra 2090 - Neuquén

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el Art., 294, de la Ley 19550 de la Sociedades Comerciales. En el ejercicio de esas funciones, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos documentos basados en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el párrafo II.

### I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de noviembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- b) Estado de Resultados por el ejercicio cerrado 30 de noviembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto del Ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- d) Estado de Flujo de Efectivo del ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2011 comparativo con el ejercicio anterior.
- e) Notas y Anexos correspondientes.
- f) Inventario al 30 de noviembre de 2011.
- g) Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2011.

### 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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONDOMINIO GIAL DE LA TIENDAZA

Yolanda Teresa Maiolo  
Presidenta Comisión Fiscalizadora  
Contadora Pública Nacional (UNC)  
C.P.C.N. T. IV. F. 15

Dr. Antonio Barrera Nicholson  
Síndico Titular

Dr. Carlos Alberto Fernández  
Síndico Titular





selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellos la razonabilidad de las estimaciones d significación hechas por el Directorio.

Por lo tanto nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los Estatutos.

La calificación a la adecuación a la ley y a los Estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la Sociedad, así como la opinión sobre los documentos referidos en el punto I, no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultan de conocimiento de esta comisión, que no pudieren determinarse a partir de un examen de la información recibida para su fiscalización, o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar detección. La revisión tampoco se extiende a los criterios empresarios de administración ni comercialización, que resultan de resorte exclusivo del Directorio y la Asamblea.

Asimismo, en el examen de la Memoria del Directorio hemos obtenido las informaciones y explicaciones que consideramos necesarias.

### III. ACLARACIONES PREVIAS AL DICTAMEN

Tal como se indica en la nota 1.4.3. Bienes de Cambio, los detallados en el anexo VI-Plantaciones, se exponen a los importes resultantes de la medición forestal practicada en este ejercicio por un profesional independiente perito en la materia.

### IV. DICTAMEN

En nuestra opinión y basándonos en la información que emitió el auditor externo de fecha 27 de abril de 2012, los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Corfone S.A., al 30 de noviembre de 2011 y al 30 de noviembre de 2010, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por los ejercicios cerrados en esas fechas, de acuerdo con normas contables vigentes en la provincia de Neuquén.

En materia de nuestra competencia no tenemos observaciones que formular en relación al Inventario y la Memoria del Directorio.

Neuquén, 27 de abril de 2012.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CI. ESTHER F. FRIZ  
COMISIONADORA JUDICIAL DE LA FISCALIA

Yolanda Teresa Maicelo  
Presidenta Comisión Fiscalizadora  
Contaduría Pública Nacional (UNC)  
C.P.U.E.N T° IV-F° 15

Dr. Antonio Barrera Nicholson  
Síndico Titular

Dr. Carlos Alberto Fernández  
Síndico Titular



CONTADURÍA

GENERAL DE LA PROVINCIA

DE MENDOZA

FOLIO N.º

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*

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



# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

## MERCADO DE CONCENTRACION DEL NEUQUEN S.A.P.E.M.

**TOMO II**



**MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEUQUÉN**  
**Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria**

**MEMORIA Y**  
**ESTADOS CONTABLES**

Correspondientes  
al ejercicio anual número  
veintidos  
cerrado el día  
30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**NEUQUÉN / SEPTIEMBRE / 2011**

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. ESTHER E. RUIZ  
CANDIDATA GEN. DE LA FIDUCIARIA

*Esther Ruiz*



**NÓMINA ACTUAL DEL DIRECTORIO**

Presidente

**Fernando Garayo**

Vicepresidente

**Guillermo Kuenig**

Directores Titulares

**Pedro Barakat**

**Facundo Lopez Raggi**

**Jorge Ludovico Caverzan**

Síndicos Titulares

**Carlos Fernández**

**Carlos Labourie**

**Alfonso Sahore**

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CP. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORIA GERAL DE LA PROVINCIA

El vencimiento del mandato de los miembros del Directorio se produce en la Asamblea que considere los presentes Contables.



## CONVOCATORIA

Convocase a los señores Accionistas a la Asamblea General Ordinaria a realizarse el día 21 de marzo de 2012, a las 09:00 hs., en la Sede Social sita en Ruta 7 km. 5, Centenario, Provincia del Neuquén para considerar el siguiente:

### ORDEN DEL DÍA

1. Elección de dos Accionistas para firmar el Acta de Asamblea General Ordinaria, juntamente con el presidente del Directorio de la Sociedad.
2. Tratamiento de las razones del llamado fuera de término.
3. Tratamiento y consideración de los Estados Contables, Notas, Anexos, Memoria e Informe de la Sindicatura correspondiente al ejercicio económico veintidós cerrado el 30 de junio de 2011.
4. Tratamiento y consideración del resultado del ejercicio número veintidós.
5. Elección por finalización de mandatos de los miembros del Directorio y Sindicatura. Remuneración a Directores y Síndicos.

El Directorio

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Cc. ESTHER F. RUIZ  
CONDOMINIO SOCIAL DE LA PROVINCIA

*Esther Ruiz*



## MEMORIA

### Señores Accionistas:

Ponemos a vuestra consideración la presente Memoria, correspondiente al Ejercicio Económico N°.22:

De acuerdo a los números del presente Balance, observamos un aumento del Activo no corriente del 5,92% y del Activo Total del 4,96 % repercutiendo esta situación en un aumento del 10,96% en el Patrimonio Neto.

Durante este ejercicio se prosiguió con el objetivo de aumentar la capacidad de los servicios que este Mercado brinda tanto a operadores, productores y público en general, para ello adquirió un Tractor cero kilómetro para la limpieza del predio; se procedió a limpiar el sistema cloacal y sus bombas correspondientes; se colocó una cpu para el control de ingreso de personas; se cambiaron parte de los sistemas informáticos de la administración para mejorar sus sistemas, se intensificó el servicio de control de plagas y fumigación con el fin de mantener las más estrictas normas sanitarias, se repararon 280 mts. cuadrados de playa; se repararon los tanques y cisternas principales de agua; se adquirieron bins ecológicos para la colocación de residuos orgánicos; se pintaron todos los cordones perimetrales, se repararon todos los sanitarios existentes en ambas naves y se señalizaron los accesos de ambas naves para dar cumplimiento a las normas de seguridad e higiene, se repusieron la totalidad de los termotanques, se reparó parte del piso interior de la Nave II, se conectaron interiores de puestos sanitarios con las cloacas generales, se repararon todas las luminarias internas y externas del Mercado, se reparó y se colocó protección en los cancheros interiores; se contrataron los servicios profesionales para la elaboración de los informes energéticos sobre las necesidades futuras de este Mercado de acuerdo al crecimiento estimado, se iniciaron los trabajos de un plan estratégico de crecimiento a largo plazo; se amplió el sector destinado a la comercialización de los productores regionales, a los cuales se les incrementó la cantidad de cursos de capacitaciones de producción y comercialización, y, nuevamente se les otorgaron los créditos del Programa de Prefinanciación de Productores Hortícola; se avanzó en el tema publicitario y de pagina web de acuerdo a las necesidades actuales exponiendo todos los servicios y productos que se comercializan a través de este Mercado; se llamó a concurso por nuevos puestos; se abrió un registro de productores agroalimentarios de la Provincia que tengan interés en comercializar sus productos en este Mercado. Se trabaja en forma conjunta con el Municipio de Centenario, Neuquén y el Cippa para el control de la calidad de ingreso de mercadería y la formación de una feria de fines de semana en los predios de este Mercado donde todos los productores regionales puedan comercializar sus productos y que aseguren a la población los más estrictos controles de calidad y sanidad alimentaria. Se trabaja en forma conjunta con la Cooperativa Calf en un programa de responsabilidad social en el cual se realizan controles de salud a todas las personas que ingresan al Mercado y vecinos del mismo con el fin de mejorar su calidad de vida. Se reestructuró toda el área administrativa y sus espacios físicos y se creó una sala de conferencias y capacitaciones.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
DIRECCION GENERAL DE LA PROVINCIA  
DR. ESTHER F. RUIZ



Actividad principal: mercado de concentración de productos perecederos y no perecederos

Domicilio legal: Ruta 7, km 5, Parque Industrial Neuquén - Centenario

Inscripción en el Registro Público de Comercio:

- del Estatuto: N° 060 - F° 284 /307 T° II - Año 1990

Vencimiento del plazo de duración: 11 de abril de 2089

### ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio anual número veintidos  
iniciado el día 01 de julio de 2010 y  
cerrado el día 30 de junio de 2011  
Importes expresados en pesos  
Comparativo con el ejercicio anterior

### COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Acciones Ordinarias	Suscripto	Integrado
3.350	\$ 335.000,00	\$ 335.000,00
de valor nominal \$100,00 c/u.		

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1

Mtro 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 23.09.2011

Dr. Carlos Fernández  
Sindico Titular

Dr. Carlos Fabourie  
Sindico Titular

Dr. Fernando Garayo  
Presidente

Alfonso Sahorés  
Sindico Titular

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. ESTHER E. RUIZ  
CONTADOR P. NACIONAL



# ESTADOS CONTABLES

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Shuachbeverid*  
Ct. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORAS GERALES DE LA PROVINCIA





**MERCADO DE CONCENTRACION DEL NEUMEN**  
 Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2011**  
 Comparativo con el ejercicio anterior

ACTIVO	2011	2010	PASIVO	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 2.1)	1.880.683,76	1.742.363,49	Deudas comerciales (Nota 2.4)	15.462,17	35.021,37
Créditos por ventas (Nota 2.2)	509.889,27	443.101,02	Remunerac. y cargas sociales (Nota 2.6)	117.009,76	121.923,89
Otros créditos (Nota 2.3)	138.831,90	301.467,61	Cargas fiscales (Nota 2.7)	21.684,77	2.324,10
			Previsiones (Nota 2.8)	997.448,65	1.052.662,65
<b>Total del activo corriente</b>	<b>2.529.404,93</b>	<b>2.486.932,12</b>	<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>1.151.605,35</b>	<b>1.211.932,01</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Bienes de uso (Nota 1.4.3. y Anexo I)	10.509.650,38	9.921.971,46	Préstamos (Nota 2.5)	4.840.601,09	4.840.601,09
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>10.509.650,38</b>	<b>9.921.971,46</b>	<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>4.840.601,09</b>	<b>4.840.601,09</b>
			<b>Total del pasivo</b>	<b>5.992.206,44</b>	<b>6.052.533,10</b>
			<b>PATRIMONIO NETO (s/estado respectivo)</b>	<b>7.046.848,87</b>	<b>6.356.370,48</b>
<b>Total del activo</b>	<b>13.039.055,31</b>	<b>12.408.903,58</b>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>13.039.055,31</b>	<b>12.408.903,58</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

CHINNI, SELEME, BUGNER & 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 23.09.2011

Dr. Fernando Galeyo  
 Presidente

Dr. Carlos Fernández  
 Síndico Titular

Dr. Carlos Labouisse  
 Síndico Titular

Alfonso Sabores  
 Síndico Titular

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. Esther F. Ruiz  
 Contadora Grial de la Provincia

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

Resultado de las operaciones que continúan	2011	2010
Servicios	2.839.388,91	2.327.485,74
Costo de servicios (Anexo II)	(2.430.022,16)	(1.915.055,38)
Gastos de administración (Anexo II)	(859.361,99)	(694.726,99)
Otros ingresos y egresos	303.167,13	156.389,71
Resultados financieros y por tenencia	(20.093,50)	(14.118,75)
Resultado antes del Impuesto a las Ganancias	(166.921,61)	(140.025,67)
Impuesto a las Ganancias	--	--
Resultado ordinario de las operaciones que continúan	(166.921,61)	(140.025,67)
Resultado por las operaciones en discontinuación	--	--
Resultado de las operaciones ordinarias	(166.921,61)	(140.025,67)
Resultado de las operaciones extraordinarias	--	--
Pérdida del ejercicio	(166.921,61)	(140.025,67)

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

CHENI, SELEME BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T.º 1

Mauricio C. Bartolome Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T.º VI - F.º 176 - Socio  
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23.09.2011

Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular

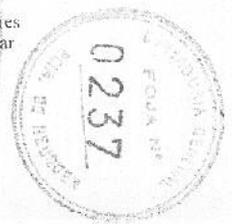
Dr. Carlos Labouré  
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayo  
Presidente

Alfonso Salvores  
Síndico Titular

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORIA GENERAL DE LA PROVINCIA





MERCADO DE CONCENTRACION DEL NEQUEN  
 Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**  
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
 Comparativo con el ejercicio anterior

Concepto	Aportes de los propietarios				Resultados acumulados				Total Patrimonio neto 2011	Total Patrimonio neto 2010
	Capital suscrito	Ajuste del capital	Aportes a capitaliz.	Total	Reserva legal	Otras reservas	Resultados no asignados	Total		
Saldos al inicio del ejer.										
Del ejercicio anterior	335.000,00	--	8.200.714,77	8.535.714,77	45.739,51	1.433.136,01	(3.658.219,81)	(2.179.344,29)	6.356.370,48	6.093.396,15
Modif. del saldo	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldos modificados	335.000,00	--	8.200.714,77	8.535.714,77	45.739,51	1.433.136,01	(3.658.219,81)	(2.179.344,29)	6.356.370,48	6.093.396,15
Aporte irrevoc. (Nota 5)	--	--	857.400,00	857.400,00	--	--	--	--	857.400,00	403.000,00
Aporte fondos especif.	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Pérdida del ejercicio										
s/Estado de Resultados	--	--	--	--	--	--	(166.921,61)	(166.921,61)	(166.921,61)	(140.025,67)
Saldos al cierre del ejer.	335.000,00	--	9.058.114,77	9.393.114,77	45.739,51	1.433.136,01	(3.825.141,42)	(2.346.265,90)	7.046.848,87	6.356.370,48

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

CHINNI, SELEME, DUGNER & ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U.T.I.F.I  
 Mauro C. Bartolome 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 23.09.2011

Cr. Fernando Garayo  
 Presidente

Dr. Carlos Fernández  
 Síndico Titular

Cr. Carlos Labourie  
 Síndico Titular

Alfonso Sabores  
 Síndico Titular

Cr. ESTHER E. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

VARIACIÓN DEL EFECTIVO	2011	2010
Efectivo al inicio del ejercicio	1.742.363,49	1.319.944,30
Modificaciones de ejercicios anteriores	--	--
Efectivo modificado al inicio del ejercicio (Nota 2.1)	1.742.363,49	1.319.944,30
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 2.1)	1.880.683,76	1.742.363,49
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>138.320,27</b>	<b>422.419,19</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobro de ventas de bienes y servicios	3.092.461,05	2.419.463,81
Pago a proveedores de bienes y servicios	(1.442.414,23)	(1.090.658,56)
Pago de sueldos y cargas sociales	(1.411.784,50)	(1.118.683,31)
Pago de Impuesto a las Ganancias	(6.637,27)	(2.500,27)
Compensación/pago de otros impuestos	20.795,64	154.858,30
Flujo neto de efectivo generado por operaciones ordinarias	252.420,69	362.479,97
Flujo neto de efectivo generado en operaciones extraordinarias	--	--
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>252.420,69</b>	<b>362.479,97</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pago por compra de bienes de uso	(971.500,42)	(343.060,78)
Cobro de inversiones a plazo fijo	--	--
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(971.500,42)</b>	<b>(343.060,78)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Aporte en efectivo de los propietarios	857.400,00	403.000,00
Pago de préstamos	--	--
<b>Flujo neto de efectivo generado en las actividades de financiación</b>	<b>857.400,00</b>	<b>403.000,00</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>138.320,27</b>	<b>422.419,19</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Contables.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CT ESTHER F. RUIZ  
CONSEJERA GENERAL DE LA EMPRESA

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.II. 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 23.09.2011

Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular

CT Carlos Labouze  
Síndico Titular

Cr. Fernando Garayo  
Presidente

Alfonso Salines  
Síndico Titular



INFORMACIÓN  
COMPLEMENTARIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CI. ESTHER F. RUIZ  
COMISARIA GJAL DE LA FRODUCCIA

*Chunchochenuf*



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**1. NORMAS CONTABLES**

**1.1. Bases de preparación**

Los Estados Contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Ley 19550 y sus modificatorias y las normas contables profesionales vigentes contenidas en la Resoluciones Técnicas N° 16, 17, 18, 19 y 21 de la FACPCE, adoptadas por el CPCEN mediante las Resoluciones N° 312, 319, 321, 324 y 338. Estas normas prevén la preparación de la información en moneda homogénea, la aplicación del concepto de mantenimiento del Capital Financiero y la utilización de criterios de medición basados en los atributos más adecuados para alcanzar los requisitos de la información contable, teniendo en cuenta el destino más probable de los activos y la intención y la posibilidad de cancelación inmediata de los pasivos.

También se aplicaron las normas de la Resolución 360/07 de la FACPCE, que flexibiliza la aplicación de las normas contables descriptas y fue adoptada por la Resolución N° 419/08 del CPCEN, la que establece normas optativas para los Entes Pequeños. La Sociedad está incluida dentro de la caracterización establecida en el Apartado I del Anexo A de la Resolución N° 360/07 de la FACPCE como Ente Pequeño, según lo establecido en la Resolución 395/10 de la FACPCE adoptada por la Resolución N° 465/10 del CPCEN, en virtud de lo cual han 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 generadoras de efectivo.

Componentes financieros implícitos

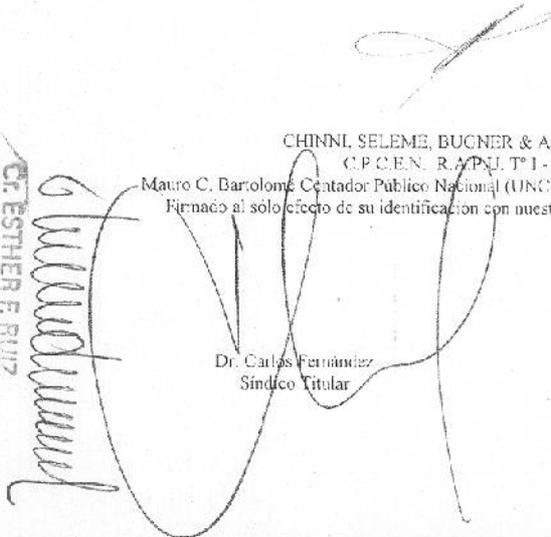
La Sociedad no efectúa la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados, en consecuencia, no se expone el subtotal del resultado bruto y se efectúa la presentación de los resultados financieros y por tenencia en forma conjunta. Si bien esto implica una limitación en la exposición de las causas del resultado del ejercicio, su efecto no es significativo.

Impuesto a las Ganancias

La Sociedad ha optado por no registrar el cálculo del Impuesto a las Ganancias por el método del Impuesto diferido.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CP ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA EMPRESA



CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.N.I. T° 11 - F° 1

Mauro C. Barriolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - F° 176 - Socie  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23.09.2011

Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular



Dr. Carlos Laborde  
Síndico Titular



Dr. Fernando Garayó  
Presidente

Alfonso Sábore  
Síndico Titular



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**1.2. Consideración de los efectos de la inflación**

Los Estados Contables hasta el ejercicio cerrado el 30 de junio de 1997 han sido preparados en moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE.

En el período comprendido entre el 1° de julio de 1997 y el 31 de diciembre de 2001 no se ha realizado el ajuste por inflación debido a que el mismo ha sido considerado de estabilidad monetaria por la FACPCE.

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2002 y el 30 de septiembre de 2003, y ante la existencia de un nuevo contexto de inestabilidad monetaria de acuerdo a lo establecido por Resolución N° 240/02 de la FACPCE, aprobada mediante Resolución N° 324 del CPCEN, los Estados Contables se han preparado nuevamente en moneda homogénea, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6, modificada por la Resolución Técnica N° 19, ambas de la FACPCE, aprobadas por la Resolución N° 321 del CPCEN. A los efectos de la reexpresión se consideró que las mediciones contables que tengan fecha de origen anterior al 31 de diciembre de 2001 se encuentran reexpresadas en moneda de esa fecha.

A partir del 01 de octubre de 2003 no se ha continuado realizando la reexpresión de los Estados Contables, según Resolución N° 355 del CPCEN que aprueba la Resolución N° 287/03 de la FACPCE.

**1.3. Modelo de presentación**

Los presentes Estados Contables están expresados en pesos y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas con ciertas modificaciones, por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Neuquén.

Se ha utilizado el modelo de presentación contemplado por las Resoluciones N° 8 y 9 de la FACPCE adoptadas por el CPCEN mediante Resolución N° 120, modificadas por la Resolución N° 19 y la Resolución Técnica N° 21; adoptadas por el CPCEN mediante Resolución N° 312 y 338 respectivamente.

En virtud de la norma optativa establecida en la Resolución N° 360/07 de la FACPCE adaptada por Resolución N° 419/08 del CPCEN, la Sociedad no efectúa la segregación de los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas de resultados, en consecuencia, no se expone el subtotal del resultado bruto y se efectúa la presentación de los resultados financieros y por tenencia en forma conjunta. Si bien esto implica una limitación en la exposición de las causas del resultado

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORA SOCIAL DE LA PROVINCIA

Dr. ESTHER F. RUIZ

Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular

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 solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23.09.2011

Dr. Carlos Zabourie  
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayó  
Presidente

Alfonso Sánchez  
Síndico Titular



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

del ejercicio, su efecto no es significativo.

La información comparativa se presenta teniendo en cuenta lo establecido en la Resolución Técnica N° 8, es decir, la información comparativa del Estado de Situación Patrimonial se relaciona con el mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio anual precedente y el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo con el período equivalente del ejercicio precedente. La restante información complementaria comparativa contiene los datos comparativos que se consideran útiles para los usuarios de los Estados Contables del período corriente.

**1.4. Criterios de valuación**

**1.4.1. Caja y bancos en moneda nacional**

Han sido valuados a su valor nominal y corresponden a montos fijos que no generan ningún tipo de interés.

**1.4.2. Créditos**

Han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a cobrar.

En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre, excepto el saldo a favor y las retenciones del Impuesto a las Ganancias que vencen en el segundo trimestre posterior al cierre.

**1.4.3. Bienes de uso**

De acuerdo por lo dispuesto por el decreto 316/95 han sido valuados a su costo original reexpresado en moneda del 30 de junio de 1997, fecha en que se discontinuó la reexpresión. Las altas de bienes producidas con posterioridad se incorporaron a su valor histórico.

En el período comprendido entre el 01.01.2002 y el 30.09.2003 se han valuado a su costo incurrido reexpresado mediante el índice de precios internos al por mayor nivel general. A partir del 01.10.03 las altas de bienes se incorporaron a su valor histórico.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CR. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA ECONOMÍA

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° VI - P° 1

Mauro C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - P° 176 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 25.09.2011

Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular

Dr. Carlos Labadie  
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayo  
Presidente

Alfonso Saharés  
Síndico Titular



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

exceder su valor recuperable. Durante el presente ejercicio no se ha producido ningún indicio de los enunciados en el punto 4.4.2. de la Resolución Técnica N° 17 de la FACPE.

**1.4.4. Deudas comerciales, remuneraciones y cargas sociales, otras deudas y cargas fiscales**  
Han sido valuados a su valor nominal, agregando o eliminando los resultados financieros al cierre, según corresponda. Los valores obtenidos de esta forma no difieren en forma significativa de su valor actual determinado en base a la mejor estimación posible de las sumas a pagar.

En todos los casos los vencimientos operan en el primer trimestre posterior al cierre.

**1.4.5. Préstamos**  
Corresponde al préstamo recibido de la Provincia del Neuquén de acuerdo a convenio de fecha agosto 1990 por decreto N° 2951/90 y 4654/90 y convenio de financiación de obra de fecha 15.10.90.

**1.4.6. Cuentas del patrimonio neto**  
Se encuentran expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2003, excepto la cuenta Capital Social, la cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión a dicha fecha se expone en la cuenta Ajuste del Capital.

**1.4.7. Cuentas de resultado**  
Se encuentran expresadas a su valor histórico, según lo expuesto en la nota 1.2.

**2. VALUACIÓN Y COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

	2011	2010
<b>2.1. Caja y bancos</b>	1.880.683,76	1.742.363,49
Caja moneda argentina	0,00	1.005,16
Fondo fijo	1.000,00	1.000,00
BPN cta. cte.	611.521,32	899.809,76
Banco Nación cta. cte.	1.144.741,81	694.493,89
Valores a depositar	123.420,63	146.054,68

CHENI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. I.C.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 23.09.2011

Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular

Dr. Carlos Laboyne  
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayo  
Presidente

Alonso Saberes  
Síndico Titular

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. Esther F. Ruiz  
CONTADORA EN CA. DE LA PROVINCIA



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

<b>2.2. Créditos por ventas</b>			
<b>Corriente</b>		509.889,27	443.101,02
Deudores por ventas	509.889,27	415.290,87	
Deudores en gestión cobranza	37.500,84	37.500,84	
Documentos a cobrar	14.789,83	14.789,83	
Provisión para ds. incobrables	(52.290,67)	(52.290,67)	
Otros	0,00	27.810,15	
		<hr/>	<hr/>
<b>2.3. Otros créditos</b>		138.831,90	301.467,61
DGI IVA saldo a favor	0,00	108.826,50	
Imp. al crédito a computar	37.244,00	26.447,14	
Retenciones Imp.a las Gcias.	6.637,27	2.215,62	
Saldo a favor DDJJ Imp. Gcias.	19.554,97	17.339,35	
Adelantos al personal	9.510,15	31.582,96	
Productores fondos reintegrables	65.428,77	85.315,18	
Chacra Centenario	0,00	29.740,86	
Gastos a Rendir	456,74	0,00	
		<hr/>	<hr/>
<b>2.4. Deudas comerciales</b>		15.462,17	35.021,37
Proveedores de servicios	12.431,13	31.990,33	
Proveedores diversos	3.031,04	3.031,04	
		<hr/>	<hr/>
<b>2.5. Préstamos No corrientes</b>		4.840.601,09	4.840.601,09
Provincia del Neuquén	4.840.601,09	4.840.601,09	
		<hr/>	<hr/>
<b>2.6. Remuneraciones y cargas sociales</b>		117.009,76	121.923,89
Sueldos a pagar	68.423,00	64.374,27	
S.U.S.S. a pagar	43.603,40	31.183,41	
Seguro de vida colectivo pagar	39,36	0,00	
I.S.S.N. obra social a pagar	0,00	13.327,66	
STIIMPRA obra social a pagar	0,00	5.277,95	
ART a pagar	4.931,01	3.531,51	
Cuota sindical	13,14	698,38	
Retenciones judiciales a depositar	0,00	3.530,71	
		<hr/>	<hr/>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CHINCHI SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° 1 - F° 1

Maturo 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 25.09.2011

Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular

Cf. Carlos Laboute  
Síndico Titular

Cr. Fernando Garayo  
Presidente

Alfonso Salvores  
Síndico Titular



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

<b>2.7. Cargas fiscales</b>		21.684,77	2.324,10
Retenciones a pagar	6.628,20		2.324,10
IVA Saldo a pagar	15.056,57		0,00
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>2.8. Previsiones</b>		997.448,65	1.052.662,65
Previsión para juicios	997.448,65		1.052.662,65
		<u>                    </u>	<u>                    </u>

**3. CAPITAL SUSCRITO**

El Capital Suscrito original es de \$ 2.500, está constituido por 25.000 acciones ordinarias, siendo su inscripción en el Registro Público de Comercio el 11 de abril de 1990.

Con fecha 25 de octubre de 2004 se realizó una Asamblea General Extraordinaria que aprobó el aumento del Capital Social a la suma de \$ 335.000,00 (pesos trescientos treinta y cinco mil), encontrándose el mismo en proceso de inscripción.

**4. OTRAS RESERVAS**

Compuesto por:	
Reserva facultativa	853.386,01
Reserva aporte programa prefinanciación fruticultores	579.750,00
Total	<u>1.433.136,01</u>

**5. APORTES DEL ESTADO PROVINCIAL**

Durante el ejercicio la Provincia del Neuquén ha realizado los siguientes aportes:

	2011	2010
Aporte de Capital para obras	857.400,00	403.000,00

**6. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con partes relacionadas, las mismas consistieron en aportes de la Provincia del Neuquén según se detalla en la nota 5. Estas partidas están valuadas según lo pactado entre las partes.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMISIÓN GENERAL DE LA PROVINCIA  
ESTHER F. RUIZ

CHINNI, SELENE, DUGNER & 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 25/09/2011

*[Signature]*  
Dr. Carlos Fernández  
Síndico Regular

*[Signature]*  
Cr. Carlos Labarca  
Síndico Titular

*[Signature]*  
Cr. Fernando Carayo  
Presidente

*[Signature]*  
Alfonso Sabores  
Síndico Titular

0246

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**7. PRÉSTAMO DE LA PROVINCIA DEL NEUQUÉN**

Corresponde al préstamo recibido de la Provincia del Neuquén de acuerdo al Decreto N° 3408/89 que aprueba el convenio suscripto el 08.10.89, al Decreto N° 2954/90 que aprueba el convenio modificatorio y complementario suscripto el 03.08.90 y Decreto N° 4537/90 que aprueba el convenio suscripto el 15.11.90.

**8. PREVISIÓN PARA JUICIOS**

Se ha constituido para cubrir contingencias derivadas de la causa caratulada "Guillot, Fabricio c/Mercado de Concentración del Neuquén S.A.P.E.M. s/daños y perjuicios (Expte. 147756/95)", en la cual se han regulado honorarios a los Abogados intervinientes, si bien la sentencia fue favorable a la Sociedad. En la estimación de sus montos se ha partido de lo establecido en la sentencia judicial, considerando la probabilidad de consensuar un acuerdo de reducción de los mismos con los profesionales intervinientes.

**9. VERIFICACIÓN AFIP IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA**

La sección de Fiscalización Interna de la Agencia Neuquén de la AFIP ha iniciado una verificación a la Sociedad en relación al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, elevando el expediente a la Dirección Regional a fin de determinar si corresponde el ingreso del tributo. Las áreas intervinientes de la Dirección Regional se expidieron en sentido favorable a la gravabilidad, pero ante la existencia de un dictamen de la superioridad en sentido opuesto (Dictamen D.A.T. 55/2000 del 28/09/00), decidieron elevar el mismo en consulta a dicha Dirección de Asuntos Técnicos antes de avanzar en la determinación de oficio del tributo. Con fecha 25/11/05 esa Dirección emitió el D.A.T. N° 71/2005, que establece la no gravabilidad en el caso de mercados concentradores. Si bien este dictamen favorece a la Sociedad, la misma aún no ha sido comunicada formalmente de la resolución del tema.

**10. IMPUESTO INMOBILIARIO**

Se ha presentado ante la Secretaría de Ingresos Públicos de la provincia del Neuquén una solicitud de exención del impuesto inmobiliario sobre los inmuebles de la Sociedad, según Expte. N° 4700-001572/2010. Al presente no existen elementos de juicio para prever el impacto final de este proceso, por lo que la empresa no ha constituido previsión alguna.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

SECRETARÍA GENERAL DE LA PROVINCIA  
CR. ESTHER F. RUIZ

CHINI, SURIUME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 1°1 - 1°1

Mauro C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. 1° VI - 1° 176 - Socio  
Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23.09.2011

Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular

Dr. Carlos Suriume  
Síndico Titular

Dr. Fernando Garayo  
Presidente

Alfonso Sabores  
Síndico Titular

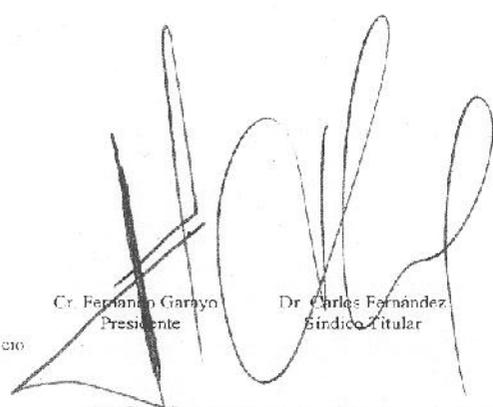


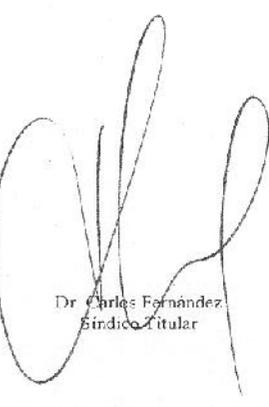
Concepto	Valores sin depreciación			Depreciaciones				Valor residual neto 2011	Valor residual neto 2010	
	Al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio	Bajas	Del ejercicio			Acumuladas al cierre
Terrenos	59.742,29	31.650,00	--	91.392,29	--	--	--	--	91.392,29	59.742,29
Cámara frigorífica	246.217,40	--	--	246.217,40	97.758,17	--	7.461,14	105.219,31	140.998,09	148.459,23
Laboratorio	70.897,13	--	--	70.897,13	17.015,30	--	1.417,94	18.433,24	52.463,89	53.881,83
Muebles y útiles	67.295,50	4.706,51	--	72.002,01	59.456,93	--	6.938,41	66.395,34	5.606,67	7.838,57
Instalaciones	1.522.608,45	406.018,42	--	1.928.626,87	517.099,57	--	123.991,28	641.090,85	1.287.536,02	1.005.508,88
Herramientas	160.277,84	--	--	160.277,84	153.562,07	--	1.861,42	155.423,49	4.854,35	6.715,77
Rodados	163.669,92	126.125,00	33.000,00	256.794,92	79.197,70	33.000,00	46.343,06	92.540,76	164.254,16	84.472,22
Maquinarias	56.519,47	--	--	56.519,47	42.022,11	--	11.303,90	53.326,01	3.193,46	14.497,36
Naves	9.225.217,72	--	--	9.225.217,72	738.017,41	--	184.504,35	922.521,76	8.302.695,96	8.487.200,31
Obras en curso	53.655,00	--	--	53.655,00	--	--	--	--	53.655,00	53.655,00
Obras Fábr. de dulce	--	403.000,49	--	403.000,49	--	--	--	--	403.000,49	--
<b>Totales</b>	<b>11.626.100,72</b>	<b>971.500,42</b>	<b>33.000,00</b>	<b>12.564.601,14</b>	<b>1.704.129,26</b>	<b>33.000,00</b>	<b>383.821,50</b>	<b>2.054.950,76</b>	<b>10.509.650,38</b>	<b>9.921.971,46</b>

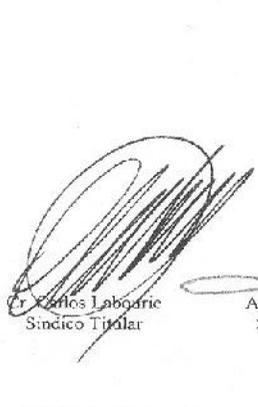
**BIENES DE USO**  
 Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
 Comparativo con el ejercicio anterior

MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEQUÉN  
 Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria

CHINNI, SELEME, BÜGNER & ASOCIADOS  
 C.P.C.E.N. R.A.P.U. T°1-F°1  
 Mauro C. Barcoleta Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. T° VI - F° 176 - Suco  
 Firmado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23.09.2011


 Cr. Fernando Garrayón  
 Presidente


 Dr. Carlos Fernández  
 Síndico Titular


 Cr. Carlos Labadie  
 Síndico Titular


 Alfonso Sábarez  
 Síndico Titular

  
 Cr. ESTHER P. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ANEXO I

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR LEY 19.550 (Art. 64 inc. B)**  
Por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

Rubro	Costo de Servicios	Gastos de Administración	Total 2011	Total 2010
Sueldos y cargas sociales	1.038.379,51	390.563,67	1.428.943,18	1.152.990,62
Limpieza de naves	127.708,55	--	127.708,55	95.440,96
Reparaciones y mantenimiento	161.451,64	--	161.451,64	150.772,23
Alquiler de maquinarias	79.590,12	--	79.590,12	62.482,30
Gas, luz y agua	115.121,38	--	115.121,38	109.500,41
Publicidad y propaganda	39.037,43	--	39.037,43	21.982,00
Servicio de vigilancia	354.833,92	--	354.833,92	239.886,19
Gastos diversos	70.133,69	--	70.133,69	29.406,39
Amortizaciones	347.171,25	36.650,25	383.821,50	334.242,30
Papelcería y útiles	--	17.709,37	17.709,37	11.622,92
Impuestos, tasas y contribuciones	96.594,67	--	96.594,67	65.407,40
Franqueo y teléfono	--	11.341,43	11.341,43	9.534,58
Refrigerio	--	9.129,54	9.129,54	8.116,23
Honorarios Directores	--	189.421,40	189.421,40	161.798,12
Viáticos y movilidad	--	--	--	--
Honorarios a terceros	--	148.492,94	148.492,94	123.764,50
Gastos chacra	--	28.490,86	28.490,86	12.590,85
Homenajes y cortesía	--	7.579,92	7.579,92	5.300,66
Seguros	--	19.982,61	19.982,61	14.943,71
<b>Totales</b>	<b>2.430.022,16</b>	<b>859.361,99</b>	<b>3.289.384,15</b>	<b>2.609.782,37</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CHINNI, SHELVE BLIGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 1° 1° F° 1

Maitre C. Bartolomé Contador Público Nacional (UNC) C.P.C.E.N. 1° VI - F° 176 - Socio  
Firmado a solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23.09.2011

Dr. ESTHER F. RUIZ  
CONSEJERA GRAL. DE LA PROVINCIA

*[Handwritten signature of Dr. Carlos Fernández]*  
Dr. Carlos Fernández  
Síndico Titular

*[Handwritten signature of Sr. Carlos Labarrie]*  
Sr. Carlos Labarrie  
Síndico Titular

*[Handwritten signature of Sr. Fernando Garayo]*  
Sr. Fernando Garayo  
Presidente

*[Handwritten signature of Sr. Alfonso Sábarez]*  
Sr. Alfonso Sábarez  
Síndico Titular



“Por la presente, se ratifican las firmas que en facsimil obran en las fojas que anteceden, desde la pagina 1 hasta la pagina 14 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 MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEUQUÉN S.A.P.E.M. cerrado el 30 de junio de 2011.”

  
CHINNI, SELIEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. T° I - F° 1  
Mtro C. Bartolomé  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T° VI - F° 176  
Socio

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA EN JEFE DE LA FIDUCIARIA

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACION, CAPACITACION

La Rioja 617. (Q8300ALM). Neuquén. Tel./fax. (0299) 442 7766. Cel.: (0299) 154083351. E-mail: central@esbya.com.ar - www.esbya.com.ar



# INFORMES PROFESIONALES

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORIA GENERAL DE LA PROVISIÓN





## INFORME DEL AUDITOR

A los miembros del Directorio de  
Mercado de Concentración del Neuquén S.A.P.E.M.  
Ruta 7 – km. 5 Parque Industrial Neuquén  
Centenario - Neuquén

En nuestro carácter de Contadores Públicos Independientes, informamos sobre la auditoría que hemos realizado de los Estados Contables detallados en el apartado I. siguiente. Los mismos constituyen una información preparada y aprobada por el Directorio de MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEUQUÉN Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra tarea profesional consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Contables, o abstenemos de emitirla, basado en el examen de auditoría practicado con el alcance que mencionamos en el párrafo II.

### I. ESTADOS CONTABLES AUDITADOS

1. Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010.
2. Estado de Resultados por el ejercicio anual cerrado el 30 de junio de 2011 y por el cerrado el 30 de junio de 2010.
3. Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2011 y el finalizado el 30 de junio de 2010
4. Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2011 y por el finalizado el 30 de junio de 2010.
5. Notas y anexos complementarios.

### II. ALCANCE DE LA AUDITORÍA

Hemos realizado nuestro examen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los Estados Contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los Estados Contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo, evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA PÚBLICA DE LA PROVINCIA

CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R. P. U. T. I. - F.º 1  
Mauro Q. Barrolomé  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. T.º VI - F.º 176  
Socio

AUDITORES, CONSULTORES EN IMPUESTOS Y ADMINISTRACIÓN, CAPACITACION

Ríoja 617, (Q8300A1M) Neuquén. Tel./fax: (0299) 442 7766. Cel.: (0299) 154083251. E-mail: ccontra@csbya.com.ar - www.csbya.com.ar





### III. DICTAMEN

En nuestra opinión, los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de MERCADO DE CONCENTRACIÓN DEL NEUQUÉN Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria al 30 de junio de 2011 y de 2010, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por el ejercicio cerrado en esas fechas, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes.

### IV. INFORMACIÓN ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES LEGALES

Según surge de las registraciones contables al 30 de junio de 2011 la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social correspondiente a jubilaciones, de acuerdo con las liquidaciones practicadas por la Sociedad, ascendía a \$ 43.603,40 (pesos cuarenta y tres mil seiscientos tres con 40/100), no siendo exigibles a la fecha de los presentes Estados Contables.

Neuquén, 23 de septiembre de 2011.

  
CHINNI, SELEME, BUGNER & ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. Nº 1 - Pº 1  
Mauro C. Bartolome  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. 1º VI - Pº 176  
Socio

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





## INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas de  
Mercado de Concentración del Neuquén S.A.P.E.M.  
Ruta 7 – km. 5 Parque Industrial Neuquén  
Centenario - Neuquén

---

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294, de la Ley N° 19550 de Sociedades Comerciales. En ejercicio de estas funciones, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados constituyen información preparada y aprobada por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos documentos basada en el examen practicado con el alcance que mencionamos en el párrafo II.

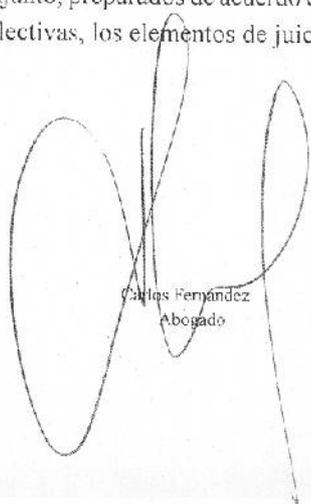
### I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a. Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2011 y al 30 de junio de 2010.
- b. Estado de Resultados por el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2011 y por el cerrado el 30 de junio de 2010.
- c. Estado de Evolución del Patrimonio Neto, por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2011 y por el finalizado el 30 de junio de 2010.
- d. Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2011 y por el finalizado el 30 de junio de 2010.
- e. Notas I a 10 y Anexos I y II.
- f. Inventario al 30 de junio de 2011.
- g. Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2011.

### II. ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos de la Sociedad que fueron expuestos en las reuniones de Directorio y Asambleas, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a f) del punto I. Para el examen de los documentos mencionados en los ítems a) a e) nos hemos basado fundamentalmente en el trabajo realizado por el auditor externo quien ha efectuado dicho examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los Estados Contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los

  
Carlos Labadie  
Contador Público (UNS)  
C.P.C.E.N. 1° V - Nº 068

  
Carlos Fernández  
Abogado

  
Alfonso Narayas  
Comisión Fiscalizadora



COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CE ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICA DE LA PROVINCIA



Estados Contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los Estatutos.

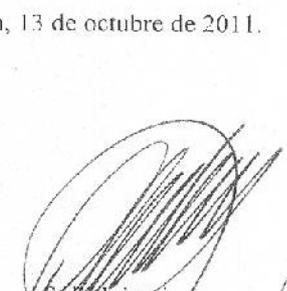
La calificación de la adecuación a la ley y a los Estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la Sociedad así como la opinión sobre los documentos referidos en el punto I no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultan de conocimiento de esta comisión, que no pudieran determinarse a partir del examen y de la información recibida por esta comisión en el ejercicio de sus funciones de fiscalización o que hubieren sido ocultados o simulados de forma de evitar su detección en el marco de dicho examen y desempeño. La revisión tampoco se extiende a los criterios empresarios de administración, comercialización, ni producción, que resultan de resorte exclusivo del Directorio y la Asamblea.

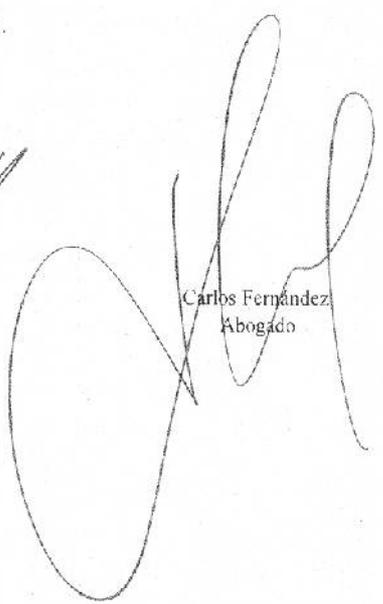
Asimismo hemos examinado la memoria del Directorio referente al ejercicio terminado el 30 de junio de 2011 y hemos obtenido al respecto las informaciones y explicaciones que consideramos necesarias.

**III. DICTAMEN**

- a. En nuestra opinión, los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de Mercado de Concentración del Neuquén Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria al 30 de junio de 2011 y de 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y en su efectivo por los ejercicios cerrados en esas fechas, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes.
- b. En materia de nuestra competencia no tenemos observaciones que formular en relación con el Inventario y la Memoria del Directorio.

Neuquén, 13 de octubre de 2011.

  
 Carlos Labouric  
 Contador Público (UNS)  
 C.P.C.E.N. 1º V- Fº 068

  
 Carlos Fernández  
 Abogado

  
 Alfonso Sahores  
 Comisión Fiscalizadora

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER E. RUIZ  
 COMISIONADORA G. DE LA PROVINCIA





MEMORIA DE CONCEPTOS DEL GASTO

del mes de ...

del mes de ...

del mes de ...

del mes de ...

ES COPIA DEL ORIGINAL

*Esther E. Ruiz*  
Ct. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

**INSTITUTO AUTARQUICO DE  
DESARROLLO PRODUCTIVO**

**TOMO II**





# Memoria Institucional y Estados Contables

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



*Esther R. Ruiz*  
C. ESTHER R. RUIZ  
COMISIONADA GRAL. DE LA PROVINCIA

**Ejercicio Finalizado  
Al 31-Dic-2011**



Provincia del Neuquén

## Provincia del Neuquén Autoridades

Dr. Jorge Augusto Sapag  
*Gobernador*

Dra. Ana María Pechen  
*Vicegobernadora*

Cr. Omar Gutiérrez  
*Ministro de Economía y Obras Públicas*

### Directorio del IADEP

Cr. Claudio Garretón  
*Presidente*

Dra. Mariana Roitstein  
*Directora*

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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





Provincia del Neuquén

Denominación: Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo  
Domicilio Legal: Bahía Blanca 227—1° Piso—Neuquén  
Actividad Principal: Asistencia y Promoción del Desarrollo Pro-  
ductivo Provincial  
Creado por Ley 2.247  
Publicada en Boletín Oficial el 31 de julio de 1.998

Por el Ejercicio Anual N° 14  
Iniciado el 01 de enero de 2.011  
Al 31 de diciembre de 2.011

Expresado en Pesos

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
C/ ESTHER F. RUIZ  
SECRETARÍA GERAL DE LA PROVINCIA





Provincia del Merquero

# Memoria Institucional

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Wendel*  
Ct. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORIA GENERAL DE LA PROVINCIA





## Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo

### MEMORIA INSTITUCIONAL

El Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo (IADEP)- creado por Ley Provincial Nº 2247-, durante el año 2011 dio continuidad a la promoción del desarrollo y la diversificación de la matriz productiva de la Provincia, la creación de trabajo genuino y el uso adecuado de los recursos naturales; asistiendo proyectos que ciudadanos y empresarios de la Provincia presentaron al organismo. Su gestión se enmarcó en las distintas leyes provinciales y líneas de crédito de fomento para actividades productivas, que rigen su accionar. En razón de ser un instrumento del Estado Provincial, el Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo fue afrontando desafíos y cambios estrechamente vinculados a la gestión de gobierno del Poder Ejecutivo Provincial y necesariamente fue influido por los acontecimientos que ocurrían en el contexto económico-social, tanto a nivel local, como nacional e internacional, generándose un marcado impacto a nivel presupuestario y funcional. Es así como año a año el Organismo se va consolidando para poder seguir promocionando el desarrollo y la transformación de la matriz productiva de la Provincia.-

#### 1. OBTENCIÓN Y APLICACIÓN DE LOS RECURSOS

Los recursos del IADEP se integraron de la siguiente manera:

- El importe recibido durante el 2011 en concepto de Regalías fue de \$30.799.690,28 correspondiente a regalías devengadas durante el año 2010 y 2011 pendientes de cobro. Por otra parte, en el marco del Convenio firmado entre el IADEP y el Ministerio de Hacienda y obras Públicas de la Provincia del Neuquén, se recibieron aportes reintegrables en concepto de Bonos TICAP la suma de \$8.100.000 de acuerdo al Art. 1º del Dto Nº 1894/11.
- El cobro y recupero total de créditos otorgados fue de \$23.505.464,09 de los cuales la suma de \$2.434.144,77 corresponde a recaudaciones por créditos judicializados llevados a cabo en gestión conjunta con Fiscalía de Estado.
- Durante el año 2011, se desembolsaron \$52.996.028,80, de los cuales \$27.318.035 (51%) corresponden a créditos Ley 2763 de Asistencia Financiera al Departamento Los Lagos, \$23.603.720 (44%) corresponden a créditos propios del IADEP con mutuos suscriptos en el año en curso y vigentes con anterioridad y \$2.074.273,80 corresponden a proyectos de las leyes Ley 2620 y 2621 (5%).



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
C/ ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA



## Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo

- Asimismo en cumplimiento de las distintas leyes de incentivos y subsidios se efectuaron los siguientes desembolsos:

• Incentivo Ganadero (Ley Nº 2481):	\$3.258.257,93
• Incentivo Forestal (Ley Nº 2481):	\$1.941.415,46
• Subsidios de Tasa (Convenios varios)	\$1.321.904,72

Se canceló al BPN S.A. el saldo de Deuda de Reconversión Frutícola, la cual fue contraída por el Organismo en el año 2001, pagando una suma de \$591.259,67 (Pesos quinientos noventa y un mil doscientos cincuenta y nueve mil con 67/100).

### **2. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE GESTIÓN**

#### **PROYECTOS APROBADOS POR LINEA:**

En función de la situación presupuestaria del Organismo, durante el año 2011, se aprobaron 1178 proyectos por un monto total de \$ 54.616.842,03, distribuidos de la siguiente forma: Ley 2247, 8 proyectos por una suma de \$17.933.041,80, Ley 2247 conjuntamente con Ley de Emergencia 2763, 3 proyectos por una suma \$8.579.309,00, Ley 2763 – Línea de Emergencia Departamento los Lagos- se asistieron a 901 beneficiarios por una suma de \$26.228.717,43, por las Leyes 2620 y 2621 en las que el IADEP actúa como agente financiero, 266 proyectos por una suma de \$1.875.773,80.

Los créditos aprobados por el IADEP, sin tomar en cuenta aquellos en que actúa como agente financiero, fueron 912 proyectos por un monto total de \$ 52.741.068,23 los cuales fueron distribuidos en las siguientes localidades:

- A Neuquén Capital \$ 8.150.000,00.-
- A San Patricio del Chañar \$ 6.382.042,00.-
- A Zapala \$ 301.000,00.-
- A Santo Tomás \$ 2.100.000,00.-
- A San Martín de los Andes se destinaron \$ 1.000.000,00



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CC. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



## Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo

- o A Villa La Angostura \$ 34.808.026,23.-

Los créditos aprobados en los que el IADEP actúa como agente financiero, fueron 266 proyectos por un monto total de \$ 1.875.773,80, los que fueron distribuidos en las siguientes zonas:

- A Zona Centro \$ 115.573,80
- A Zona Confluencia \$ 1.394.200,00
- A Zona Norte: \$ 302.000,00.-
- A Zona Sur: \$ 64.000,00

### REFINANCIACIONES:

En el transcurso del año se realizaron treinta y seis (36) refinanciaciones, dichas refinanciaciones totalizaron la suma de pesos once millones doscientos ochenta mil setecientos sesenta y tres con cincuenta y siete centavos (\$ 11.280.763,57).

En los casos que se encuentran en gestión judicial, con sentencia firme, los acuerdos de pago comenzaron a ser realizados por el representante legal del Organismo que es Fiscalía de Estado. Al momento se han cumplimentado veintiséis (26) convenios de pago de la Ley 1964 y uno (1) de la Ley 2247 y tres (3) de la Ley 2351 Cartera Transferida. Dichos convenios se realizaron por un monto total de pesos un millón quinientos cincuenta y siete mil sesenta y dos con cuarenta y cinco centavos (\$ 1.557.062,45).

Además se realizaron acuerdos de regularización de las deudas en mora de distintos emprendedores. Dichas regularizaciones se efectuaron sobre créditos que ya contaban con refinanciaciones y sobre créditos cuyo plan de amortización se encontraba aún vigente, evitando así la judicialización de los mismos.

Por otra parte durante el 2011 se cancelaron 124 créditos.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA





## Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo

### GESTION DE CRÉDITOS

Durante el año 2011, se suscribieron un total de garantías reales por \$ 68.849.530,13 (Pesos Sesenta y ocho millones ochocientos cuarenta y nueve mil quinientos trece con trece centavos), con la constitución de hipotecas \$ 65.888.224,88 (Pesos Sesenta y cinco millones ochocientos ochenta y ocho mil doscientos veinticuatro con ochenta y ocho centavos) y contratos prendarios por \$ 2.961.305,25 (Pesos dos millones novecientos sesenta y un mil trescientos cinco con veinticinco centavos).

Se reinscribieron un total de 56 prendas de distintas líneas de crédito, por un monto total de \$41.914.928,00 (Pesos Cuarenta y Un Millones Novecientos Catorce Mil Novecientos Veintiocho con 00/100).

Atento a la necesidad de evaluar y mejorar la administración de las garantías que respaldan los créditos, sobre todo a lo que respecta a las garantías prendarias, se implemento un mecanismo de control y verificación a través de visitas de inspección llevadas a cabo por el personal del organismo, previo a la renovación de los contratos. En el año 2011 se realizaron un total de 20 inspecciones de garantías prendarias, sobre maquinarias y rodados.

En lo pertinente a las Garantías se liberaron garantías reales por \$4.774.978,27 (Pesos Cuatro millones setecientos setenta y cuatro mil novecientos setenta y ocho con veintisiete centavos) por cancelación de deuda o sustitución.

### ASISTENCIA FINANCIERA AL DEPARTAMENTO LOS LAGOS

Uno de los acontecimientos a resaltar en su rol como instrumento de la política adoptada por el Estado provincial mediante la Ley 2763 de Emergencia Económica, e influido por las circunstancias del contexto socio económico, fue la participación en la atención a la comunidad de Villa la Angostura y zonas afectadas por la erupción del Volcán Puyehue. Este acontecimiento marcó un nuevo punto de partida, en el desempeño del Organismo, dado el nivel de compromiso, responsabilidad y solidaridad con la que afrontó su personal tal contingencia, como también la puesta a disposición de todo tipo de recursos para brindar soluciones, con la celeridad que las necesidades lo requerían.

Se realizaron aproximadamente 1250 entrevistas y se formaron 997 expedientes, o sea un 50% del total de unidades económicas activas de Villa la Angostura, según el informe de situación socioeconómica presentado por las distintas Cámaras.



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA



## Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo

### CONVENIOS FIRMADOS CON OTRAS ENTIDADES

Durante el año 2011 se firmaron siguientes convenios:

- Convenio entre el Banco de Inversión y Comercio Exterior, el Ministerio de Desarrollo Territorial y el IADEP para fomentar programas para financiar bienes de capital e inversiones en Turismo y Hotelería, teniendo el IADEP a su cargo el subsidio de 6 (seis) puntos de la tasa.
- Convenio entre en IADEP y el Consejo Federal de Inversiones para la reactivación productiva de los emprendimientos afectados en el Departamento Los Lagos, donde el Iadep se compromete a reconocer en carácter de subsidio el pago de una suma equivalente a 7,5 (siete y medio) puntos porcentuales.
- Se firmó el Convenio IADEP – BPN S.A. Acción Mi Pyme, V Etapa, siendo una línea especial de emergencia para la zona afectada por la erupción del volcán Puyehue, asignando un margen de \$ 10.000.000,00 en el cual el IADEP se comprometería a reconocer en carácter de subsidio el pago de una suma equivalente a 6 (seis) puntos porcentuales.

Asimismo se destaca que continúan vigentes los siguientes Convenios:

- Convenio IADEP – BPN S.A. Acción Mi Pyme;
- Convenio IADEP – BPN S.A. Acción Mi Pyme, II Etapa;
- Convenio IADEP – BPN S.A. Acción Mi Pyme, III Etapa;
- Convenio IADEP – BPN S.A. para el financiamiento de bienes de capital;
- Convenio entre el Banco de Inversión y Comercio Exterior, el Ministerio de Desarrollo Territorial y el IADEP para fomentar proyectos productivos;
- Convenio de Cooperación y Asistencia Recíproca entre el Gobierno de la Provincia del Neuquén y el Banco Credicoop Cooperativo Limitado, teniendo el IADEP a su cargo el subsidio de 6 (seis) puntos de la tasa;
- Convenio Banco Nación – Ministerio de Desarrollo Territorial – IADEP.



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA



## Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo

### **GASTOS OPERATIVOS Y DE ESTRUCTURA**

El total de gastos erogados por el Instituto durante el año 2011 fue de \$ 5.027.314,96, esto hace un promedio mensual de \$418.942,90. Cabe aclarar que además del incremento en el nivel de precios de bienes y servicios, el Organismo atravesó por una mudanza y cambio de sus instalaciones a fin de poder adecuarnos con las necesidades del personal y de las tecnologías necesarias tal como se expresa en el apartado TRASLADO DE LAS INSTALACIONES más abajo, como también otorgó aumento de sueldo en tres oportunidades.

### **DESARROLLO DE RECURSOS HUMANOS**

En esta área se enfatizó en el desarrollo de personas. Es así que casi el 40% del personal presenta formación universitaria completa, aproximadamente un 20% completó sus estudios terciarios y un 15% se encuentra finalizando estudios superiores. Esto arroja un alto índice de profesionalización, lo que se traduce en una mayor eficiencia, eficacia y efectividad en los resultados. Por otra parte, se han incrementado las acciones de capacitación en las áreas que son vitales para los fines del IADeP, lo que puede traducirse en cerca de 500 horas completadas sólo en el año 2011.

En el marco de las nuevas políticas de Recursos Humanos, se decidió la contratación de la consultora SABIAS a fin de llevar adelante una transformación organizacional a través de una mejora en su efectividad a partir de la alineación de las acciones tácticas del día a día con una visión estratégica de mediano-largo plazo compartida por los empleados y directivos.

### **SISTEMA DE INFORMACIÓN Y CONOCIMIENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES**

Se avanzó en la delineación de una estrategia que afianza el trabajo del área bajo el concepto de orientación al servicio para todos los usuarios del Organismo, enfatizando en la velocidad de respuesta frente a incidencias y en la calidad de la solución provista. Asimismo, en el marco de esta renovación se actualizó y reemplazó la tecnología obsoleta por tecnología más moderna, tanto a nivel de equipamiento como de software. Estos cambios se realizaron y se van a seguir realizando orientados a simplificar la administración de todos los recursos informáticos y a dar un mejor servicio a los usuarios internos del Organismo.



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA



## Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo

### TRASLADO DE INSTALACIONES

A mediados del año 2010 se analizaron las condiciones edilicias de las instalaciones que en ese momento ocupaba el Organismo. Por un lado se detectó que no se cumplía con la normativa vigente sobre establecimientos laborales según Decreto 351/79 y, por otro lado se presentaban limitaciones para el desarrollo de tecnología informática, atención a emprendedores, y debido a los espacios reducidos, la acumulación de muebles no permitía una circulación rápida de las personas hacia las salidas. Por estos motivos y otros expuestos en su momento es que se impulsó la búsqueda de posibles edificios que contaran con las características requeridas, y costo acorde a la normativa.

El traslado de Instalaciones permitió un mejoramiento en las condiciones ambientales, una adecuada distribución de espacios y personas, la designación de un espacio destinado al archivo del Organismo, la ubicación de un comedor, la reserva de un espacio para reuniones de trabajo, y continuar con las gestiones diarias en forma normal.

### 3. PERSPECTIVAS FUTURAS

- Continuar la política crediticia del Instituto en pos de viabilizar financieramente el Plan Productivo Provincial aprobado por Ley 2669.
- Seguir creciendo como instrumento de Gobierno, para que en forma conjunta podamos mejorar y reactivar la situación socio-económica y financiera de la localidad de Villa la Angostura, Villa Trafal y zonas aledañas, afectadas por la erupción del volcán Puyehue.
- Fortalecer el vínculo institucional del Instituto y el accionar conjunto con otras entidades de fomento crediticio, particularmente el BPN S.A.
- Definir el Proceso de Negocio del Organismo a fin de empalmar los planes de acción en función de éste que permitan alinear el trabajo de todas las áreas en forma integral y coordinadamente.
- En concordancia con el apartado anterior, se planea priorizar en los dos primeros meses del año, al saneamiento de la información de la cartera de créditos para volcarla al nuevo sistema de gestión de créditos que se encuentra en desarrollo, a fin de poder

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Cc. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA





## Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo

lograr una eficiente administración de la cartera de clientes y la emisión de reportes de gestión.

- Mejorar las acciones tendientes al seguimiento de las inversiones realizadas por los emprendedores que permitan analizar la continuidad y desarrollo de los proyectos que fueron beneficiados con créditos del organismo. Este seguimiento también comprende control de garantías, estado de bienes y administración del crédito.
- Priorizar la implementación de políticas de cobranzas frente a la necesidad de recuperar capacidad de préstamo y recuperar la cartera morosa. Para ello se planea establecer un procedimiento que permita aumentar los indicadores de recupero, a través de comunicaciones en medios masivos, coordinación con los entes locales, municipios, distintos organismos del Estado, Fiscalía de estado, bancos, infamando la situación de morosidad a centrales de riesgo como el Veraz, Codene, etc.
- Adecuar las condiciones crediticias que ofrece el Organismo, en lo que respecta a tasas de interés, plazos de amortización y tipos de garantías reales, en función de la dinámica económica y social actual.
- Elaborar un presupuesto que permita trabajar planificando acciones a partir de ingresos, gastos e inversiones estimadas y distribuir dichos presupuestos entre las áreas del Organismo.
- Prevaler como política de recursos humanos, capacitaciones específicas en evaluación y formulación de proyectos, procesos administrativos, gestión de garantías, marketing mix, negociación, atención al cliente, en fuentes de financiamiento externo y demás necesarias en cada área.
- Fomentar en nuestros emprendedores una cultura de Responsabilidad Social Empresaria

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
C. CLAUDIO A. GARRETÓN  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Provincia del Neuquén

Bahía Blanca N° 277 (Q8300BVE) Ciudad de Neuquén  
Tel/Fax: +54299 4486443 y rotativas  
[www.neuquen.gov.ar/org/iadep](http://www.neuquen.gov.ar/org/iadep)

  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA





Provincia de Navarra

# Estados Contables

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Chueco*  
C. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO  
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)

	A131.12.2011	A131.12.2011
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	2.985.032,15	49.416,10
Créditos	40.092.944,35	1.113.948,13
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>43.077.976,50</b>	<b>322.957,58</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Créditos	779.514.514,46	0,00
Otros Créditos	2.058.998,82	328.018.664,23
Bienes de Uso	1.159.954,65	328.018.664,23
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>782.743.467,93</b>	<b>328.018.664,23</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>825.821.444,43</b>	<b>825.821.444,43</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Deudas Comerciales	Nota A.13.4. y B.5.	49.416,10
Deudas Financieras	Nota A.13.4. y B.6.	1.113.948,13
Deudas Laborales	Nota A.13.4. y B.8.	322.957,58
Deudas Fiscales	Nota A.13.4. y B.9.	9.760,48
Otras Deudas Corrientes	Nota A.13.4. y B.10.	1.192.782,42
<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<b>2.688.873,71</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Deudas Financieras No Corrientes	Nota A.13.4. y B.7.	0,00
Otras Deudas No Corrientes	Nota A.13.4. y B.11.	328.018.664,23
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>		<b>328.018.664,23</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>338.707.537,94</b>
<b>PATRIMONIO NETO (estado correspondiente)</b>		<b>495.113.906,49</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>		<b>825.821.444,43</b>

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012



*[Handwritten signature]*

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. CLAUDIO A. GARRETÓN  
PRESIDENTE  
I.A.O. E. P.

*[Handwritten signature]*  
Ct. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)

Concepto	Aportes			(Déficit) Superávit Acumulados	Total Patrimonio Neto al 31.12.2011
	Regalías	Del Tesoro	Otros Conceptos		
Saldos al Inicio del Ejercicio	325.714.430,89	0,00	282.947.170,56	-166.370.478,26	442.291.123,19
Modificaciones del Saldo al Inicio (Nota A.1.3.5)				1.487.454,35	1.487.454,35
Saldos modificados al Inicio del Ejercicio	325.714.430,89		282.947.170,56	(164.883.023,91)	443.778.577,54
Capitalización Ley 2.247, art. 14, inc. b)	13.077.525,79				13.077.525,79
Superávit(Déficit) del Período				38.257.803,16	38.257.803,16
Saldos al cierre del ejercicio	338.791.956,68	0,00	282.947.170,56	(126.625.220,75)	495.113.906,49

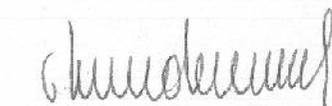
Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



Dr. CLAUDIO A. GARBETÓN  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.



Dr. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GIAL. DE LA PROVINCIA



**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO  
ESTADO DE RECURSOS Y GASTOS**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)

	Al 31.12.2011
<b>Resultados Ordinarios</b>	
<b>Ingresos Ordinarios</b>	<b>1.453.058,41</b>
<b>Gastos Generales</b>	<b>(5.148.159,54)</b>
Gastos Generales de Administración (Anexo II)	(5.027.314,96)
Cargo por Incobrabilidad	(120.844,58)
<b>Otros Ingresos y Egresos</b>	<b>1.265.901,80</b>
Rdo. Por Refinanciación y/o Cancelaciones	127.507,58
Subsidios de tasas	(1.321.904,72)
Recupero de Incobrables	1.220.026,91
Dtos. Gtos. De Gestión	720.817,36
Dtos. Gtos. De Gestión Villa la Angostura	519.454,67
<b>Resultados Financieros</b>	<b>40.687.002,49</b>
Resultados Financieros- Intereses devengados Créditos	41.004.783,68
Resultados Financieros (Anexo II)	(317.781,19)
<b>Total Resultado Ordinario del Período</b>	<b>38.257.803,16</b>
<b>Resultados Extraordinarios</b>	-
<b>SUPERAVIT(DEFICIT) DEL PERIODO</b>	<b>38.257.803,16</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012

Dr. ESTHER F. RUIZ  
COMISIONADA GRAL. DE LA PROVINCIA

Dr. CLAUDIO A. GARRETÓN  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Provincia del Neuquén



**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO  
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)

**A. Base de Confección de los Estados Contables**

**A.1. Normas Contables Aplicadas**

**A.1.1. Exposición**

Los Estados Contables del Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo se han confeccionado de acuerdo a criterios contables de aceptación general, y la normativa que específicamente alude, para Entes Autárquicos, la Ley Provincial de Administración Financiera y Control N° 2141.

**A.1.2. Consideración de los efectos de la inflación**

Los Estados Contables se presentan en moneda corriente, sin reconocer los efectos de la inflación.

No se presenta:

- Estado de Flujos de Efectivo

**A.1.3. Principales Criterios de Valuación**

Los principales criterios de valuación utilizados en la preparación de los Estados Contables son:

**A.1.3.1. Caja y Bancos**

Han sido valuados en moneda nacional: a su valor nominal.

**A.1.3.2. Créditos**

Se valúan a su valor nominal, más el coeficiente de estabilización de referencia e intereses a cobrar devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio, en el caso que corresponda.

**A.1.3.3. Bienes de Uso**

Los Bienes de Uso que se encontraban al inicio, fueron valuados a su valor de cierre al 31/12/2010 y las altas del ejercicio se muestran a su valor de origen.

**A.1.3.4. Deudas**

Fueron valuadas a su valor nominal, más el coeficiente de estabilización de referencia e intereses a pagar devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio, en el caso que corresponda

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012.-



Dr. CLAUDIO A. GARRETÓN  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Presidente del Municipio



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. ESTHER E. RUIZ  
CONTABILIDAD GENERAL DE LA PROVINCIA

**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO  
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)

**A.1.3.5. Modificación de saldos al Inicio del Patrimonio Neto:**

La modificación corresponde a las siguientes correcciones:

Concepto	Efectos sobre Resultados Acumulados al inicio
Corrección de Rdo. de Cancelación y Refinanciación	\$ 1.364.532,90
Corrección de Rdo. de Incobrabilidades	\$ (1.602,11)
Corrección de Ingresos por modificación de saldos de créditos y deudas	\$ 124.523,56
	\$ 1.487.454,35

**A.1.3.6. Cuadro de Plazos de Deudas Corrientes:**

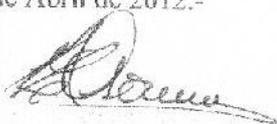
Detalle	1º Trimestre	2º Trimestre	3º Trimestre	4º Trimestre
Deudas Comerciales	\$ 49.416,10	-	-	-
Deudas Financieras	\$ 1.113.948,13	-	-	-
Deudas Laborales	\$ 322.957,58	-	-	-
Deudas Fiscales	-	-	-	-
Otras Deudas Corrientes	\$ 1.192.782,42	-	-	-

**A.2. Capital**

De acuerdo a la Ley N° 2247 y sus modificaciones, según texto ordenado por Resolución 680/04 de la Legislatura de la Provincia del Neuquén, los recursos del I.A.D.E.P están constituidos por:

- a) Las tenencias accionarias en las empresas titulares de centrales hidroeléctricas que a la fecha de entrada en vigencia de la Ley sean de titularidad de la Provincia del Neuquén, así como los dividendos y utilidades que produzcan. Autorízase al Poder Ejecutivo a continuar ejerciendo los derechos políticos derivados de estos activos, así como a decidir la oportunidad de su venta. En este último caso, el sesenta por ciento (60%) del producido pasará a integrar los recursos del Instituto

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012.-



Dr. CLAUDIO A. GARRETÓN  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Provincia del Neuquén



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. ESTHER F. RUIZ  
COMPTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)

Autárquico de Desarrollo Productivo (IADEP), y el cuarenta por ciento (40%) restante deberá ser aplicado por el Poder Ejecutivo a cancelar deuda pública más gravosa vigente en ese momento.

- b) El tres por ciento (3%) de los recursos que se ejecuten en concepto de regalías petrolíferas y gasíferas previstas en el Presupuesto Provincial de cada año.
- c) Las asignaciones que se determinen anualmente en el Presupuesto Provincial.
- d) Las asignaciones que por leyes específicas se determinen.
- e) El recupero de los créditos otorgados por el Fondo de la Ley 1755 y por el Programa de Promoción Territorial Neuquino.
- f) Los saldos existentes provenientes del régimen de la Ley 1964 y su modificatoria Ley 2030.
- g) Todas las acreencias existentes provenientes del régimen de la Ley 1964 y sus modificatorias, a efectos de su acreditación y gestión de cobro por el mecanismo y el agente financiero que el Directorio determine.
- h) Los reembolsos de préstamos, créditos o capitales prestados u objeto de cualquier operación financiera de las que autoriza esta Ley, sus servicios de intereses, accesorios y cualquier otro producido.
- i) El producido de las colocaciones financieras que determine el Directorio respecto de los recursos del Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo (IADEP) que permanezcan ociosos, a cuyo fin se autoriza expresamente esta operatoria.
- j) Préstamos, subsidios y donaciones de cualquier tipo y especie.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CT. ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012.-

Dr. CLAUDIO A. GARRETÓN  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.



**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)



**B. Composición de los Principales Rubros**

Al 31.12.11

**1. Caja y Bancos**

Caja Chica	10.180,54
BPN Cta.Cte. Ptmo. Pesos 129/1	1.567.647,40
BPN Cta.Cte. Gtos. Pesos 129/2	294.842,60
BPN Cta.Cte. Recup. Pesos 129/3	1.457.349,15
Acreditaciones Pendientes	(344.987,54)
	<b>2.985.032,15</b>

**2. Créditos Corrientes**

Cred. Ley 2351 Cartera Transferida	-
Prev. P/Deudores Incob. Ley 2351	-
Cred. Recony. Fruticola de los G. Valles	48.749,37
Cred. Promoc. Turística-Cultural	-
Prev. P/Ds. Incob. Reconversión	(30.827,61)
Cred. Ex Fondop	2.328.161,14
Prev. P/Ds. Incob. FONDEP	(1.445.198,57)
Cred. Ley 2247 BPN S.A.	364.245,86
Cred. Ley 2247 Apicultores	1.261,41
Cred. Ley 2247 Crianceros	516,82
Prev. P/Ds. Incob. Directos BPN S.A.	(329.903,66)
Cred. Camara Plotier - Semillosa	4.686,19
Cred. Camara Limay	-
Cred. Camara Centenario-V. Alegre	6.166,84
Cred. Camara El Chañar	7.123,09
Prev. P/Ds. Incob. Frutihorticultores	(7.158,69)
Cred. Ley 2338 Transportistas	2.237,46
Prev. P/Ds. Incob. Ley 2338 Transportistas	(249,61)
Cred. Ley 2338 Caviahue-Copahue	8.756,05
Prev. P/Ds. Ley 2338 Caviahue-Copahue	(1.977,61)
Cred. Ley 2365 Transportistas	2.395,97
Prev. P/Ds. Ley 2365 Transportistas	(474,53)
Cred. Ley 2385 Lineas Varias	779,32
Prev. P/Ds. Ley 2385 Lineas Varias	(6.043,77)
Cred. Ley 2400 Transportistas	36.768,77
Prev. P/Ds. Ley 2400 Transportistas	(13.966,08)

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012

**CA CLAUDIO A. GARRETÓN**  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Municipalidad del Neuquén



C. ESTHER F. RUIZ  
AUDITORA GENERAL DE LA PROVINCIA

**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)



**B. Composición de los Principales Rubros**

Al 31.12.11

**2. Créditos Corrientes**

Cred. Convenio CFI-IADEP-BPN SA	6.955,22
Cred. Ley 2247 IADEP	10.046.543,35
Cred. Ley 2247 Cup. Trabajo	1.790.139,28
Cred. Ley 2415 Granizo	134.600,00
Cred. Ley 2422 GNC	58.974,60
Cred. Ley 2442 Carpocapsa	2.818.532,46
Cred. DICREP	88.837,25
Cred. Refinanciados IADEP	907.680,64
Créd. Refinanciados Ley 2462	907.743,57
Cred. Dto. 678/03 Cotrasur	21.194,87
Cred. Dec. 605/04	19.015,61
Cred. Ley 2247 Comercialización	5.709.763,93
Cred. Refinanciación Fiscalía	(60.096,57)
Cred. Ley 2247 Taxis	372.488,83
Cred. Ley 2247 Giro Comercial	-
Cred. Ley 2247 Activo Fijo	-
Cred. Ley 2247 Recon. Frutic.	5.623.017,92
Cred. Rec. Frut. Consolid. R15	22.804.547,88
Prev. P/Ds Incobr. Leycs Específicas	<b>(20.215.379,96)</b>
Cred. Corporación Pulmari	-
Prev. P/Ds Incobr. Pulmari	-
Cred. Ley 2369 Zona Norte	254.121,79
Cred. Ley 2369 Zona Sur	207.684,68
Cred. Ley 2369 Zona Confluencia	1.015.761,48
Cred. Ley 2369 Zona Centro	125.968,67
Cred. Ley 2369 Ente Zapala	3.172.726,87
Prev. P/Ds. Ley 2369	<b>(614.474,43)</b>
Cred. Ley 2401 Prosub	93.594,85
Cred. Ley 2402 Pronou	28.749,38
Cred. Ley 2403 Prodecur	-
Prev. P/Ds. Incobr. Cred. Pccion.	<b>(89.975,93)</b>
Otros Créditos Iadep-Prov.	235.000,00
Cred. Ley 2620	339.959,33
Cred. Ley 2621	428.241,74
Cred Ley 2763 Villa La Angostura	2.727.936,26
Gastos a Rendir Documentados	24.988,50
Cred. Hacienda x Regalías	-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER E. RUIZ  
 DIRECTORA GENERAL DE LA CONTABILIDAD

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012

**Dr. CLAUDIA A. GARRETÓN**  
 PRESIDENTE  
 I. A. D. E. P.  
 Provincia del Neuquén



**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)



**B. Composición de los Principales Rubros**

Al 31.12.11

Otros Créditos Corrientes	132.054,12
	<b>40.092.944,35</b>

**3. Créditos No Corrientes**

Cred. Ley 2351 Cartera Transferida	70.612.386,45
Prev. P/Ds. Incob. Ley 2351	<b>(69.401.508,72)</b>
Cred. Recony. Frutícola de los G. Valles	647.670,27
Cred. Promoc. Turística-Cultural	-
Prev. P/Ds. Incob. Reconversión	<b>(409.566,77)</b>
Cred. Ex Fondep	44.235.061,58
Prev. P/Ds. Incob. FONDEP	<b>(27.458.772,86)</b>
Cred. Ley 2247 BPN S.A.	6.920.671,43
Cred. Ley 2247 Apicultores	23.966,78
Cred. Ley 2247 Crianceros	9.819,50
Prev. P/Ds. Incob. Directos BPN S.A.	<b>(6.268.169,53)</b>
Cred. Cámara Plottier - Semilosa	89.037,68
Cred. Cámara Limay	-
Cred. Cámara Centenario-V. Alegre	117.169,93
Cred. Cámara El Chañar	135.338,78
Prev. P/Ds. Incob. Frutihorticultores	<b>(136.015,06)</b>
Cred. Ley 2338 Transportistas	42.511,67
Prev. P/Ds. Incob. Ley 2338 Transportistas	<b>(4.742,54)</b>
Cred. Ley 2338 Caviahue-Copahue	166.364,87
Prev. P/Ds. Ley 2338 Caviahue-Copahue	<b>(37.574,51)</b>
Cred. Ley 2365 Transportistas	45.523,43
Prev. P/Ds. Ley 2365 Transportistas	<b>(9.016,00)</b>
Cred. Ley 2385 Líneas Varias	14.807,01
Prev. P/Ds. Ley 2385 Líneas Varias	<b>(114.831,57)</b>
Cred. Ley 2400 Transportistas	698.606,67
Prev. P/Ds. Ley 2400 Transportistas	<b>(265.355,52)</b>
Cred. Convenio CFI-IADEP-BPN SA	132.149,88
Cred. Ley 2247 IADEP	190.884.323,65
Cred. Ley 2247 Cap. Trabajo	16.111.253,48
Cred. Ley 2415 Granizo	1.211.400,00
Cred. Ley 2422 GNC	530.771,44
Cred. DICREP	799.535,29

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
SECRETARÍA GENERAL DE LA PROVINCIA

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012

**CL. CLAUDIO A. GARRETÓN**  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Provincia del Neuquén



**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)



**B. Composición de los Principales Rubros**

Al 31.12.11

**3. Créditos No Corrientes**

Cred. Refinanciados IADDP	8.169.125,74
Créd. Refinanciados Ley 2462	8.169.692,14
Cred. Dto. 678/03 Cotrasur	402.702,58
Cred. Dec. 605/04	19.015,62
Cred. Ley 2247 Comercialización	108.485.514,62
Cred. Refinanciación Fiscalía	2.086.081,53
Cred. Ley 2247 Taxis	1.823.386,46
Cred. Ley 2247 Giro Comercial	
Cred. Ley Activo Fijo	8.530.342,77
Cred. Ley 2247 Reconversion Fruticola	74.705.809,55
Cred. Reconversion Fruticola Consolidado R15	302.974.707,59
Prev. P/Ds Incobr. Leyes Especificas	<b>(76.048.334,13)</b>
Cred. Corporación Pulmari	703.954,60
Prev. P/Ds Incobr. Pulmari	<b>(703.954,60)</b>
Cred. Ley 2369 Zona Norte	4.828.314,11
Cred. Ley 2369 Zona Sur	3.946.003,24
Cred. Ley 2369 Zona Confluencia	19.299.468,19
Cred. Ley 2369 Zona Centro	2.393.404,64
Cred. Ley 2369 Entc Zapala	333.048,61
Prev. P/Ds. Ley 2369	<b>(11.675.014,13)</b>
Cred. Ley 2401 Prosub	1.778.302,07
Cred. Ley 2402 Proncu	546.238,14
Cred. Ley 2403 Prodecor	
Prev. P/Ds. Incob. Cred. Pccion.	<b>(1.709.542,65)</b>
Cred. Ley 2620	793.238,46
Cred. Ley 2621	999.230,70
Cred Ley 2763 Villa La Angostura	24.551.426,31
Intereses a cobrar	26.966.147,03
Cred. Incentivo Ganadero	26.656.490,06
Cred. Incentivo Plantaciones Forestales	9.242.170,90
Cred. Prodecor	1.525.904,22
Cred. Hacienda por otros Conceptos	398.823,38
	<b>779.514.514,46</b>

**4. Otros Créditos**

Anticipo a Proveedores	6.827,00
Bienes tomados en defensa del crédito	2.052.171,82
	<b>2.058.998,82</b>

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012

**Dr. CLAUDIO A. GARRETÓN**  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CA ESTHER E. RUIZ  
 CONTADURIA GENERAL DE LA PROVINCIA

**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)



<b>B. Composición de los Principales Rubros</b>	<b>Al 31.12.11</b>
<b>5. Deudas Comerciales Corrientes</b>	
Proveedores de Bienes y Servicios	49.416,10
	<b>49.416,10</b>
<b>6 Deudas Financieras Corrientes</b>	
B.P.N. S.A. Transferencia de cartera	-
Créditos y Subsidios Liquidados	1.113.948,13
	<b>1.113.948,13</b>
<b>7 Deudas Financieras No Corrientes</b>	
B.P.N. S.A. Transferencia de cartera	-
	-
<b>8 Deudas Laborales</b>	
Sueldos y jornales a pagar	219.032,04
ART a pagar	4.389,65
ISSN Aportes Jubil.a pagar	31.038,61
ISSN Aportes Asist.a pagar	14.844,25
ISSN Contrib. Jubil.a pagar	31.008,10
ISSN Contrib. Asist.a pagar	20.242,27
Deuda Asistencial	49,32
Descuento Adherentes ISSN	397,35
Oficios Judiciales	1.318,66
Cuota Sindical	637,33
	<b>322.957,58</b>
<b>9 Deudas Fiscales</b>	
Ret. de Imp. Gcias. Y Ret. Imp. I. B. a Pagar	9.769,48
	<b>9.769,48</b>
<b>10 Otras Deudas Corrientes</b>	
Deudas por Prom. Exp y Compre Neuquino	1.191.704,42
Otras Deudas Corrientes	1.078,00
	<b>1.192.782,42</b>
<b>11 Otras Deudas No Corrientes</b>	
Aportes Reintegrables	319.918.664,23
Aportes Reinteg Bonos HCAP	8.100.000,00
	<b>328.018.664,23</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
 COMANDANTE EN JEFE DE LA FISCALIA

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012

**CLAUDIO A. GARRETÓN**  
 PRESIDENTE  
 I. A. D. E. P.  
 Provincia del Neuquén





INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO  
ANEXO DE BIENES DE USO  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011

ANEXO I

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones por ventas bajas	Saldos al cierre del ejercicio
Eq. de Computación	228.112,42	126.912,97	0,00	355.025,39
Muebles y Útiles	115.426,57	164.482,53	0,00	279.909,10
Instalaciones	237.131,35	133.639,84	0,00	370.771,19
Rodados	23.686,97		0,00	23.686,97
Mejora s/ inmueble tercero		140.562,00	0,00	140.562,00
<b>Total</b>	<b>604.357,31</b>	<b>565.597,34</b>	<b>0,00</b>	<b>1.169.954,65</b>

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Neuquén, 29 de Abril de 2012

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. CLAUDIO A. GARRETÓN  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Provincia del Neuquén

CE ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



**INSTITUTO AUTÁRQUICO  
DE DESARROLLO PRODUCTIVO  
ANEXO DE GASTOS**  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011  
(Expresado en pesos)

**ANEXO II**

Detalle	Administración	Comercialización	Financieros	A1 31.12.2011
Sueldos y Cargas Sociales	3.469.604,57	-	-	3.469.604,57
Gastos Varios de Personal	118.332,22	-	-	118.332,22
Papelera y Útiles de Oficina	25.406,44	-	-	25.406,44
Refrigerio	24.703,60	-	-	24.703,60
Servicios Contratados	253.386,42	-	-	253.386,42
Servicios Públicos	38.080,21	-	-	38.080,21
Teléfono y Franqueo	76.633,56	-	-	76.633,56
Honorarios y Retribuciones a Terceros	24.670,00	-	-	24.670,00
Gastos de Eval. y Seg. de Proyectos	123.461,12	-	-	123.461,12
Seguros	2.770,11	-	-	2.770,11
Gastos Prendarios e Hipotecarios	114.761,97	-	-	114.761,97
Comisiones y Gtos. Bs.	-	-	40.938,85	40.938,85
Alquileres y Expensas	327.103,92	-	-	327.103,92
Impuestos Tasas y Contribuciones	0,00	-	-	0,00
Gastos por Viáticos y Movilidad	28.764,15	-	-	28.764,15
Gastos por Gestión Judicial	262.156,65	-	-	262.156,65
Gastos Varios	18.649,70	-	-	18.649,70
Repuestos y Reparaciones Varias	18.146,97	-	-	18.146,97
Gastos Asistencia Villa La Angostura	72.720,58	-	-	72.720,58
Gastos de Mudanza	20.470,00	-	-	20.470,00
Sellados	7.492,77	-	-	7.492,77
Subs. Fomento a la producción	0,00	-	-	0,00
<b>Subtotal</b>	<b>5.027.314,96</b>	<b>0,00</b>	<b>40.938,85</b>	<b>5.068.253,81</b>
Intereses Conv. B.P.N. Transf. Cartera Reversión			276.842,34	276.842,34
<b>Total</b>	<b>5.027.314,96</b>	<b>0,00</b>	<b>317.781,19</b>	<b>5.345.096,15</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.  
Neuquén, 29 de Abril de 2012

**Dr. CLAUDIO A. GARRETÓN**  
PRESIDENTE  
I. A. D. E. P.  
Provincia del Neuquén



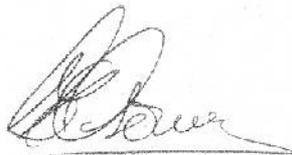
**Comptroller General**  
**Dr. ESTHER F. RUIZ**  
 CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

## CERTIFICACIÓN

En mi carácter de Subgerente de Administración, del Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo (IADEP), con designación como Gerente de Administración interina, mediante Acta N° 510 punto 5 del 11 de Enero de 2011, certifico que el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados y Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 31 de Diciembre de 2011, surgen de los registros contables Diario General y Libro Mayor, comprenden la totalidad de las operaciones realizadas en el ejercicio y han sido confeccionados en base a principios de contabilidad de aceptación general aplicables al sector público.

Asimismo se ha efectuado el control de legalidad de procedimientos administrativos, respecto de todos los actos y operaciones registradas en la contabilidad y que se expresan en los Estados Contables.

NEUQUEN, 27 de Abril de 2012.-



Subgerente de Administración  
IADEP  
Instituto Autárquico de Desarrollo Productivo



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA CAJAL DE LA PROVINCIA



# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

## EMPRENDIMIENTOS CULTURALES Y DEPORTIVOS NEUQUINOS S.E.

**TOMO II**



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

INSCRIPCIONES:

Registro Público de Comercio:

Del Estatuto: N° 146 - T° 791/798 T° V Año 1998  
del 24 de Junio del 1998

Fecha de Finalización de Contrato Social:

24 de Junio de 2007

Expresado en Pesos (\$) del:

30 de Abril de 2011

Ejercicio Económico N°:

14 (catorce)

Iniciado el:

1 de Mayo de 2010

Finalizado el:

30 de Abril de 2011

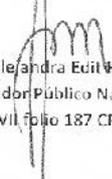
Composición del Capital Social

Acciones 2.000,00

CAPITAL SOCIAL

Suscripto	Integrado
1.701.000,00	1.701.000,00

Firmado al solo efecto de su identificación con informe de Fecha 07/09/2011

  
Alejandra Edil Herrera  
Contador Público Nacional (U.N.C.)  
I.VII Edito 187 C.P.C.F. Nqn

  
Prof. Giselle Luchelli  
Presidente

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA PUBL. DE LA PROVINCIA



MEMORIA

Neuquén, 20 de septiembre de 2011

Sr. Accionista

De conformidad con las disposiciones legales y estatutarias, sometemos a su 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° 14 cerrado el 30 de abril de 2011. Durante el periodo mencionado se trabajo asociadamente en concordancia con distintas áreas del Gobierno Provincial en el desarrollo de áreas culturales y deportivas las cuales constituyen el objeto primordial de esta sociedad.

En este sentido, esta sociedad que administra el Estadio Ruca Che, Espacio Duam y el Albergue Provincial, trabaja continua e intensamente en busca de fomentar el desarrollo de eventos y espectáculos de calidad, que contribuyan a la difusión del deporte y la cultura en las distintas esferas de la sociedad. Si bien la gestión del directorio busco que los gastos que se generan en el mantenimiento de los tres edificios puedan autosatisfacerse, con los ingresos que se producen con la comercialización de los mismos, se continuo con la política de "puertas abiertas a la comunidad" tanto del Estadio como el Espacio Duam.

El Estadio Ruca Che sigue cumpliendo con el objetivo principal, desde su creación, de convertirse en un eje fundamental para el desarrollo de eventos de notaria trascendencia deportiva y cultural, manteniendo, igualmente las actividades deportivas comunitarias y federadas permitiendo el acceso a todos los habitantes que se encuentran en el radio de influencia del Estadio.

En tanto, el centro de congresos y convenciones Espacio Duam, ha posibilitado en sus instalaciones el desarrollo de diversos eventos, buscando permanentemente posicionar a este espacio como referente en el segmento del mercado de organización de eventos, generando espacios óptimos para acontecimientos empresariales, seminarios, eventos sociales y culturales.

En el área de organización de eventos, desde el directorio se ha impulsado, que Ecydense desarrolle en forma particular o asociadamente con otros productores la organización de eventos. En el ejercicio que nos ocupa se puede citar como punto saliente, que Ecydense fue el ente en el que se centralizo la organización de las actividades conmemorativas al "Bicentenario de la Revolución de mayo de 1810". Para el mismo se monto un predio ferial en Espacio Duam, destinado a mostrar los 200 años de la historia del pueblo neuquino, como así también se desarrollaron distintas

CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA  
C/ ESTHER F. RUIZ

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther Ruiz*



actividades culturales y recreativas. Para el mismo se hizo necesario llevar adelante trabajos de refacción y/o adecuación de la infraestructura existente, con lo cual a partir de las obras y mejoras realizadas, permitirá convertir a Espacio Duam en un nuevo complejo ferial. A partir de la feria del Bicentenario y con la nueva infraestructura existente en el Espacio Duam, se continuó con la propuesta de eventos culturales y musicales masivos con entrada libre y gratuita que tienen como objetivo buscar un sitio de esparcimiento para la toda familia, desarrollándose los eventos "Día de la Democracia" y "Neuquén no para 1"

Durante el ejercicio comprendido durante el periodo mayo de 2010 a abril de 2011, ECYDENSE ha sido la herramienta que hizo posible la implementación de distintos proyectos y aportes vinculados con el deporte y la cultura en todos los estamentos sociales de nuestra provincia, por lo cual este directorio se encuentra considerablemente satisfecho por los objetivos alcanzados.

Los Estados Contables que acompañan a la presente reflejan con toda claridad el funcionamiento de ECYDENSE durante el ejercicio, lo que nos exime de otros comentarios, no obstante ello, nos ponemos a disposición del señor Accionista para evacuar cualquier duda relacionada con nuestra gestión.

Atentamente

El directorio

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Churruarín*  
C/ ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GBL DE LA PROVINCIA



Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.

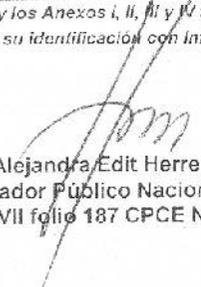
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL : 30 de Abril de 2,011  
Comparativo al 30 de Abril de 2,011

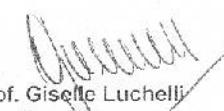


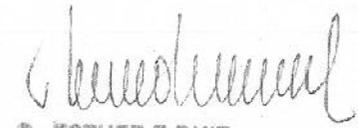
ACTIVO:	Notas	Anexo	30/04/11	30/04/10	PASIVO:	Notas	Anexo	30/04/11	30/04/10
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>					<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
- Caja y Bancos	3,1		61.378,68	62.442,48	- Deudas Comerciales	3,5		1.222.995,68	322.996,10
- Inversiones	3,2		4.065,10	80.811,00	- Deudas Fiscales	3,6		117.989,52	76.350,54
- Créditos por Ventas	3,3		195.475,58	150.634,89	- Deudas Sociales	3,7		23.564,72	14.533,98
- Otros Créditos	3,4		2.121.737,58	1.393.425,40					
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<u>2.382.653,94</u>	<u>1.687.313,77</u>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<u>1.354.549,92</u>	<u>413.880,62</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>					<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				
- Bienes de Uso	2,2	I	6.162.753,90	4.786.888,99	- Deudas Fiscales	3,6		46.754,50	85.990,68
- Activos Intangibles	2,4	II	0,00	0,00					
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<u>6.162.753,90</u>	<u>4.786.888,99</u>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			<u>46.754,50</u>	<u>85.990,68</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>8.545.410,84</u>	<u>6.474.202,76</u>	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>			<u>1.411.304,42</u>	<u>499.871,30</u>
					<b>PATRIMONIO NETO</b>			<u>7.134.106,42</u>	<u>5.974.331,46</u>
					(Según Estado Respectivo)				
					<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>			<u>8.545.410,84</u>	<u>6.474.202,76</u>

Las Notas 1 a 4 adjuntas y los Anexos I, II, III y IV forman parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con informe de Fecha 07/09/2011

  
Alejandra Edit Herrera  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.VII folio 187 CPCE Nqn

  
Prof. Giselle Luchelli  
Presidente

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

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO :  
 Por el Ejercicio Finalizado el: 30 de Abril de 2011  
 Comparativo al: 30 de Abril de 2010

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	13.182.150,72	15.715.283,66	396,54	0,00	396,54	-9.741.348,74	-9.740.952,20	5.974.331,46	5.197.880,31
A.R.E.A. (Nota 3,8)										0,00	259.119,61
Saldo de inicio modificados	1.701.000,00	832.132,94	13.182.150,72	15.715.283,66	396,54	0,00	396,54	-9.741.348,74	-9.740.952,20	5.974.331,46	5.456.999,92
Aportes Irrevocables			4.830.000,00	4.830.000,00						4.830.000,00	1.670.000,00
Resultado del Ejercicio								-3.670.225,04	-3.670.225,04	-3.670.225,04	-1.152.668,46
ISALDOS AL CIERRE DEL EJ	1.701.000,00	832.132,94	18.012.150,72	20.545.283,66	396,54	0,00	396,54	-13.411.573,78	-13.411.177,24	7.134.106,42	5.974.331,46

Las Notas 1 a 4 adjuntas y los Anexos I, II, III y IV forman parte integrante de estos Estados Contables.  
 Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 07/09/2011

*[Signature]*  
 ALEJANDRA EDIT HERRERA  
 Contador Público Nacional  
 C.P.C.E. NEUQUEN - U.N.C.  
 P.VII - F° 187

*[Signature]*

*[Signature]*  
 Cr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**Emprendimientos Culturales y  
Deportivos Neuquinos S.E.**

**ESTADO DE RESULTADOS AL:**  
30 de Abril de 2011  
Comparativo al: 30 de Abril de 2010

	30/04/11	30/04/10
<b>VENTAS:</b>		
Según Anexo III	2.923.852,48	737.555,78
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		
Según Anexo III	<u>-1.282.850,95</u>	<u>-683.391,26</u>
<b>GASTOS</b>		
Otros Gastos Operativos (Según Anexo IV)	-2.959.454,69	-144.154,71
Gastos de Administración (Según Anexo IV)	-2.343.407,68	-615.710,87
Gastos de Comercialización (Según Anexo IV)	<u>-8.364,20</u>	<u>-438.767,58</u>
	-5.311.226,57	-1.198.633,16
Resultados Financieros y por Tenencia	<u>0,00</u>	<u>-8.199,82</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>	0,00	0,00
<b>RESULTADOS ORD. ANTES DE IMP. A LAS GANANCIA.</b>	-3.670.225,04	-1.152.668,46
Impuesto a las Ganancias	0,00	0,00
<b>RESULTADOS ORDINARIOS</b>	-3.670.225,04	-1.152.668,46
<b>RESULT. EXTRAORD. ANTES DEL IMP. A LAS GANANC</b>	0,00	0,00
Impuesto a las Ganancias	0,00	0,00
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>	0,00	0,00
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u><u>-3.670.225,04</u></u>	<u><u>-1.152.668,46</u></u>

Las Notas 1 a 4 adjuntas y los Anexos I, II, III y IV forman parte integrante de estos Estados Contables.  
Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 07/09/2011

  
Alejandra Edit Herrera  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.VII folio 187 CPCE Nqn

  
Prof. Giselle Luchelli  
Presidente



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CE ESTHER F. RUIZ  
COMPROBANTE GENERAL DE LA PROVINCIA



Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el Ejercicio Finalizado el: 30 de Abril de 2,011

Comparativo al: 30 de Abril de 2,010

<u>Varaciones del Efectivo</u>	<u>30/04/2011</u>	<u>30/04/2010</u>
Efectivo al inicio del ejercicio	62.442,48	99.200,35
Modificación de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00
Efectivo Modificado al inicio del ejercicio	62.442,48	99.200,35
Efectivo al Cierre del Ejercicio	61.378,68	62.442,48
<b>Aumento / Disminución Neta del Efectivo</b>	<b>-1.063,80</b>	<b>-36.757,87</b>
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
Perdida del ejercicio	-3.670.225,04	-1.152.668,46
mas Intereses Ganados, Impuesto a las Ganancias, AREA		0,00
<b>AJUSTE PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Actividades Operativas	0,00	
DEPRECIACION DE BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES	448.755,52	370.656,05
Aumento/Disminución de Deudores por Ventas	-44.840,69	-26.624,46
Aumento/Disminución de Otros Creditos	-728.312,18	-141.599,09
Aumento/Disminución de Deudas Comerciales	839.999,58	-317.729,60
Aumento/Disminución de Deudas Sociales	9.030,74	2.104,78
Aumento/Disminución de Deudas Fiscales corrientes	41.636,98	-24.417,81
Aumento/Disminución de Deudas Fiscales no corrientes	-39.236,18	33.022,97
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) antes de las operaciones extraordinarias	-3.085.189,27	-1.257.055,62
Flujo de efectivo generado por las actividades operativas	-3.085.189,27	-1.257.055,62
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por compras de bienes de uso	-1.822.620,43	-368.891,25
Aumento/Disminución de Inversiones	76.745,90	-80.811,00
Flujo de efectivo generado por las actividades de inversión	-1.745.874,53	-449.702,25
<b>Actividades de Financiación</b>		
Aportes del Estado Provincial en efectivo	4.830.000,00	1.670.000,00
Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación	4.830.000,00	1.670.000,00
<b>AUMENTO/DISMINUCION NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>-1.063,80</b>	<b>-36.757,87</b>

Las Notas 1 a 4 adjuntas y los Anexos I, II, III y IV forman parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 07/09/2011

Alcandra Ecit Herrera  
Contador Público Nacional (U.N.C.)  
T.VII del INSP/CPC de Neuq

Prof. Ciselbe Luchelli  
Presidente

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CR ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA





Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.

BIENES DE USO AL: 30 de Abril de 2011  
Comparativo al: 30 de Abril de 2010

DETALLE	Valor al Inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminución	AMORTIZACIONES							
				Valor al Cierre del Ejercicio	Acumul. al Inicio del Ejercicio	Altas (Bajas)	%	Del Ejercicio Monto	Acumul. al Cierre del Ejercicio	Neto Resultante 30/04/11	Neto Resultante 30/04/10
Mejoras s/ Inmuebles	5.133.670,85	1.290.331,85		6.424.202,50	632.053,93	0,00	0,05	274.784,85	1.206.838,78	5.217.363,72	4.201.816,92
Instalaciones	239.998,50			239.998,50	233.012,97	0,00	0,10	8.985,53	239.998,50	0,00	6.985,53
Muebles y Útiles	375.959,69			375.959,69	109.882,72	0,00	0,10	37.595,97	146.478,69	229.481,00	267.076,97
Equipos Computación	97.687,40	27.586,67		125.254,07	91.027,29	0,00	0,20	25.050,81	116.078,10	9.175,97	6.640,11
Herramientas	13.979,40			13.979,40	4.985,44	0,00	0,10	1.397,94	6.363,38	7.596,02	8.993,96
Elementos Deportivos	63.270,54			63.270,54	63.270,54	0,00	0,50	0,00	63.270,54	0,00	0,00
Obras de Arte		314.049,59		314.049,59		0,00	0,20	62.809,92	62.809,92	251.239,57	0,00
Cameras de Seguridad		190.652,52		190.652,52		0,00	0,20	38.130,50	38.130,50	152.522,02	0,00
Inmuebles	295.375,50	0,00		295.375,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	295.375,50	295.375,50
<b>Totales</b>	<b>6.220.121,88</b>	<b>1.822.620,43</b>	<b>0,00</b>	<b>8.042.742,31</b>	<b>1.433.232,89</b>	<b>0,00</b>		<b>446.755,52</b>	<b>1.879.988,41</b>	<b>6.162.753,90</b>	<b>4.786.888,99</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 07/09/2011

*Alejandra Edit Herrera*  
Alejandra Edit Herrera  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.VII folio 187 CPCE Nqn

*Prof. Giselle Luchelli*  
Prof. Giselle Luchelli  
Presidente

*Esther F. Ruiz*  
Ct. ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

**Emprendimientos Culturales y Deportivos  
Neuquinos S.E.**

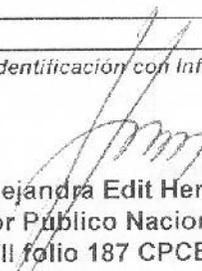
**ACTIVOS INTANGIBLES** 30 de Abril de 2011  
Comparativo al: 30 de Abril de 2010

ANEXO II



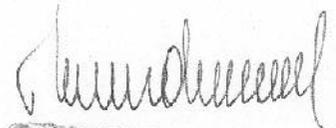
DETALLE	Valor al Inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminución	AMORTIZACIONES							
				Valor al Cierre del Ejercicio	Acumul. al Inicio del Ejercicio	Altas (Bajas)	%	Del Ejercicio Monto	Acumul. a Cierre del Ejercicio	Neto Resultante 30/04/11	Neto Resultante 30/04/10
Marca Gigantes del Sur	1.100,00	0,00	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 07/09/2011

  
Alejandra Edit Herrera  
Contador Público Nacional (U.N.C)  
T.VII folio 187 CPCE Nqn

  
Prof. Giselle Luchelli  
Presidente

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

**Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.**

**ANEXO COSTOS Y GASTOS**

**ANEXO IV**

Por el Ejercicio Finalizado el:

30 de Abril de 2011

Comparativo al:

30 de Abril de 2010



DETALLE	Costo de Servicio	Otros Gastos Operativos	Gastos Administración	Gastos Comercialización	TOTAL 30/04/11
Gastos de Limpieza	112.917,70				112.917,70
Gastos Generales			70.033,96		70.033,96
Pasajes				0,00	0,00
Combustible	15.430,63				15.430,63
Teléfono, Agua, Energía Eléctrica y Gas			354.629,72		354.629,72
Reparaciones y Mantenimiento			289.120,67		289.120,67
Honorarios y Retribuciones			121.863,00		121.863,00
Seguridad y Vigilancia			490.963,51		490.963,51
Gastos de Librería			13.004,02		13.004,02
Insumos y Servicios de Computación			18.352,09		18.352,09
Impuestos tasas y contribuciones			203.381,46		203.381,46
Publicidad				8.364,20	8.364,20
Gastos de Internet			20.297,37		20.297,37
Sueldos y Jornales			239.984,17		239.984,17
Cargas Sociales			66.161,11		66.161,11
Gastos de Movilidad			25.039,63		25.039,63
Viaticos				0,00	0,00
Amortizaciones	223.377,76		223.377,76		446.755,52
Gastos varios Albergue	48.650,58				48.650,58
Gastos de Refrigerio Personal			48.217,79		48.217,79
Gastos Eventos	882.474,28				882.474,28
Seguros			21.293,46		21.293,46
Gastos varios			93.794,59		93.794,59
Gastos Feria Bicentenario		2.959.454,69			2.959.454,69
Comisiones y Gastos Bancarios			32.721,27		32.721,27
Autonomos Directores			11.172,10		11.172,10
<b>TOTALES A L 30-04-2011</b>	<b>1.282.850,95</b>	<b>2.959.454,69</b>	<b>2.343.407,68</b>	<b>8.364,20</b>	<b>6.594.077,52</b>
<b>TOTALES A I 30-04-2010</b>	<b>683.391,26</b>	<b>144.154,71</b>	<b>615.710,87</b>	<b>438.767,58</b>	<b>1.882.024,42</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de Fecha 07/09/2011

Alejandra Edit Herrera  
 Contador Público Nacional (U.N.C)  
 T.VII folio 187 CPCE Nqn

Prof. Giselle Luchelli  
 Presidente

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

Dr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

Nota: Los Finanzas Contables Finalizados al 30 de Abril del 2011  
 Se realizaron al 30 de Abril de 2010

Nota a los Estados Contables finalizados el 30 de Abril del 2011  
comparativo al 30 de Abril del 2010

**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.

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 cinco años.

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:**

3.1 Caja y Bancos:	30/04/11	30/04/10
Caja	1.000,00	215,00
BPN Cuenta Corriente 9616/2	38.164,11	60.440,97
BPN Cuenta Corriente 9616/5	8.242,67	380,34
BPN Cuenta Corriente 9616/6	13.971,90	256,17
Fondo Fijo	0,00	1.150,00
<b>Total</b>	<b>61.378,68</b>	<b>62.442,48</b>
<b>3.2 Inversiones:</b>		
Bonos Ley 2675 TIPRODEU	4.065,10	80.811,00
<b>Total</b>	<b>4.065,10</b>	<b>80.811,00</b>
<b>3.3 Créditos por Ventas:</b>		
<b>Corriente:</b>		
	30/04/11	30/04/10
Deudores por Ventas	220.310,32	175.489,63
Prev. Para Deudores Incobrables	-24.834,74	-24.834,74
Valores a Depositar		0,00
<b>Total</b>	<b>195.475,58</b>	<b>150.634,89</b>
Plazo de recupero		
1º trimestre	195.475,58	
2º trimestre		
3º trimestre		
4º trimestre		

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 07-09-2011

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL  
C. ESTHER E. RUIZ  
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

*[Firma manuscrita]*

ALFONSO E. HERRERA  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.N. Tº VII Fº 187

*[Firma manuscrita]*  
Prof. Giselle Luchelli  
Presidente



Nota a los Estados Contables finalizados el 30 de Abril del 2011  
comparativo al 30 de Abril del 2010

3.4 Otros Créditos:

Corriente:

	30/04/11	30/04/10
Saldo de IVA 1º Parrafo	2.028.302,53	1.328.939,32
Saldo de IVA 2º Parrafo	39.016,50	32.034,91
Retenciones de Iva	2.100,00	2.100,00
Retenciones Imp Gan. A.F.I.P. D.G.I.	23.785,18	17.502,71
Retenciones y Percepciones de Ingresos Brutos	0,00	12.848,46
Credito Fisca pendiente	12.600,00	0,00
Impuesto a los Creditos bancarios	15.020,39	0,00
Anticipos a Rendir	912,98	0,00
<b>Total</b>	<b>2.121.737,58</b>	<b>1.393.425,40</b>

Plazo de recuper:

1º trimestre	2.089.419,03
2º trimestre	23.785,18
3º trimestre	0,00
4º trimestre	0,00

3.5 Deudas Comerciales:

No documentadas:

	30/04/11	30/04/10
Proveedores de Bienes y Servicios	1.208.495,68	315.215,84
Anticipos de Clientes	14.500,00	7.381,00
Gastos a Reintegrar	0,00	399,26
<b>Total</b>	<b>1.222.995,68</b>	<b>322.996,10</b>

Plazo de pago:

1º trimestre	1.222.995,68
2º trimestre	
3º trimestre	
4º trimestre	

3.6 Deudas Fiscales:

Corrientes

	30/04/11	30/04/10
Retención Ingresos Brutos a Pagar	0,00	1.861,89
Impuesto a los Ingresos Brutos a pagar	67.556,91	57.762,28
Intereses a Devengar Plan Fac. de pago	-19.815,09	-26.537,40
SICORE - Ret Gcías a pagar	0,00	1.486,26
GMP a pagar	68.926,26	36.256,89
SICORE - Ret SUSS a pagar	0,00	4.039,26
Inmobiliario a pagar	1.472,28	1.472,36
Intereses a devengar Impuesto Inmobiliario	-152,84	0,00
<b>Total</b>	<b>117.989,52</b>	<b>76.350,54</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICA DE LA PROVINCIA

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 07-09-2011

ALEJANDRA E. HERRERA  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E Nq. 1º VII Pº 187

Prof. Giselle Luchelli  
Presidente



# Empedrados Culturales, E.P.R.O. N.º 100 de S.S.

## Nota a los Estados Contables finalizados el 30 de Abril del 2011 comparativo al 30 de Abril del 2010

No Corrientes	30/04/11	30/04/10
Impuesto a los Ingresos Brutos a pagar	52.615,42	110.014,06
Intereses a Devengar Plan Fac. de pago	-7.030,16	-26.845,25
Inmobiliario a pagar	1.349,59	4.171,46
Intereses a Devengar Plan Fac. de pago	-180,35	-1.349,59
	<b>46.754,50</b>	<b>85.990,68</b>

su plazo de cancelacion es mayor a un año

Plazo de pago	
1º trimestre	19.119,65
2º trimestre	78.187,78
3º trimestre	9.982,73
4º trimestre	10.719,36
	<b>117.989,52</b>

3.7 Deudas Fiscales:	30/04/11	30/04/10
Remuneracion a Pagar	1.875,12	1.420,30
Cargas Sociales a pagar	9.280,40	684,48
Honorarios a Pagar	12.429,20	12.429,20
<b>Total</b>	<b>23.564,72</b>	<b>14.533,98</b>

El plazo de cancelación es durante el primer trimestre posterior al cierre.

3.8 AREA: su importe corresponde al ajuste efectuado en el rubro bienes de uso por un terreno propiedad de la empresa no contabilizado en ejercicios anteriores.

#### 4.- INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

4.1 Transacción entre personal clave de la dirección: Durante el periodo el Estado Provincial en su calidad de socio de ECYDENSE realizo aportes no reintegrables por \$ 4.830.000,00,-

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADOR PÚBLICO NACIONAL DE LA PROVINCIA

*Alejandro E. Herrera*  
C. ESTHER F. RUIZ

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe de fecha 07-09-2011

ALEJANDRA E. HERRERA  
Contador Público Nacional (UNC)  
C.P.C.E.Nqn. Tº VII Fº 187



*Giselle Luchelli*  
Prof. Giselle Luchelli  
Presidente

## INFORME DEL AUDITOR

Sres.

### Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.

En mi carácter de Contador público independiente, informo sobre la auditoría que he realizado de los estados contables de Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E. detallados en el apartado I siguiente. Los estados citados constituyen una información preparada y emitida por el Directorio de la sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basado en mi examen de auditoría con el alcance que menciono en el párrafo II.

#### I. ESTADOS CONTABLES AUDITADOS

- Estado de Situación Patrimonial al 30 de Abril de 2011 y al 30 de Abril de 2010
- Estado de Resultados por el ejercicio finalizado al 30 de Abril de 2011 y al 30 de Abril de 2010.
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado al 30 de Abril de 2011 y al 30 de Abril de 2010.
- Estado de Flujos de Efectivo por ejercicio finalizado el 30 de Abril de 2011 y 30 de Abril de 2010.
- Notas y anexos correspondientes.

#### II. ALCANCE DE LA AUDITORIA

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Neuquén.

Las normas de auditoría requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar sobre bases selectivas los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoría incluye asimismo evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por la Administración.

#### III ACLARACIONES PREVIAS:

A los efectos de la valuación y medición del patrimonio y resultados la sociedad aplico las normas contenidas en las Resoluciones Técnicas 16,17,18,19 y 21 aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Neuquén.

#### IV. DICTAMEN

En mi opinión, los estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial, los resultados de sus operaciones, el flujo de su efectivo y las variaciones en su patrimonio neto de Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E. al 30 de Abril de 2011 y al 30 de Abril de 2010, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes.

#### VI. INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES

Al 30 de Abril de 2011 y al 30 de Abril de 2010 según consta en sus registros contables, la Sociedad registra de deuda con la Administración Nacional de Seguridad Social \$ 9.260.40.- y \$ 684.48.- respectivamente, no exigibles a dichas fechas.

Neuquén, 7 de Septiembre de 2011.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA PUBLICA DE LA PROVINCIA

ALEJANDRA EDIT HERRERA  
Contador Público Nacional  
C.P.C.E. NEUQUEN U.N.C.  
2011-09-18



**Sres. Accionistas de**  
**Emprendimientos Culturales y Deportivos Neuquinos S.E.**

En mi carácter de síndico, he dado cumplimiento a lo dispuesto por el art. Nº 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.

**I. DOCUMENTOS EXAMINADOS:**

- a) Estado de Situación Patrimonial al 30 de abril de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- b) Estado de Resultados por el Ejercicio cerrado al 30 de abril de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- c) Estado de Evolución de Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado al 30 de abril de 2011, comparativo con el ejercicio anterior.
- d) Estado de flujos de efectivo al 30 de Abril de 2011, comparativo con ejercicio anterior.
- e) Notas y anexos correspondientes.
- f) Inventario y Memoria al 30 de abril de 2011.

**II. ALCANCE DEL EXAMEN**

En 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 los ítems a) a e), me basé fundamentalmente en el trabajo realizado por el auditor externo, quien efectuado dicho examen de acuerdo a las normas de auditoría vigentes, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los Estados Contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables.

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

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 sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos. La calificación de la adecuación a la ley y a los estatutos de las decisiones y actos de los órganos de la sociedad, así como la opinión sobre los documentos referidos en el punto I, no se extiende a hechos, actos, omisiones o circunstancias que no resultan de conocimiento de la sindicatura, que no pudieran determinarse a partir del examen y de la información recibida por el síndico en el ejercicio de su función de fiscalización, o que hubieran 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.

**III. DICTAMEN**

- a) En mi opinión y basándome en la información que emitió el auditor externo de fecha 7 de septiembre de 2011, los Estados Contables citados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Emprendimientos Deportivos y Culturales Neuquinos S.E al 30 de abril de 2011, los resultados de sus operaciones, el flujo de su efectivo y las variaciones en su patrimonio neto por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con normas contables.
- b) No tengo observaciones que formular en relación al inventario y la Memoria.

**Neuquén, 15 de Septiembre de 2011**

CA ESTHER F. RUIZ  
 CONTADORA GIAL DE LA PROVINCIA

**Marcelo Roque Figueroa**  
 Contador Público Nacional (U.C.A.)  
 Tomo XI Folio 54 CPCEN





# ESTADOS NO CONSOLIDADOS

*EJERCICIO 2011*

## ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

TOMO II



**ENTE COMPENSADOR AGRICOLA**

**EJERCICIO N° 12**

Iniciado el 01/01/2011 y finalizado el 31/12/2011

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA



**DETALLE DE INVENTARIO Y CARGOS 2005-2011**

Año	Mes	Detalle	Valor de Adquisic	Alta x EXPTE	Bajas
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	
2006	2	Monitor 1511 lg Pantalla Plana 329 - FLATRON Ez T530S N° Serie 510SPXV40042 Modelo T15LA-0	\$ 329,00	3310-8642/06	
2006	7	IMPRESORA LASER 1020 y cable USB Mod. Q5911A N° Serie BRBS65YG76	\$ 419,30	3310-9252/06	
2006	9	IMPRESORA MULTIFUNCION (impresora,escáner,copiadora) HP 1610 All-in-one Mod. Q5584A N° Serie BR67HDPO67	\$ 496,00	3310-9887/06	
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 Letro/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 testec	\$ 3.185,00	3310-11407/07	
2008	12	Contador Manual para Muestras	\$ 80,00	4305-86/08 Alc V	
2009	11	Mother SK+775 Intel DG31 -Prddr2 Glan Sata 2 PCI-E Micro Intel Pdual Core 2.66Hz 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	
2010		* Servicios Profesionales Arquitecta Mirta Herrera p/proyecto Obra Edificio del ECA Quinta Uno \$ 6.700 * Pago de gastos varios tasas e impuestos s/planos p/proyecto Obra Edificio del ECA Quinta Uno \$ 41,94 * Contratación de Servicios Firma "Bogar Servicios Integrales" Alambrado del Predio Quinta Uno \$ 50.799,43	\$ 57.541,37	4310-0314/10 4310-0314/10 Alc I 4383-195/10	
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 (B) E212J10B217489	\$ 465,00		
2011	10	Teclado Shark Net Multimedia SN-KB 700	\$ 150,00		

ORIGINAL  
 C. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADOR GEN. DE LA ROMANA

*Esther Ruiz*

*[Firma]*

TPLA M. LEGUIZAMÓN  
 Oficina de Admisión y Control  
 Calle Libertad 10, 11000

*[Firma]*



**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/2011**  
**EJERCICIO N° 12 : 1° DE ENERO DE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 24.118.016,56</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 24.049.658,50</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>\$ 729.705,60</b>
BANCOS (Nota 1)	\$ 729.705,60
<b>INVERSIONES</b>	<b>\$ 6.391.648,12</b>
B.P.N. Plazo Fijo (Nota 2)	\$ 6.391.648,12
31/05/2011	
<b>CREDITOS</b>	<b>\$ 16.928.304,78</b>
Creditos Aportes Productores (Nota 3)	\$ 3.355.622,93
Aportes Productores Temp 2004/2005 (Nota 3.1)	\$ 8.385,53
Aportes Productores Temp 2006/2006 (Nota 3.2)	\$ 11.589,32
Aportes Productores Temp 2006/2007 (Nota 3.3)	\$ 20.108,56
Aportes Productores Temp 2007/2008 (Nota 3.4)	\$ 37.271,62
Aportes Productores Temp 2009/2010 (Nota 3.5)	\$ 22.147,70
Aportes Productores Temp 2010/2011 (Nota 3.6)	\$ 43.699,67
Aportes Productores Temp 2011/2012 (Nota 3.7)	\$ 3.182.834,11
Aportes Productores Viñas (Nota 3.8)	\$ 29.586,42
Creditos Aportes Provincia	\$ 13.572.681,85
Temporada 2012/2011 (Anexo III)	\$ 296.153,75
Temporada 2011/2010 (Anexo III)	\$ 3.164.618,16
Temporada 2009/2010 (Anexo III)	\$ 2.420.960,41
Temporada 2008/2009 (Anexo III)	\$ 2.400.652,51
Temporada 2007/2008 (Anexo III)	\$ 2.111.544,31
Temporada 2005/2007 (Anexo III)	\$ 1.792.192,66
Temporada 2005/2005 (Anexo III)	\$ 1.325.231,75
Temporada 2004/2005 (Anexo III)	\$ 27.762,01
Temporada 2003/2004 (Anexo III)	\$ 733,33
Temporada 2002/2003 (Anexo III)	\$ 640,00
Temporada 2001/2002 (Anexo III)	\$ 27.372,96
Aportes Pcia Viñas Temp 2006/2007(Nota 3.9)	\$ 4.820,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 68.358,06</b>
<b>BIENES DE USO</b>	<b>\$ 68.358,06</b>
Ver Anexo I	\$ 68.358,06
<b>PASIVO</b>	<b>\$ 1.363.040,00</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 16.369,00</b>
<b>OTROS PASIVOS (Nota 4)</b>	
Cuota Anticipada Productores (4.1)	\$ 14.985,66
N/C Temporadas Anteriores (4.2)	\$ 1.383,34
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.346.671,00</b>
<b>DEUDAS</b>	
PRESTAMO IADEP ART. 14 LEY N° 2415 (Nota 5)	\$ 1.346.000,00
Aporte Cdto Nación Diferencia periodo 2008	\$ 671,00
<b>PATRIMONIO INSTITUCIONAL</b>	<b>\$ 22.754.976,56</b>
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 17.498.167,26
A.R.E.A (Nota 6)	-\$ 9.247,58
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 5.256.056,88

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. FUJIZ  
 COMANDANTE EN JEFE DE LA FISCALIA

  
**JUAN N. LEUZAMÓN**  
 Director de Administración General  
 Ente Comitante Doradriol


**ESTADO DE RESULTADOS**

EJERCICIO N° 12 : 1° DE ENERO DE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

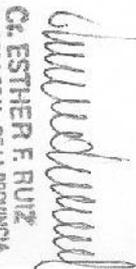
<b>INGRESOS</b>	<b>6.734.548,50</b>
<b>Por Aportes Productores</b>	<b>\$ 3.478.987,87</b>
Aportes Productores Temp.2011-2012	\$ 3.478.987,87
<b>Por Aportes Provincia Neuquén</b>	<b>\$ 2.712.918,45</b>
Aportes Provincia Temporada 2005-2006	\$ 36.668,34
Aportes Provincia Temporada 2009-2010	\$ 8.866,28
Aportes Provincia Temporada 2010-2011	\$ 2.371.230,07
Aportes Provincia Temporada 2011-2012	\$ 296.153,76
<b>Otros Ingresos</b>	<b>\$ 542.642,18</b>
Multas	\$ 0,00
Intereses Compensatorios	\$ 16.109,98
Intereses Punitivos	\$ 23.229,75
Intereses Resarcitorios	
Cuenta Redondeo	\$ 0,13
Intereses Ganados por Plazo Fijo	\$ 503.302,32
Recupero Deudores Incobrables	
<b>EGRESOS</b>	<b>-\$ 1.468.491,62</b>
<b>Por Siniestros abonados a Productores</b>	<b>-\$ 1.434.145,43</b>
<b>Otros</b>	<b>-\$ 34.346,19</b>
Amortizaciones	-\$ 1.800,00
Egresos por Servicios	-\$ 28.369,96
Egresos por Bienes	-\$ 4.076,23
Deudores Incobrables	
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>\$ 5.266.056,88</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 MARÍA M. LEGUIZAMÓN  
 Presidente del Ente Compensador Agrícola  
 Pcia. de Neuquén, Argentina



COMPROBANTE FIDEL DE LA PROVINCIA

  
 C. ESTHER F. RUIZ  
 COMPROBANTE FIDEL DE LA PROVINCIA



**ENTE COMPENSADOR AGRICOLA**

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDO**

**EJERCICIO Nº 12 : 1º DE ENERO DE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<b>Saldo al Inicio</b>	<b>5.621.267,66</b>
Ingresos por cobros productores s/convenios	
Temporada 2012/2011	296.153,76
Temporada 2010/2011	2.484.882,21
Temporada 2009/2010	8.866,28
Temporada 2005/2006	36.668,34
	<u>2.826.570,59</u>
<b>Otros Ingresos</b>	
Multas	
Is Compensatorios	16.109,98
Is Punitorios	23.229,75
Intereses ganados plazo fijo	503.302,32
	<u>542.642,05</u>
<b>Egresos</b>	
Pagos resarcidos	1.434.145,43
Pago prestamo I.A.D.E.P.	292.000,00
Pagos honorarios	12.799,96
Pagos servicios tecnico	15.570,00
Pagos por compra bienes de uso	11.351,70
Devolucion Retencion Productores	99.183,26
Pagos por funcionamiento	4.076,23
	<u>1.869.126,58</u>
 <b>Saldo al Cierre</b>	 <b>7.121.353,72</b>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 DIRECTOR GENERAL  
 ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

  
 DIRECTOR GENERAL

  
 COMANDORA GRAL. DE LA PROVINCIA  
 ESTHER F. RUIZ



ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**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	<u>\$ 792.705,60</u>
	<b>\$ 792.705,60</b>

**NOTA 2: INVERSIONES**

El rubro está valuado a su valor nominal más los intereses al cierre del Ejercicio de:

Banco Provincia Neuquén – Plazo Fijo: N° 349892 Vto. 19/06/2012 Plazo 180 días T.N.A. 9.0000	<u><b>\$ 6.391.648,12</b></u>
--	-------------------------------

**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	<u>\$ 3.579,39</u>
Intereses a Devengar (R.A.)	<u>\$ (11.406,21)</u>

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

GR ESTHER E RUIZ  
SECRETARIA GENERAL DE LA PROTECCION

*Chuchuburru*

N° 10 M. EGUIZAMON  
1997 - 2000 - 2001 - 2002 - 2003 - 2004 - 2005  
Cada un peso por Agrado

*[Handwritten Signature]*

1  
ROSA N° 50310  
SECRETARIA GENERAL DE LA PROTECCION

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

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:

Della Gaspera Juan Expte 3310-7904/05	\$ 3.630,80
Mallin Largo Expte 3310-8064/05	\$ 11.206,59
Muñoz Gustavo Expte 3310-8566/06	\$ 661,35
Zoppi Hnos. SACEI	\$ 9.982,93
Intereses a Devengar (R.A.)	\$(13.892,35)

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
Retamal Fernández José Expte 3310-10441/07	\$ 2.566,87
Cubito Rosa Ester Expte 3310-10587/07	\$ 778,68
Intereses a Devengar	\$( 6.410,79)

3.4 Corresponde a Convenios Temporada 2007/2008, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

Gure Echea S.R.L. Expte 4300-079/08	\$ 5.902,25
Lozano S.R.L. Expte 4300-143/08	\$ 16.257,20
Tropeano Aida Expte 4300-182/08	\$ 32,17
Rosas Luis Expte 4300-034/08	\$ 14.270,00
Schmidt Luis Alberto Expte 4300-192/08	\$ 810,00
	\$ 37.271,62

3.5 Corresponde a Convenios Temporada 2009/2010, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

Antón Francisco Expte 4318-199/09	\$ 14.470,31
Prod Empac Argentinos Expte 4318-063/09	\$ 7.677,39
	\$ 22.147,70

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CP. ESTHER E. RUIZ  
COMISIONADA GRAL. DE LA PROVINCIA

*Esther E. Ruiz*

ESTHER E. RUIZ  
COMISIONADA GRAL. DE LA PROVINCIA

*[Handwritten signature]*

31/12/11  
SECRETARÍA DE ECONOMÍA  
GOBIERNO DE BUENOS AIRES

ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

3.6 Corresponde a Convenios Temporada 2010/2011, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

Surcor Plottier Expte 4383-187/10	\$ 6.357,79
Labrador S.A. Expte 4383-146/10	\$ 9.460,44
Mora Nancy Cristina Expte 4383-157/10	\$ 5.653,68
Staicos Michele Expte 4383-188/10	\$ 5.905,70
Saez Humberto Alejandro Expte 4383-128/10	\$ 938,92
Urrutia Maria Susana Expte 4383-114/10	\$ 13.359,59
Gonzalez Gonzalez Jaime Expte 4383-138/10	\$ 2.023,55
	<u>\$ 43.699,67</u>

3.7 Corresponde a Convenios Temporada 2010/2011, los importes que conforman dicha suma corresponden a créditos de convenio de la próxima temporada. Según el siguiente detalle:

Aportes productores Temporada 2010/2011 (Detalle en Anexo II) **\$ 3.182.834,11**

3.8 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:

3.7.1 Maria y Adelina Exp 5115/04 \$ 29.586,42  
**\$ 29.586,42**

3.9 Créditos Temporada Viñas 2006/2007: **\$ 4.820,00**

Aporte Pcia Cubito Rosa Ester \$ 240,00  
Aporte Pcia López Federico \$ 4.580,00

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMANDANTE EN JEFE DE LA FISCALIA

C. ESTHER F. RUIZ

*Esther F. Ruiz*

ESTADO DE LA UNIÓN EQUATORIANA  
Ministerio de Agricultura, Ganadería y Acuicultura  
Ente Compensador Agrícola

*[Firma]*



ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

**Pasivo Corriente**  
**Otros Pasivos (Nota 4)**

**NOTA 4.1 Cuota anticipada productores**  
Se compone de las siguientes cuentas:

Oyarzun Elbia Expte. 10240/06	\$ 377,66
Zuchini Milton Expte 4383-123/10	\$ 14.608,00
	\$ 14.985,66

**NOTA 4.2 Nota de Creditos Productores Temporadas Anteriores**  
Se compone de las siguientes cuentas:

Los Juanes. Expte. 2386-6255/02	\$ 1.383,34
	\$ 1.383,34

**Pasivo No Corriente**

**NOTA 5. PRESTAMO IADEP ART. 14 LEY N° 2415/02**

Corresponde a una parte del préstamo realizado por el IADEP en concepto de garantía por \$ 1.070.000,00 el cual se había comprometido a realizar de acuerdo al Art. 14 de la Ley N° 2415/02.

Corresponden a aportes realizados durante ejercicios anteriores.	\$ 21.000,00
Corresponde al aporte realizado Ejercicio 2.004	\$ 400.000,00
Corresponde al aporte realizado Ejercicio 2.005	\$ 925.000,00
	\$ 1.346.000,00

**PATRIMONIO INSTITUCIONAL**

RESULTADO ACUMULADO	\$ 17.498.167,26
A.R.E.A (Nota 6)	\$ -9.247,58
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 7)	\$ 5.266.056,88
	\$ 22.754.976,56

Nota 6: Ajuste correspondiente a retenciones y pagos efectuados en el ejercicio anterior.

NOTA 7: Por cambios de criterios, en la registracion, figuran en Ingresos Aportes Provincia, importes que efectivamente el Ente Compensador Agrícola a la fecha no ha percibido, ver punto ANEXO III - Créditos Provincia.

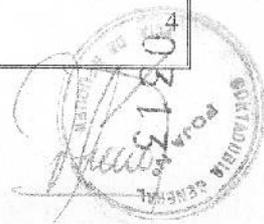
ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

*[Handwritten signature]*

ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

*[Handwritten signature]*



ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

CUADRO DE BIENES DE USO

ANEXO I

EJERCICIO N° 12: 1° DE ENERO DE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Detalle	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Saldo al Cierre	Amortizaciones			Saldo al Cierre	
					Saldo Inicio	Bajas	Del Ejercicio		
Equipos de Computación	9.414,30	1.605,00		11.019,30	8.049,31		1.900,00	9.949,31	1.069,99
Herramientas	80,00			80,00	80,00			80,00	0,00
Obras en Curso	57.541,37	9.746,70		67.288,07	0,00		0,00	0,00	67.288,07
	67.035,67	11.351,70	0,00	78.387,37	8.129,31	0,00	1.900,00	10.029,31	68.358,06



ESTELA M. LEGUIZAMÓN  
Directora de Administración General  
Ente Compensador Agrícola



Ing. JOSÉ S. ANDINO  
Presidente  
ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

ES COPIA DEL ORIGINAL



ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

	3.182.834,11
Creditos Productores Convenio	
Alberti Roberto Julio	9.046,41
Albizu Ricardo	11.500,50
Almohalla Fernando	51.032,40
Almohalla Jose Fernando	9.634,80
Altamirano Susana	4.335,00
Alvarez Angel Julian	15.101,10
Anacleto Maria Ines	12.750,00
Aragon Eduardo	18.840,73
Assad Carlos	14.526,82
Araujo Arturo Alcides	2.625,00
Bartusch Pedro Pablo	33.736,50
Bartusch Ernesto Emilio	109.370,40
Balter Coup S.A.	5.773,20
Bastusch Rodolfo Ernesto	65.794,20
Bartusch y Zubak S.R.L.	26.039,30
Rasso Elsa	5.253,00
RRC S.A.	36.720,00
Belich Monica	10.404,00
Bertoldi Ruben	5.100,00
Biopatagonia S.A.	18.462,00
Bothin Diego	4.863,75
Broilo Rosa Irene	16.212,90
Buwaco S.R.L.	45.840,00
Cabbane Claudio	7.850,00
Calalesina Hector	11.394,00
Capellan Diego	6.426,00
Carizza Angel E.	24.174,00
Casa Golip SAC	29.274,00
Cervera Alejandro/José	33.358,53
Chacras de la Patagonia S.R.L.	25.877,40
Correa Guillermo A.	14.060,70
Correa Skiba Diana	1.785,00
Costa Bonita S.A.	958,98
Costa Brava S.A.	9.180,00
Cardenas Juana Rosa	8.302,80
Castro Juan Carlos	2.550,00
D'amato Juan	22.032,00
Dalla Villa Alberto Raul	47.149,77
De Matos Almeida	7.038,00
Della GAspera Aldo	23.679,30
Di Capua Luis	20.548,50
Di Capua Mabel Liliana	9.960,70
Di Capua Mabel Scolla Gustavo	9.843,00
Dietrich Hugo	4.845,00
Don Meglio S.A.	2.258,45
Dos Rios S.A.	32.336,62
Dos Arroyos - Pemo Veronica	13.826,10
Dallint S.R.L.	18.345,00
Echavarr Liliana	4.064,12
Fuentealba Mario y Luis	6.558,00
Frutos Rojos	30.319,50
Ferraro Benediceta	6.265,50
Figar Melita/Figar Diego	3.646,50
Flade Elsa	9.282,00
Fuentealba Luis Alberto	11.069,51
Galati Juan	7.365,00
Galati Rando Jose	7.581,90
Gasparini Claudio M	2.450,00

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
 COMODORA GERAL DE LA PROVINCIA

  
 ESTHER F. RUIZ  
 COMODORA GERAL DE LA PROVINCIA





Gasparri Franco	21.244,80
Ghio Claudio	5.635,50
Gimenez Alicia	1.249,50
Gomez Otero Javier	12.367,50
Gonzalez Aldo D	17.704,21
Galvan Jorge Orlando	12.750,00
Herrera Mirta	11.790,00
Humar Mario	10.633,50
Gutierrez David	9.681,84
Iacono Carlos	5.814,00
Ibañez Juan Jose	8.734,90
Imaz Jose	11.344,95
Iriarte Leonardo	24.984,04
Itahue S.R.L.	20.400,00
Jacobo Francisco	22.280,59
Koenig Guillermo	41.628,20
Kessen S.R.L.	35.030,49
Koenig Federico	15.429,42
La Deliciosa S.A.	99.036,90
Lobrecich Antonio	16.065,00
Lombardo Mario	6.747,30
Lonac Mario	3.700,20
Loro Angel	10.032,00
Los Cedros .S.R.L.	3.570,00
Loro Miguel Angel (Horticult)	3.480,00
Maiolo Nicolas	48.199,60
Mario Cervi e Hijos S.A.	100.627,32
Marti Reta ERnesto	56.559,00
Marti Reta Nicolas	7.292,00
Martin Ruben Dario	5.100,00
Martinez Graciela	5.508,00
Martinez Maria Cristina	4.386,00
Massolo Mario Alberto	38.443,80
Meschini Silvia Susana	6.655,50
Metzger Ernesto	3.432,30
Mikeska Josefa	23.766,00
Molina Sanchez Moises	4.175,89
Monachesi Alejandro	14.640,60
Monteiro Carlos Alberto	18.245,51
Morfo Azul S.A.	102.000,00
Mora Miguel Angel	11.832,00
Molina Noelia	30.095,10
Neufut S.A.	100.078,58
Osro Carlos	25.066,50
Pacher Ferruccio	24.225,00
Perez Carlos	25.835,40
Picaca 10 S.A.	104.031,45
Podlesch Sergio Oscar	36.165,00
Polaino Garcia Francisco	11.016,00
Portesi Walter	19.388,40
Ramirez Norma	6.630,00
Ramos Maria A	13.821,00
Rectificaciones Comahue	15.815,10
Ricciotti Remo	40.360,50
Roat Mario	16.065,00
Romano Angel	30.492,90
Romano Gabriela	32.798,10
Rossi Norma	1.372,66
Rozza Honorio	12.750,00
Rozza Livio	6.660,60

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
 DIRECTORA GENERAL DE LA FINANCIERA

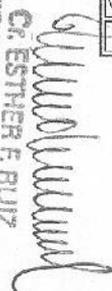
*[Handwritten Signature]*  
 P. DE RESOLUCIONES  
 1.º de Avenida Adolfo Alsina 1000  
 1000 Montevideo, Uruguay

*[Handwritten Signature]*



Sabatini Ricardo Hugo	4.319,70
Sahores S.A.	65.115,00
Sanchez Miguel	6.635,50
Sayihue S.R.L.	29.172,00
Scillato Juan Jose	5.600,85
Scollo Francisco	11.092,50
Scollo Jose	9.333,00
Scrigner Bruna	8.820,45
Sedu S.R.L.	7.211,40
Semenov Constantino	4.166,70
Siliquini Alberto Francisco	8.017,20
Siliquini Alfredo	10.302,00
Simonella Alberto	2.336,11
Simonella Beatriz	12.485,64
Sommadossi Alfredo	15.555,00
Stangafarro Sergio	8.455,80
Suc Mario Gonzalez	13.668,00
Suc Scollo Salvador	21.445,50
Suc Vannicola Raul Antonio	32.257,50
Schul Luis	6.216,90
Suc Inarte Raul	9.919,50
Testaseca Adolfo	19.387,42
Trasarti Federico P	21.165,00
Trutanic Pedro	9.981,00
Serhen S.R.L.	43.645,80
Ulunque German	2.743,80
Vannicola Daniel M	4.335,00
Romano Maria Rosa	51.515,10
Varano Antonio	14.218,80
Verdun Olga	15.832,44
Marti Reta Silvina	9.690,00
Werro Ruben Ernesto	8.910,00
Zivkovic Antonio	2.530,46
Zuchini Milton	7.773,67
Monteiro Monica B	15.147,00
Vallejo Jorge Horacio	11.730,00
Pezzi Liliana R	4.610,40
Polenta Mirta Beatriz	1.275,00
Surco Oeste S.R.L.	11.016,00
Siliquini Francisco	17.768,10
DI NOY S.R.L.	13.285,50
Ortuño Lopez Alonso	2.040,00
Paniccia Heraldo y Ricardo	11.985,00
Pontoreiro Gabriel y Norberto	5.463,26
Sanchez Gladys y Dario S.II.	6.747,30
Suc Rozza Maria Teresa	13.285,50
Suc Livio Rozza	10.149,00
Teixe Pablo y Teixe Mariela	21.420,00
Sommadossi Liliana	2.550,00
Marti Reta Ernesto Juan	33.468,75
Romano Graciela	7.599,00
Martinez Mirtha	5.865,00
ROZZA ROSA NELIDA	1.530,00
SANCHEZ DARIO	15.218,40
SUC JUAN WELGOS	6.171,00
SUC RAMOS MARIA ARACELA	7.568,40
VANNICOLA EMILIO OMAR	8.751,60

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
 C/ ESTHER F. RUIZ  
 CANTONADA GBL DE LA PROVINCIA

  
 14 DE FEBRERO DE 2012  
 MARIA ROSA ROMANO  
 SECRETARIA GENERAL





Creditos Provincia Según Temporada						
Cta Cdto Pcia x Productor	2001/2002	2002/2003	2003/2004	2004/2005	2005/2006	2006/2007
Agropecuaria Abadon					1.329,38	12.886,50
Aiven S.A.						2.760,00
Alberti Roberto Julio						1.299,50
Albizu Ricardo					2.052,75	7.521,00
Alesandrini Hector					1.679,00	6.716,00
Allende Norberto						968,30
Almohalla Fernando						13.243,30
Almohalla Jose Fernando						
Altamirano Susana						2.392,00
Alvarez Angel J.						5.319,50
Anacleto Maria						699,20
Arias Lunas Josefina						1.288,00
Aragon Eduardo						
Anton Francisco				6.953,34		
Arroyo Alfredo					4.131,33	
Asaad Carlos					1.437,50	7.567,00
Albizu Maria Cecilia						
Arevalo Bustamante				3.080,00		
Araujo Arturo						
Acosta Sebastian						
Banacloy Maria						4.370,00
Bartusch Pedro Pablo					8.200,62	11.352,80
Bartusch Ernesto E						2.968,00
Bartusch Rodolfo E						21.440,80
Bartusch y Zubak						
Barreiros Manuela	800,00					
Balter Goup S.A.						
Basso Elsa						3.105,00
BBC S.A.						14.248,50
Belich Monica						11.123,85
Bertoldi Ruben						3.139,90
Bertoldi - Pamich					10.534,00	
Biopatagonia s.r.l.						
Boschi						45.885,00
Bolhin Diego Enri						1.942,53
Brolio Rosa						4.883,87
Bodanza Salvador					603,75	
Buchiniz Guerin						130,00
Buwaco S.R.L.						8.412,50
Barragan Fernando Javier						
Calalesina Francisca						
Cabbane Claudio						3.151,00
Calalesina Hector						8.090,00
Calalesina Teresa					1.265,00	1.426,00
Cancia Juan						23.793,49
Capellan Diego						149,50
Carizza Angel E					3.611,00	13.748,00
Carrasquera-Iriarte						9.211,80
Casa Ferracioli						1.104,20
Casa Gotlip						15.014,84
Casa Grande Claudio						
Cava Gustavo						24.748,00
Castro Marengo						3.795,00
Castro Juan Carlos						
Surcos Plattier						
Cervera Alejandro						28.704,00
Codon Roberto E						1.035,00
Consolo Maria A						6.233,00
Cordoba Alejandro						1.725,00
Correa Guillermo						5.060,00
Correa Skiba						690,00
Cortona Marcelo						
Costa Bonita						10.580,00
Costa Brava					14.145,00	
Cressatti Elizabeth						1.464,00
Crjenko Carlos						
Cardenas Juana R						
Chacras de la Patagonia						24.812,00
Chidiak Cecilia					1.164,50	
Constazi Edgardo						
D'amato Juan Carmelo				9.520,00		
Dalla Villa Alberto						19.737,27
De Matos Almeida						598,50
Della Gaspera Aldo						1.253,50

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

COMPROBANTE ORIGINAL DE LA PROVINCIA

C/ ESTHER F. RUIZ



## Creditos Provincia Segun Temporada

Cta Cdto Pcia x Productor	2001/2002	2002/2003	2003/2004	2004/2005	2005/2006	2006/2007
Aiello Filomena-De						3.197,00
Della Gaspera F y C						2.616,38
Della Gaspera Mario						2.165,91
Dealbera Ricardo						2.933,00
Di Capua Luis						10.844,90
Di Capua Mabel L						5.612,00
Di Capua Mabel-Sc						4.409,03
Diego Garcia e H						6.396,13
Dietrich Hugo						184,00
Don Juan S.R.L.						5.106,00
Don Moliglio S.A.						9.510,50
Dos Rios						26.054,00
Dos Arroyos						
Dattini S.R.L.						
El Vergel S.R.L.					575,00	
Echavarrri Lilliana						1.873,00
El Jalon						803,38
Estevez Daniel					6.813,75	
Escalada Gomez					1.466,25	7.417,50
Etchegorry Alfredo						
Etchegorry y Salvi						25.886,50
Fuentealba Mario y Luis						
Frutos Rojos						
Ferraro Benedicta						36,00
Figar Melita						1.978,00
Fontinallis					7.072,50	7.590,00
Fincas del Sur S.A.						20.016,90
Flade Elsa						7.056,40
Fornes Marta						1.608,00
Frosolone				3.714,67		
Frutisur s.r.l.						22.229,50
Fruticola Rubio Hnos.						23.989,00
Frutos del Chañar						18.584,00
Fuentealba Luis A						3.962,78
Fuentealba Silvia						
Garcia Hector Manuel	366,66					
Garrido Luis					2.185,00	8.083,51
Galati Juan						1.876,80
Galati Rando Jose						
Galvan Felix						
Gasparri Claudio					6.003,00	
Gasparri Franco						20.167,32
Ghio Claudio						2.401,20
Giambianco Lydia						7.544,00
Gimenez Alicia						736,00
Gomez Otero Jav						2.560,48
Gomez Ines Andre						9.292,00
Gonzalez Aldo D						9.209,20
Gonzalez G Jaime					862,50	
Gutierrez Claudio						1.204,00
Grisanti Sergio G					14.202,48	
Galvan Jorge						
Guevara Ida						215,00
Gure Echea S.R.L.						
Gutierrez David						
Herrera Mirta						1.450,00
Hevia Olga					1.897,50	7.590,00
Hingel S.R.L.						3.901,50
Humar Mario						2.772,00
Iacono Carlos						2.254,00
Ibañez Juan Jose						20.240,00
Ibañez Maria Rosa					10.570,23	10.377,60
Imaz Jose					9.200,00	389,00
Iariarte Leonardo						13.117,40
Itahue S.R.L.						8.110,72
Jacobo Francisco						345,00
Judnik Nilda					2.678,35	
Koenig Guillermo						
Kessen S.R.L.					17.017,70	1.481,00
Koenig Federico						7.774,00
Labrador. S.a						
La Deliciosa s.a.					53.072,00	29.210,14
La Isla					4.294,79	3.266,00
Lobrecich Antonio						17.818,50

ES COPIA DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

Guaracabana

Dr. Carlos...

*[Handwritten Signature]*



Creditos Provincia Según Temporada						
Cta Cdto Pcia x Productor	2001/2002	2002/2003	2003/2004	2004/2005	2005/2006	2006/2007
Lombardo Mario					4.726,50	5.623,50
Lozano S.R.I.						
Lonac Mario						2.431,00
Los Juanes	1.383,34					
Loro Angel					7.130,00	1.435,20
Los Cedros s.r.l.						1.380,00
Loro Miguel Angel						832,00
Mac Donald Gordon	24.822,96					
Maiolo Nicolas		640,00			18.756,50	19.396,50
Mario Cervi					69.167,90	20.729,90
Marti Reta Ernesto					33.833,00	34.293,00
Marti Reta Ernesto Juan						
Mallin Largo					13.786,85	
Marti Reta Nicolas/Silvia					2.438,00	2.208,00
Martin Isabel					7.682,00	7.659,00
Martinez Graciela						920,00
Martinez Maria Cristina					2.334,50	1.327,42
Massolo Mario a						23.257,60
Matsui Nicolas					5.030,10	
Martin Ruben Dario					1.150,00	908,50
Maxigoma s.r.l.						483,00
Mellado Garcia J					7.422,10	7.751,00
Meschini Silvia					5.692,50	5.623,50
Metzger Ernesto					1.357,00	6,00
Merhej Julio				4.494,00		
Mikeska Josefina						9.706,00
Molina Sanchez M					1.748,00	512,90
Muño Azul S.A.					72.864,00	46.069,00
Monachesi Alejandro					6.288,20	6.148,60
Monteiro Carlos A					7.222,00	9.165,49
Monzon Almeida					3.036,00	3.164,00
Mora Miguel Angel					3.105,00	3.565,00
Mora Nancy Crist					6.842,50	6.842,50
Membrive Hugo						
Molina Noelia						
Maiolo Alberto Nic						
Muñoz Gustavo					2.190,05	
Neufrut S.A.					46.993,60	49.107,30
Neuquen Produce S.A.					1.679,00	
Nervo Maria					1.380,00	
Osses Prowen						
Orbanich Ricardo Alberto					2.898,00	
Ortuño Blas					2.415,00	3.736,09
Oseroff Claudio					6.679,20	6.085,80
Cyarzun Elbia					2.300,00	2.189,00
Osre Carlos						
Pacher Ferrucio					7.740,00	
Pamich Angcla					5.750,00	9.890,00
Pavez			733,33			
Paulovich Juan Carlos						4.283,00
Pemp Francisco j					16.203,50	16.203,50
Perez Carlos					10.925,00	7.752,80
Perino Ivan Nicolas					2.208,00	1.084,00
Pebian S.A.					18.975,00	
Peter Ursula					1.311,00	143,27
Picada 10 S.A.						50.173,60
Pincen s.a					24.932,00	14.524,02
Podorgonik Luis						690,00
Podorgonik Valentin					1.380,00	
Podlesch Sergio					16.744,00	15.124,55
Polaino Francisco					5.750,00	7.130,00
Pomun s.r.l.					4.255,00	5.889,00
Pontoreiro Mario A					6.555,00	6.555,00
Portesi Walter					8.280,00	118,00
Prod. Fmp. Argen						48.032,00
Pericone Salvador						
Quechu Ringue					15.916,00	15.222,00
Pezzi Liliana						
Ramirez Norma					2.070,00	2.530,00
Ramos Maria A					3.312,00	3.404,00
Rectificaciones C					5.796,00	1.552,48
Red Frut S R L.					24.184,50	
Retamal Fernandez						8.395,00
Reyes Jorge					3.634,00	3.576,50

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

C. ESTHER F. RUIZ  
CONADORA GEN. DE LA PROVINCIA




Creditos Provincia Segun Temporada

Cta Cdto Pcia x Productor	2001/2002	2002/2003	2003/2004	2004/2005	2005/2006	2006/2007
Ricciofi Remo					16.709,50	18.089,50
Roat Mario					8.487,00	8.487,00
Romano Angel					31.812,00	
Romano Gabriela					26.130,30	
Romano Graciela						
Maria Teresa Romano					21.705,12	20.815,09
Romano Ramon					11.638,00	
Rosas Luis					15.828,00	15.628,50
Rossi Norma					1.886,00	1.838,00
Rozza Honorio					12.995,00	12.017,48
Rozza Ruben					4.312,50	4.427,50
Rziga Vicente Suc					1.853,00	
Rozza Livio						
Sabatini Ricardo						
Sacheri Federico					19.653,50	15.221,40
Saez Humberto Alejandro						
Sahores S A						33.741,40
Sanchez Miguel					4.574,70	2.819,80
Sanchez Gladys y Dario SH						
Sanchez Roberto					3.864,00	
Santos Della Gaspera					8.025,85	
Salgar S.R.L.					15.177,70	15.177,70
San Jose S.A.						44.787,67
Sayihuc S.R.L.						14.845,52
Schmidt Luis Alberto						1.290,00
Schrul Luis Benito					5.750,00	4.033,44
Scilliato Juan Jose					2.553,00	2.530,00
Scollo Francisco					6.196,20	1.002,80
Scollo Jose					5.623,50	734,50
Scrigner Bruna					4.830,00	
Sedu S.R.L.					8.245,50	5.566,00
Srebernic Juan					6.302,00	1.351,50
Srebernic Raul					2.415,00	3.476,00
Semenov Constant					4.048,00	2.902,93
Siliquini Alberto						4.026,15
Siliquini Alfredo					4.945,00	9.457,10
Siliquini Natalio					3.938,08	
Simonella Alberto					17.247,70	14.073,70
Simonella Beatriz					20.194,00	16.033,08
Romano Maria Rosa						
Sommacossi Alfredo					6.900,00	6.900,00
Sommadossi Felix					3.450,00	
Sommadossi Juan A					3.481,50	3.231,50
Staicos Michele					4.853,00	
Stangaferro Sergio					4.922,00	48,30
Suc Mario Gonzalez					4.140,00	3.772,00
Suc Scollo Salvador					9.328,80	760,50
Suc Vanicola Raul					12.834,00	14.260,00
Suc Vicente Maiolo					9.361,00	9.361,00
Sura Lorenzo						1.564,00
Suc Livio Rozza						
Suc Rozza Maria Teresa						
Suc Sanchez Rozza					16.348,40	
Suc Iriarte Raul						
Tecniterra S.A.					46.001,38	54.461,10
Teixe Miguel					13.811,50	13.810,76
Terranostra S.R.L.					4.048,00	3.933,00
Testaseca Adolfo					10.810,00	10.810,00
Transmaritima Cruz del s					6.046,08	
Trasarti Federico					10.350,00	10.350,00
Tropeano Aida					16.760,26	14.453,86
Trutanic Pedro					3.266,00	7.230,40
Todero Nolberto					6.210,00	
Serhan S.R.L.						
Sommadossi Juan Jose						
Ulunque German					3.174,00	
Ureta Juan Manuel					3.220,00	3.220,00
Vanniccia					1.610,00	4.255,00
Vallejo Joaquin					5.750,00	5.175,00
Varano Antonio					4.577,00	4.289,50
Verdun Olga					4.002,00	4.002,00
Marti Reta Silvina						
Vesciglio Alejandro					10.925,00	9.974,50
Vives Angela					2.010,20	1.823,90

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
COMISIONADA GUAL DE LA PROVINCIA

*[Handwritten signature]*



Creditos Provincia Segun					
Cta Ccto Pcia x Productor	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Agropecuaria Abadon					
Aiven S.A	3.234,00	3.580,50	3.961,00	5.126,00	
Alberti Roberto Julio	2.716,00	2.667,50	6.038,40	8.549,20	862,89
Albizu Ricardo	13.594,00	16.847,00	17.880,00	0,00	
Alesandrini Hector	8.400,00				
Allende Norberto	12.030,90	15.233,40	16.432,20	0,00	
Almohalla Fernando	9.959,50	28.428,80	30.808,80	43.170,59	
Almohalla Jose Fernando			0,00	9.812,00	259,20
Altamirano Susana		2.678,40			
Alvarez Angel J.	5.586,00	6.404,20	7.496,90	13.756,40	
Anacleto Maria	2.660,00	7.805,80	6.640,20	14.476,01	
Arias Lunas Josefina					
Aragon Eduardo	6.398,00	9.476,58	11.540,82	14.934,74	
Anton Francisco			9.805,69		
Aruyo Alfredo					
Asaad Carlos	8.097,60	8.962,10	9.720,60	12.579,60	1.538,18
Albizu Maria Cecilia	7.000,00	9.250,00	8.060,00	13.182,40	10.200,00
Arevalo Bustamante					
Araujo Arturo		1.892,00	1.750,00	2.274,99	
Acosta Sebastian			4.420,00		
Banacloy Maria	5.320,00	6.103,40	7.187,60	10.401,60	
Bartusch Pedro Pablo	19.177,20	21.231,90	23.286,60	29.106,00	
Bartusch Ernesto E	52.484,00	84.419,00	73.498,00	94.477,59	
Bartusch Rodolfo E	21.166,60	24.311,00	36.754,80		
Bartusch y Zubak	16.016,00	18.972,00	20.808,00	26.039,20	
Barreiros Manuela					
Balter Goup S.A.				8.254,40	
Basso Elsa	3.360,00	3.720,00	4.080,00	5.060,00	812,00
BBC S.A.	20.490,40	18.961,30	19.975,00		
Belich Monica	10.467,05	12.896,00	8.908,00	15.972,00	
Bertoldi Ruben	1.860,10	3.100,00	0,00		
Bertoldi - Parrichi					
Biopatagonia s.r.l.	17.640,00	15.810,00	15.130,00	15.928,00	
Boschi	55.860,00	61.845,00			
Bothin Diego Enri	2.084,40	2.671,68	3.339,66	4.215,25	
Broilo Rosa	6.916,00	8.540,50	9.030,40	12.421,20	
Bodanza Salvador					
Buchiniz Guerino	1.752,80	1.940,60	0,00	2.754,40	
Buwaco S.R.L.	9.788,80	11.435,10	12.196,40	38.235,99	
Barragan Fernando Javier			36.040,00		
Calalesina Francisca		899,00			
Cabbane Claudio	4.014,50	4.194,30	5.100,00	6.800,00	
Calalesina Hector	5.934,00	8.444,00	9.296,00	11.802,79	
Calalesina Teresa					
Candia Juan	27.890,80				
Capellan Diego	3.743,60	4.168,50	4.658,00	6.883,99	
Carizza Angel E	16.676,00	13.423,00	14.722,00	25.784,00	
Carrasquera-Iriarte					
Casa Ferracioli	57.374,20			94.505,80	
Casa Gotlip	9.803,96	16.747,75	12.665,00	24.094,41	
Casa Grande Claudio			3.400,00		
Cava Gustavo					
Castro Marengo	4.620,00				
Castro Juan Carlos				2.200,00	
Surcos Plottier		6.333,30	6.946,20	2.631,41	
Cervera Alejandro	33.142,15	26.410,39	27.553,60	32.463,19	4.259,17
Codon Roberto E		2.790,00	0,00		
Conzolo Maria A	7.340,37	7.875,12	8.637,22		
Cordoba Alejandro			2.618,00		
Correa Guillermo	6.151,60	6.810,70	7.469,80	12.130,80	
Correa Skiba	840,00	930,00	1.054,00	1.540,00	
Cordona Marcelo	8.736,00	9.672,00			
Costa Bonita	12.574,30	13.800,40	15.245,60	18.493,20	21.471,02
Costa Brava				7.919,99	
Cressatti Elizabeth	928,00				
Crijenko Carlos		16.757,98	14.197,72	12.804,00	
Cardenas Juana R	1.988,00	4.402,00	4.964,00	7.515,20	
Chacras de la Patagonia	29.551,86		32.177,60	43.379,60	
Chidiak Cecilia					
Constazi Edgardo		13.113,00	14.212,00		
D'amato Juan Carmelo			14.314,00	21.648,00	
Dalla Villa Alberto	27.982,92	30.974,89	28.753,80	42.517,20	2.131,53
De Matos Almeida	3.878,00	4.293,50	4.709,00	8.072,00	
Della Gaspera Aldo	14.975,30	14.977,65	12.382,80	18.488,80	

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

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

*[Handwritten Signature]*



## Creditos Provincia Según

Cta Cdto Pcia x Productor	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Aiello Filomena De	3.892,00	4.309,00	0,00		
Della Gaspera F y C	15.528,80	17.980,00	20.154,24	42.103,91	
Della Gaspera Mario					
Doalbera Ricardo					
Di Capua Luis	11.236,00	11.922,10	13.913,40	17.630,00	
Di Capua Mabel L	6.994,40	6.849,50	7.038,00	8.654,79	
Di Capua Mabel-Sc	5.936,00	6.324,00	6.681,00	8.492,01	
Diego Garcia e H		11.941,20	0,00		
Dietrich Hugo	1.523,20	2.272,30	2.822,00	6.072,00	
Don Juan S.R.L.	5.656,00	6.767,30	0,00	5.390,00	
Don Moliglio S.A.	8.538,32	10.333,54	11.273,72	16.518,48	17.420,37
Dos Rios		28.845,50	28.262,50	36.575,00	10.058,13
Dos Arroyos		14.790,10	10.339,40	12.148,40	
Dallint S.R.L.			12.570,00	15.850,00	
El Vergel S.R.L.					
Echavarrí Liliana	2.084,00	2.357,00	3.670,00	4.755,00	461,38
El Jalon	938,00	496,00	0,00		
Estevez Daniel					
Escalada Gomez	7.610,40				
Etchegorry Alfredo	32.449,20		44.814,12	59.018,98	
Etchegorry y Salvi		38.031,73	0,00		
Fuentealba Mario y Luis			4.372,00	5.881,00	
Frutos Rojos		22.968,50	23.443,00	26.158,00	
Ferraro Benedicta	3.622,00	4.198,50	2.949,00	6.416,00	
Figar Melita	1.750,00	3.038,00	1.802,00	3.278,00	
Fontinalis					
Fincas del Sur S.A.					
Flade Elsa	9.161,60	9.368,20	8.972,60	12.491,60	
Fomes Marta	1.818,00				
Frosolone					
Frutisur s.r.l.	14.719,60	16.250,20	17.873,80	13.794,00	
Fruticola Rubio Hnos.					
Frutos del Chañar	21.319,20	22.664,10	0,00		
Fuentealba Luis A	3.636,40	8.717,20	9.764,80	12.262,80	1.716,19
Fuentealba Silvia					
Garcia Hector Manuel					
Garrido Luis					
Galati Juan	1.960,00	2.170,00	4.556,00	5.541,00	
Galati Rando Jose			4.300,60	6.544,10	
Galvan Felix	22.120,00	24.490,00			
Gasparri Claudio			10.880,00	15.400,00	15.400,00
Gasparri Franco	30.212,00	31.513,05	28.968,34	37.864,20	37.864,20
Ghia Claudio	3.164,00	3.503,00	3.842,00	3.554,00	
Giamblanco Lydia		13.113,00	8.656,40	14.608,00	
Gimenez Alicia	700,00	976,50	1.071,00	2.992,00	
Gomez Otero Jav	4.108,00	6.581,83	6.338,11	7.291,48	
Gomez Ines Andre	11.312,00				
Gonzalez Aldo D	10.661,00	12.282,05	13.661,20	17.292,00	2.338,79
Gonzalez G Jaime		1.860,00	2.190,00	811,45	
Gutierrez Claudio	1.008,00	1.232,00			
Grisanti Sergio G					
Galvan Jorge	7.000,00	7.750,00			
Guevara Ida					
Gure Echea S.R.L.	14.804,28				
Gutierrez David			5.096,60	9.353,96	
Herrera Mirta	5.888,00	5.921,00	5.884,00	12.490,00	
Hevia Olga	9.240,44	9.622,40	0,00		
Hingel S.R.L.	4.096,00	3.924,00	3.147,00	4.077,00	
Humar Mario		9.210,10	5.467,20	13.709,07	
Iacono Carlos	3.052,00	3.379,00	3.876,00	5.016,00	
Ibañez Juan Jose	20.011,60	22.155,70	20.719,60	30.509,60	30.509,60
Ibañez Maria Rosa	12.633,60				
Imaz Jose	7.967,00	9.066,00	10.190,00	11.224,00	1.615,05
Iriarte Leonardo		8.072,40	12.174,89	19.844,00	56,98
Itahue S.R.L.	11.200,00	12.400,00	13.600,00	17.600,00	
Jacobo Francisco	9.100,00	12.524,00	14.586,00	20.552,40	1.541,51
Judnik Nilda	1.800,40				
Koenig Guillermo		25.187,50	25.292,60	35.332,00	
Kessen S.R.L.	20.686,00	22.362,30	21.778,40	31.294,56	
Koenig Federico	8.400,00	7.901,90	10.744,00	13.904,00	686,58
Labrador, S.a.		5.673,00	0,00	3.915,56	
La Deliciosa s.a.	54.150,60	62.000,00	67.458,00		
La Isla	4.648,00	4.340,00	0,00		
Lobrecich Antonio	6.629,00	14.878,50	14.703,30	19.808,80	

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

Creditos Provincia Según					
Cta Cdto Pcia x Productor	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Lombardo Mario	5.598,60	6.138,00	8.365,20	8.272,00	
Lozano S.R.L.	13.280,40				
Lonac Mario				3.193,60	
Los Juanes					
Loro Angel	5.525,60	7.066,60	7.772,40	9.856,00	
Los Cedros s.r.l.	1.820,00	2.015,00	1.360,00	3.080,00	
Loro Miguel Angel	632,00				
Mac Donald Gordon					
Maiolo Nicolas	17.622,00	30.741,60	31.279,40	42.033,40	
Mario Cervi	26.638,56	61.333,16	67.985,55	86.850,50	30,00
Marti Reta Ernesto	41.221,35	47.083,45	46.240,00	57.816,00	
Marti Reta Ernesto Juan				28.608,80	
Mallin Largo					
Marti Reta Nicolas/Silvia	2.940,00	3.410,00	4.420,00	16.984,00	16.984,00
Martin Isabel	9.301,60	10.966,40	0,00		
Martinez Graciela					
Martinez Maria Cristina	2.365,08	2.976,00	2.924,00	3.784,00	
Massolo Mario a		33.043,09	36.240,80	33.167,20	
Matsui Nicolas		2.504,70	2.755,80	4.855,00	
Martin Ruben Dario					
Maxigoma s.r.l.	2.240,00				
Mellado Garcia J	8.120,00	9.889,00	0,00		
Meschini Silvia	4.592,00	5.022,00	4.097,00	10.142,00	
Mezger Ernesto	1.646,00	4.629,04	5.066,00	9.068,40	
Merhej Julio					
Mikeska Josefina	13.252,40	14.672,30	16.092,20	20.384,00	
Molina Sanchez M	3.500,00	3.875,00	3.539,40	5.720,00	414,11
Moño Azul S.A.				88.000,00	
Monachesi Alejandro	4.896,00	7.296,00	7.900,00	10.815,00	
Monteiro Carlos A	12.768,00	26.026,98	11.340,63	16.108,40	1.139,59
Monzon Almeida	3.038,00	3.829,90			
Mora Miguel Angel	4.340,00	4.805,00	4.365,60	5.192,00	
Mora Nancy Crist	5.152,00	5.704,00	6.256,00	6.710,32	
Membrive Hugo		1.674,00	1.258,00		
Molina Noelia		12.524,00	15.113,00	25.964,41	
Maiolo Alberto Nic		9.114,00	0,00		
Muñoz Gustavo					
Neufrut S.A.	56.000,00	61.999,97	66.298,90	87.728,30	
Neuquen Produce S.A.					
Nervo Maria					
Ossas Prowen		6.200,00			
Orbanich Ricardo Alberto					
Ortuño Blas	1.618,90	3.698,30	4.012,00	5.192,00	
Oseroff Claudio	5.129,60				
Oyarzun Elbia					
Osre Carlos	7.840,00	10.691,90	0,00	20.658,00	
Pacher Ferrucio	11.256,00		12.070,00		
Pamich Angela	3.100,00	12.090,00	13.260,00	17.160,00	
Pavez					
Paulovich Juan Carlos					
Pemp Francisco j	13.802,30				
Perez Carlos	8.461,60	14.046,10	13.033,90	25.447,40	3.647,70
Perino Ivan Nicolas	3.704,00	4.156,00	0,00		
Peblan S.A.					
Peter Ursula					
Picada 10 S.A.	56.831,60	55.051,87	60.510,65	89.787,58	
Pincen s.a.	37.568,00				
Podorgonik Luis	798,00				
Podorgonik Valentin					
Podlesch Sergio	14.014,00	16.237,60	18.032,00	39.746,00	
Polaino Francisco	4.900,00	7.796,50	4.505,00	9.504,00	
Pomun s.r.l.	8.595,28				
Pontbreiro Mario A	7.560,00	7.285,00	7.990,00		
Portesi Walter	8.508,80	9.551,10	14.810,40	18.857,20	2.480,40
Prod. Emp. Argen	56.804,00	61.108,00	35.988,81		
Porticone Salvador		2.519,40	2.766,00		
Quechu Rinque	9.806,00				
Pezzi Liliana		1.741,58	1.910,12	4.694,80	
Ramirez Norma	3.808,00	3.332,50	4.420,00	11.237,60	
Ramos Maria A	4.172,00	4.600,40	5.045,60	6.529,60	
Rectificaciones C		9.758,80	0,00	13.644,40	
Red Fruit S.R.L.					
Retamal Fernandez					
Reyes Jorge					

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E RUIZ  
CONTADORA GEN. DE LA PROVINCIA

*[Handwritten Signature]*

Creditos Provincia Segun					
Cta Cdto Pcia x Productor	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Ricciofi Remo	22.162,00	24.536,50	26.911,00	34.826,00	
Roal Mario	10.332,00	11.439,00	12.546,00	16.236,00	
Romano Angel	32.936,40	24.232,70	25.309,60	25.212,00	
Romano Gabriela	30.503,20	12.232,60	12.818,00	28.296,40	
Romano Graciela				5.456,00	
Maria Teresa Romano	27.739,60	7.359,40	7.582,00		
Romano Ramon					
Rosas Luis	4.756,00				
Rossi Norma	1.904,00	1.123,44	1.232,16	1.760,00	157,32
Rozza Honorio	5.880,00	13.888,00	13.532,00	13.111,99	
Rozza Ruben	5.043,08				
Rziga Vicente Suc		2.067,70			
Rozza Livio		5.731,90	4.566,00	5.748,40	
Sabatini Ricardo		1.829,00	2.142,00	3.938,00	
Sacheri Federico					
Saez Humberto Alejandro					
Sahores S.A.	47.964,00	45.918,60	50.586,00	5.221,08	
Sanchez Miguel	4.737,60	3.013,20	3.444,20	56.881,21	
Sanchez Gladys y Dario SH				5.741,99	
Sanchez Roberto				5.231,60	
Santos Della Gaspera					
Salgar S.R.L.					
San Jose S.A.	55.215,34				
Sayihue S.R.L.	18.072,80	20.896,25	22.624,65	24.811,40	
Schmidt Luis Alberto	270,00				
Schrul Luis Benito	4.406,36	4.885,60	6.980,88	14.577,20	
Scilliato Juan Jose	3.444,00	3.813,00	3.842,00	5.121,60	539,55
Scollo Francisco	8.279,20	9.211,00	10.046,20	11.037,70	
Scollo Jose	5.380,00	5.958,50	6.536,00	8.316,00	
Scrigner Bruna	5.878,60	6.508,45	7.138,30	9.237,80	
Sedu S.R.L.	11.956,00	13.237,00			
Srebernic Juan					
Srebernic Raul			2.720,00		
Semenov Constant	3.470,19	4.776,57	3.437,80	4.450,80	
Siliquini Alberto	3.428,44	3.850,20	4.154,80	8.126,80	
Siliquini Alfredo		6.262,00	6.868,00	8.888,00	
Siliquini Natalio					
Simonella Alberto	16.088,80	17.812,60	20.386,40	28.600,00	30.611,89
Simonella Boatriz	26.807,20	29.811,20	30.912,80	45.460,80	47.857,56
Romano Maria Rosa		33.756,90	33.619,20	50.820,00	
Sommadossi Alfredo	8.400,00	9.300,00	10.200,00	13.420,00	
Sommadossi Felix	4.200,00	4.850,00	5.100,00		
Sommadossi Juan A	2.746,80	5.995,40	4.753,20		
Staicos Michele		7.169,00	5.182,00	2.331,30	
Stangaferro Sergio	6.022,80	6.668,10	7.041,40	9.794,40	
Suc Mario Gonzalez	4.780,00	4.278,00	9.112,00	11.972,00	
Suc Scollo Salvador	11.758,20	13.078,20	13.882,60	18.791,00	
Suc Vanicola Raul	17.710,00	19.607,50	21.505,00	27.830,00	
Suc Vicente Maiolo		11.804,49	11.998,60		
Sura Lorenzo	1.804,00	1.612,00	1.360,00		
Suc Livio Rozza				8.800,00	
Suc Rozza Maria Teresa				11.462,00	
Suc Sanchez-Rozza					
Suc Iriarte Raul		5.941,16	7.009,10	8.558,00	
Tecniterra S.A.	56.675,67	67.924,50	69.391,20		
Teixe Miguel		13.370,30	0,00		
Terranostra S.R.L.	6.272,00	6.448,00	0,00		
Testaseca Adolfo	10.734,08	12.132,16	13.306,24	19.551,84	3.274,94
Transmaritima Cruz del s				0,00	
Irasarti Federico	11.620,00	12.865,00	14.110,00	18.260,00	
Tropeano Aida	12.001,33				
Trutanic Pedro	6.682,00	5.755,50	6.654,00	8.616,50	
Todero Noiberto					
Sorhen S.R.L.		30.420,30	33.262,20	39.089,60	
Sommadossi Juan Jose		3.069,00			
Ulunque German		2.558,20	2.869,20	4.389,20	
Ureta Juan Manuel		4.340,00			
Vannicola					
Vallejo Joaquin	6.328,00	7.006,00	0,00		
Varano Antonio	6.272,00	8.387,67	8.564,60	11.607,60	
Verdun Olga	6.577,20	7.281,90	7.986,60	10.335,60	
Marti Reta Silvina			4.760,00	6.600,00	
Vesciglio Alejandro					
Vivas Angela	1.236,20	2.887,65	0,00		

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CORTEADA GAL. DE LA PROVINCIA

CR. ESTHER F. RUIZ







CERTIFICACION

En carácter de Director de Administración del Ente Compensador Agrícola, Ley 2507 del 2005, certifico:

- Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre del 2011
- Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2011
- Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 31 de Diciembre del 2011
- Anexo I, II y III , al 31 de Diciembre de 2011
- Notas a los estados Contables al 31 de Diciembre del 2011

Al 31 de diciembre del 2011, 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, 01 de Marzo del 2012.-

JOSÉ MARÍA ZAMÓN  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN  
ENTE COMPENSADOR AGRÍCOLA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ES  
C. ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR EN CA. DE LA PROVINCIA



ENTE COMPENSADOR AGRICOLA

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES DEL EJERCICIO FINALIZADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

3.6 Corresponde a Convenios Temporada 2010/2011, pendientes al cierre del ejercicio. Según el siguiente detalle:

Surcor Plottier Expte 4383-187/10	\$ 6.357,79
Labrador S.A. Expte 4383-146/10	\$ 9.460,44
Mora Nancy Cristina Expte 4383-157/10	\$ 5.653,68
Staicos Michele Expte 4383-188/10	\$ 5.905,70
Saez Humberto Alejandro Expte 4383-128/10	\$ 938,92
Urrutia Maria Susana Expte 4383-114/10	\$ 13.359,59
Gonzalez Gonzalez Jaime Expte 4383-138/10	\$ 2.023,55
	<b>\$ 43.699,67</b>

3.7 Corresponde a Convenios Temporada 2011/2012, los importes que conforman dicha suma corresponden a créditos de convenio de la próxima temporada. Según el siguiente detalle:

<b>Convenio Temporada</b>	<b>2011-2012</b>	<b>3.478.987,87</b>
Cuotas Anticipadas Productores		-262.770,71
Notas de Credito		-33.383,05
<b>Cdtos Aportes Productores Nota 3.7</b> (Ver Detalle en Anexo II)		<b>3.182.834,11</b>

3.8 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:

3.7.1 Maria y Adelina Exp 5115/04 \$ 29.586,42  
\$ 29.586,42

3.9 Créditos Temporada Viñas 2006/2007: \$ 4.820,00

Aporte Pcia Cubito Rosa Ester \$ 240,00  
 Aporte Pcia López Federico \$ 4.580,00

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTADORA EN JEFE DE LA PRODUCCION

C/ ESTHER F. RUIZ

*[Firma]*  
 ENTE COMPENSADOR AGRICOLA  
 Oficina de Administración  
 C/ ESTHER F. RUIZ

*[Firma]*



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

**Estados de Flujo del Efectivo - Método indirecto**  
**correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010**  
**(en pesos)**

	2011	2010
<b>VARIACION DEL EFECTIVO (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	24.071.364,20	25.522.444,41
Efectivo al cierre del ejercicio	25.364.937,64	24.071.364,20
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo</b>	<b>1.293.573,44</b>	<b>(1.451.080,21)</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Ganancia neta del ejercicio	3.821.710,99	3.591.404,10
Impuesto a las ganancias devengado	3.393.190,44	837.899,82
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Amortización de bienes de uso y activos intangibles	2.481.569,17	2.274.438,53
(Recupero) provisión deudores incobrables	-	(118.322,85)
Constitución provisión para juicios	-	-
Valor residual de bajas de bienes de uso	2.129.365,59	3.308.209,20
Subtotal	75.475,47	15.100,98
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) de créditos por ventas	11.901.311,66	9.908.729,78
(Aumento) de otros créditos	(10.485.786,58)	(7.320.241,15)
Disminución (aumento) de otros activos	(17.427.844,14)	(19.791.346,62)
Aumento (disminución) de deudas comerciales	92.675,20	(392.823,27)
Aumento de anticipos de clientes	5.281.546,56	(2.514.218,18)
Aumento de deudas sociales	(1.118.635,43)	17.902.527,41
Aumento de deudas fiscales	6.595.090,02	3.902.723,99
Disminución de otras deudas	1.502.829,10	175.631,84
Disminución de provisiones	(141.449,37)	(109.691,44)
<b>Flujo neto de efectivo generado en las actividades operativas</b>	<b>(1.526.943,64)</b>	<b>(1.192.638,05)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de bienes de uso y activos intangibles	6.910.064,24	568.654,31
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(5.616.490,80)</b>	<b>(2.019.734,52)</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo</b>	<b>(5.616.490,80)</b>	<b>(2.019.734,52)</b>
	<b>1.293.573,44</b>	<b>(1.451.080,21)</b>

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

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

El informe de fecha 29 de Julio de 2011 se extiende en documento aparte  
**Deloitte & Co. S.R.L.**  
 R.A.P.U. del Neuquén  
 C.P.C.E. del Neuquén - Tomo I, Folio 017

**Prof. ELSO LEANDRO BERTOYA**  
 Presidente

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

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

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

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

**Dr. IVÁN LUÍS MATESANI**  
 Síndico



ES COPIA DEL ORIGINAL

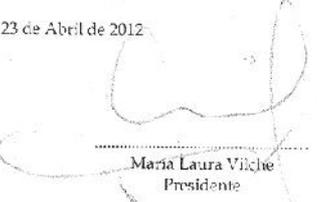
C.E. ESTHER F. RUIZ  
 CONTADOR PÚBLICA DE LA PROVINCIA

VARIACION DEL EFECTIVO	2011	2010
Efectivo al inicio del ejercicio	172.284,48	284.046,74
Efectivo al cierre del ejercicio	62.737,53	172.284,48
Disminución del efectivo	-109.546,95	-111.762,26
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Pago anticipos y créditos impositivos	-186.796,65	-230.209,60
Pago anticipo honorario directores	-70.718,84	-202.060,98
Pago saldo honorarios directores	-54.433,89	-184.222,80
Pago anticipos a recuperar	-33.337,26	-64.000,00
Pago honorarios Administración	-123.324,02	-138.769,00
Pago de intereses, multas y recargos	-2.122,95	-1.151,33
Pago gastos publicaciones	-6.971,34	-47.098,76
Pago otros gastos administración	-21.402,30	-26.690,45
Pago honorarios profesionales	-84.600,00	-66.600,00
Pago gastos librería, papelería e impresiones	-19.361,99	-11.792,89
Pago luz, agua, gas y tasas	-48.496,80	-47.136,66
Pago gastos telefonía y comunicaciones	-6.537,99	-8.350,20
Pago gastos de seguridad en isla	-234.316,99	-280.814,80
Pago honorarios y gastos legales	-54.000,00	-63.517,90
Pago gastos reparación y mantenimiento bienes	-84.713,53	-60.657,70
Pago gastos mantenimiento espacios verdes y terreno	-138.116,21	-168.890,83
Pago impuesto al débito y crédito bancario	-12.532,55	-15.851,67
Cobro alquileres auditorio	4.462,80	3.801,65
Pago honorarios técnicos y consultores	-31.000,00	-
Pago eventos sociales y culturales	-	-13.515,62
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	-1.208.320,51	-1.607.529,54
<b>Actividades de inversión</b>		
Pago compras bienes de uso	-1.226,44	-1.561,27
Pago inversión en otros activos	-	-132.671,45
Flujo neto de efectivo utilizado/generado por las actividades de inversión	-1.226,44	-134.232,72
<b>Actividades de financiación</b>		
Aporte en efectivo accionista Provincia del Neuquén	650.000,00	460.000,00
Aporte en efectivo accionista Municipalidad de Neuquén	450.000,00	1.170.000,00
Flujo neto de efectivo por las actividades de financiación	1.100.000,00	1.630.000,00
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO</b>	<b>-109.546,95</b>	<b>-111.762,26</b>

Las Notas de 1 a 7 y los Anexos I, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables

Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012

  
Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional  
Universidad nacional del Comahue  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 029

  
María Laura Vilche  
Presidente

  
Mario Andrés Trulanchi  
Síndico Titular

  
Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico Titular

  
María Vaqueiro  
Síndico Titular  
Contador Público Nacional-UBA  
C.P.C.E.Nqn T° III F° 100



**CORDINEU S.E.**

**Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 y comparativo con el ejercicio anterior**

**Nota 2.2. Otros Créditos:**

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

Su parte corriente se integra por:

Cuenta/concepto	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Deudores varios	0,00	0,00
Anticipo Honorarios Directores		
Vencimiento 2º trim. 2012	22.718,84	125.843,31
Anticipo Honorarios Síndicos		
Vencimiento 2º trim. 2012	48.000,00	86.400,00
Fondos a recuperar de terceros		
Sin fecha de vencimiento	562.510,16	529.172,90
<b>Total</b>	<b>633.229,00</b>	<b>741.416,21</b>

Los anticipos de honorarios correspondientes a directores y síndicos quedan sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria, a realizarse en el primer trimestre del año 2012.

Fondos a recuperar de terceros, corresponde a gastos abonados en forma anticipada por CORDINEU S.E. en cumplimiento de la ordenanza 10010, que deben ser financiados por los fundistas cuyas propiedades se encuentran incluidas en el área del máster plan de desarrollo, y que serán recuperados cuando éstos formalicen sus aportes.

No Corrientes: Corresponde a los siguientes conceptos:

Cuenta/concepto	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta		
Compensable hasta el año 2012	23.361,13	23.361,13
Compensable hasta el año 2013	49.233,73	49.233,73
Compensable hasta el año 2014	84.168,21	84.168,21
Compensable hasta el año 2015	92.895,14	92.895,14
Compensable hasta el año 2016	106.396,05	106.396,05
Compensable hasta el año 2018	94.323,34	94.323,34
Compensable hasta el año 2019	86.724,94	86.724,94
Compensable hasta el año 2021	88.080,75	87.597,59
Compensable hasta el año 2022	93.213,84	0,00
Sub total	718.197,13	624.500,13
Saldo cuenta Iva	1.930.897,56	1.828.985,54
Saldo a favor Impuesto a las ganancias	0,00	189,20
Anticipo financiero obras viales	545,56	545,56
<b>Total</b>	<b>2.649.840,25</b>	<b>2.454.220,43</b>

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

Norberto Bilo Angelicchio  
Contador Público Nacional - U.N.C.  
C.P.C.E.Nqn. Tº VI. Fº 029

María Laura Vilche  
Presidente

Mario Andrés Trintanich  
Síndico

Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

María Vaquerro  
Contador Público Nacional-U.B.A.  
C.P.C.E.Nqn. Tº III Fº 100  
Síndico

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER E. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA



**CORDINEU S.E.**

**Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 y comparativo con el ejercicio anterior**

El crédito por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta: Corresponde a montos que la empresa podrá compensar contra el saldo de Impuesto a las Ganancias que se determine en los próximos ejercicios. Se consideran no corrientes, por cuanto se estima no poder compensarlos durante el próximo ejercicio de acuerdo al plan de actividades previsto. Para el cálculo no se ha aplicado el método del impuesto diferido, conforme la dispensa de la Resolución 360/07 de la F.A.C.P.C.E., aprobada por la resolución 419/08 del C.P.C.E. de Neuquén.

AFIP - Créditos por IVA: corresponde al saldo del impuesto al valor agregado al 31 de Diciembre de 2011. Con un criterio similar al anterior; no se estima factible compensarlo en el próximo ejercicio.

Nota 2.3 Otros activos (corrientes):

El rubro representa el valor neto de realización de tierras y mejoras introducidas a las mismas, sobre las cuales la Corporación ha tomado la decisión de vender en lo inmediato, dicho monto no supera su valor recuperable.

Nota 2.4 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, conforme el inc. f) del pto. 1º del Anexo de la Resolución 360/07 FA.C.P.C.E., aprobado por la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N., atento a que la empresa tiene una sola actividad.

Nota 2.5 Otros Activos (no corrientes):

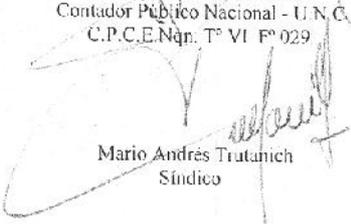
La finalidad de CORDINEU S.E. es la de generar la integración de la ribera de los ríos Neuquén y Limay en su confluencia, posibilitando la generación de un polo de desarrollo auto sustentable. Bajo este marco se han incluido tres conceptos dentro de este rubro: a) Terreno: constituido por el aporte de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

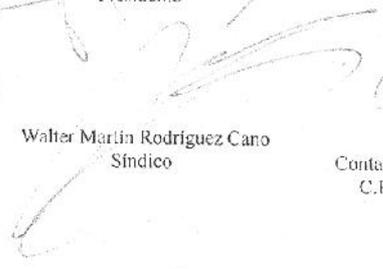
El rubro se compone por:

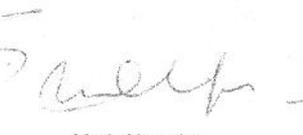
(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

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

  
María Laura Vilche  
Presidente

  
Mario Andrés Trutanich  
Síndico

  
Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

  
María Vaquero  
Contador Público Nacional-U.B.A.  
C.P.C.E.Nqn, T° III F° 100  
Síndico



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

  
CR. ESTHER R. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

**CORDINEU S.E.**

**Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 y comparativo con el ejercicio anterior**

Cuenta/Concepto	Sin fecha de Vencimiento	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Fondo reparo obras	2.486,18	2.486,18	2.486,18
Honor. Dir y Síndicos a pagar	3.000,00	3.000,00	3.277,20
Total	5.486,18	5.486,18	5.763,38

El fondo reparo obras, a la fecha de cierre de ejercicio, se encuentra en condiciones de ser reintegrado, no posee un plazo de vencimiento y no genera ningún tipo de interés.

**Nota 3.3 Deudas Fiscales:**

El saldo del rubro se compone íntegramente por la previsión del impuesto a la ganancia mínima presunta correspondiente al ejercicio fiscal 2011, el cual vence en el segundo trimestre del ejercicio 2012. El monto se encuentra valuado a valor nominal y para la determinación del impuesto a las ganancias se siguió el método tradicional conforme Resolución 360/07 de la F.A.C.P.C.E., aprobado por la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N.

Cuenta/Concepto	Vto. 2° Trim. 2012	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Impuesto a la ganancia mínima presunta	35.467,73	35.467,73	29.630,31
Total	35.467,73	35.467,73	29.630,31

**Nota 3.4 Previsiones:**

Consiste de la previsión para afrontar posibles deudas del juicio enunciado en la nota 7, el monto se encuentra valuado a valor nominal conforme el monto que estimativamente pudiera impactar sobre el patrimonio de CORDINEU S.E.

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

**Nota 4.1 Ingresos, Costos y Resultado Bruto:**

En el presente ejercicio económico no existieron operaciones comerciales relacionadas al objeto de la empresa. Los saldos comparativos del ejercicio anterior corresponden a ingresos determinados sobre la base del porcentaje estimado de avance durante el ejercicio anterior de mejoras comprometidas en el acto de venta del inmueble, aplicados sobre el valor total de venta; los costos por la sumatoria de las incorporaciones al patrimonio medidos a valor de costo.

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

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

María Laura Vilche  
Presidente

Mario Andrés Trutanich  
Síndico

Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

María Vaqueiro  
Contador Público Nacional-U.B.A  
C.P.C.E.Nqn. T° III F° 100  
Síndico



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

## CORDINEU S.E.

### Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 y comparativo con el ejercicio anterior

La empresa no ha segregado los componentes financieros implícitos, de las operaciones cuyos componentes afectan el Estado de Resultado, razón por la que no se expone el resultado bruto del ejercicio, conforme la dispensa de la Resolución 360/07 de la F.A.C.P.C.E., aprobado por la Resolución N° 419/08 del C.P.C.E.N.

#### Nota 4.2 Resultados Financieros y por tenencia sin incluir recpam:

Su saldo representa la diferencia entre los gastos de financiación expuestos en el anexo III de costos y gastos, y los ingresos conforme el siguiente detalle:

Composición comparativa del rubro

Cuenta/Concepto	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Gastos de Financiación s/ Anexo III	-1.722,95	-751,33
Res. tenencia tierras con decisión comercialización	605.475,70	2.350.950,02
Total	603.752,75	2.350.198,69

El resultado por tenencia de tierras con decisión de comercialización, refleja la diferencia resultante entre el valor contable y el valor neto de realización, de la superficie de tierra sobre la cual la Corporación ha tomado durante el ejercicio 2010, la decisión de afectarlos a la comercialización inmediata.

#### Nota 4.3 Otros ingresos y gastos:

Su saldo expone el valor neto entre los otros gastos expuestos en el anexo III de costos y los siguientes ingresos y gastos:

Cuenta/Concepto	Total al 31/12/2011	Total al 31/12/2010
Otros Gastos s/ Anexo III	-571.239,96	-459.277,26
Ingresos alquiler auditorio	4.462,80	3.801,55
Egresos netos eventos sociales y culturales	-	-13.683,33
Ingresos por retroventa terreno	745.915,57	-
Total	179.138,41	-469.158,94

El rubro Ingresos por retroventa terreno consiste en el ingreso al patrimonio del lote con todo lo adherido a él, identificado bajo la nomenclatura catastrales es 09-20-90-4239, que originariamente conformaba parte de los terrenos vendidos al fideicomiso G&D. Conforme escritura de fecha 20 de diciembre de 2011 se formalizó un distracto parcial del contrato de compraventa, dejando sin efecto la transmisión de dominio operada con relación al lote aquí detallado, volviendo a quedar la situación jurídica dominial sobre dichos bienes, tal como se encontraba antes del otorgamiento de la

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

Norberto Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional - U.N.C.  
C.P.C.E.Nqr. T° VI F° 029

María Laura Vilche  
Presidente

Mario Andrés Trutanich  
Síndico

Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

María Vaquero  
Contador Público Nacional-U.B.A.  
C.P.C.E.Nqr. T° III F° 100  
Síndico



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GERAL DE LA PROVINCIA

## CORDINEU S.E.

Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 y comparativo con el ejercicio anterior

### NOTA 6 - Fondos de Terceros a Aplicar:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución Técnica N° 21, se informan las principales transacciones con los propietarios del ente:

#### 6.1 Parte relacionada Municipalidad del Neuquén y Estado Provincial del Neuquén:

Al cierre de ejercicio, CORDINEU S.E. tiene en vigencia un convenio por el que es administrador de fondos aportados por la Municipalidad de Neuquén y la Provincia del Neuquén, teniendo una cuenta especial abierta al efecto en el Banco de la Provincia del Neuquén, cuyo saldo contable es de \$4,05 (pesos cuatro con cinco centavos), que no forman parte de su patrimonio pero sobre los cuales deberá rendir cuenta.

### NOTA 7 - Previsiones:

7.1 Juicio como parte Demandada - Pasivo Contingente: Al cierre del ejercicio anterior se informó: "Con fecha 19 de diciembre de 2005 Cordineu SE es notificada de una demanda incoada en su contra, por daños emergentes, lucro cesante, pérdida de chance y morales, en ocasión de un accidente ocurrido en la vía pública. Se le atribuye responsabilidad en tales consecuencias dañosas a: a) la Municipalidad de Neuquén, en su función de poder de policía, b) a Cimalco Neuquén S.A. en su carácter de empresa constructora y c) a Cordineu SE en su carácter de contratista de la firma constructora, como administradora de fondos de terceros. La demanda ascendía a pesos \$659.991,21 (pesos seiscientos cincuenta y nueve mil novecientos noventa y uno con veintinueve centavos). Con fecha 15 de Abril de 2010 se dictó sentencia, condenando a las co-demandadas a abonar la suma de pesos ciento diecisiete mil con más intereses. Habiendo estimado el asesor legal un posible resultado adverso de pesos \$ 410.000 (pesos cuatrocientos diez mil) con costas incluidas, los cuales se exponen en pasivos contingentes en la proporción que podría afectar el patrimonio de CORDINEU S.E..

7.2 Juicio como parte Activa - Pasivo Contingente: Con fecha 14 de abril de 2010 se recibió del Asesor legal un informe referido al juicio "CORDINEU S.E. C/LABRIN MIGUEL ERNESTO Y OTRO S/DESALOJO" que dice: "... En dicho proceso se persiguió el desalojo por parte de los demandados de la porción de terreno que ocupaban en la isla 132, dictándose sentencia en fecha 13 de Agosto de 2004, por la cual se hizo lugar a la demanda, intimándose judicialmente a los intrusos a la desocupación del inmueble, a su vez, ese decisorio impuso las costas a los demandados en su carácter de vencidos, difiriendo la regulación de honorarios hasta tanto se

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

Norberto Etio Angelicchio  
Contador Público Nacional - U.N.C.  
C.P.C.E.Nqn, T° VI F° 029

María Laura Vilche  
Presidente

Mario Andrés Trutanich  
Síndico

Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

María Vuqueiro  
Contador Público Nacional-U.B.A  
C.P.C.E.Nqn, T° III F° 100  
Síndico



ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

ESTHER F. RUIZ  
CONTADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

**CORDINEU S.E.**

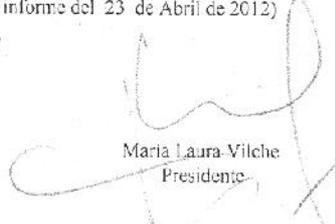
**Nota a los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2011 y comparativo con el ejercicio anterior**

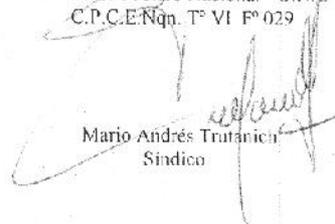
cuenta con pautas para ello (art.24 y 27 de la Ley 1594). En la actualidad, luego de una declaración de nulidad sobre honorarios millonarios fijados en primera instancia, realizada por el mismo juzgado, confirmada luego en cámara; se ha realizado en fecha 18 de marzo de 2010 una tasación del bien objeto del proceso, consistente en \$ 278.239,50; a fin de proceder a la cuantificación judicial de los emolumentos de los profesionales intervinientes, siendo las costas de dicho incidente impuesta en el orden causado. En tal sentido y a fin de efectuar una prudente ponderación respecto de solventar un eventual pago de dicho incidente, sin perjuicio de las defensas que se esgrimirán en su caso, se estima un posible resultado negativo del orden de los \$ 30.000,= (pesos treinta mil). A su vez, es dable destacar la renuncia efectuada por el perito tasador actuante en el pleito respecto del cobrar sus honorarios a nuestra parte; la cual fue tenida por presente por el juzgado mediante providencia de fecha 10 de mayo de 2007".

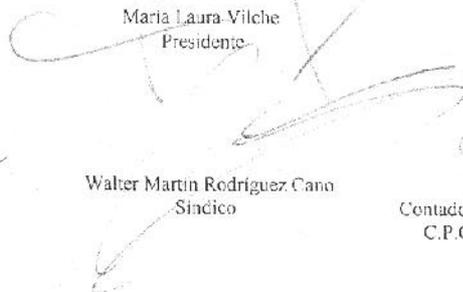
ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

(Firmado al solo efecto de su identificación con mi informe del 23 de Abril de 2012)

  
Norberta Elio Angelicchio  
Contador Público Nacional - U.N.C  
C.P.C.E.Nqn. T° VI F° 029

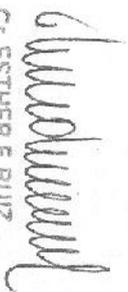
  
María Laura Vilche  
Presidente

  
Mario Andrés Trutarich  
Síndico

  
Walter Martín Rodríguez Cano  
Síndico

  
María Vaquero  
Contador Público Nacional-U.B.A  
C.P.C.E.Nqn. T° III F° 100  
Síndico

CONTADORA GRAL. DE LA PROVINCIA

  
C. ESTHER F. RUIZ



## MEMORIA

### INFORME DE GESTIÓN 2011

En forma introductoria, la Empresa que fuera creada hace 36 años, posee en la actualidad 10.000 hectáreas forestadas y una planta de personal de 331 trabajadores distribuidos en las siguientes áreas: Neuquén Capital, Junín de los Andes, Aluminé, Loncopué y Las Ovejas; todas ellas en proceso de expansión y diversificación de sus actividades sustantivas (Manejo Administrativo y de la Información, Producción de Plantas, Plantación, Poda, Raleo, Aserrado y Mantenimiento de los Campos propios y de Terceros). Los aportes de capital realizados por el Estado Provincial para garantizar el funcionamiento de la empresa en el presente año ascienden a la suma de \$ 24.120.000. Existe, aún, un periodo de espera entre 9 y 10 años al final del cual las primeras plantaciones entrarán en la fase de rala rasa con alto valor comercial, momento en que la Empresa bajará drásticamente su dependencia del Tesoro Provincial.

Resulta de suma importancia destacar que se mantiene una red de relaciones transversales con las áreas de: la Subsecretaría de Producción, Subsecretaría de Ambiente y Desarrollo Sostenible y otros organismos externos como el Centro de Investigación y Extensión Forestal Patagónico (CIEFAP), el Asentamiento Universitario de San Martín de los Andes (AUSMA), Asociación Forestal Argentina (AFOA) y el INTA, para el logro de las estrategias y objetivos propuestos en esta gestión.

### PRINCIPALES ACCIONES

#### Ejes Estratégicos y Objetivos

Importa destacar que la Empresa se encuentra alineada, en sus ejes estratégicos y objetivos, con el Documento Sectorial Integral de la Foresto-Industria resultante de la Mesa Foresto Industrial, y que mantiene una red de relaciones transversales con las demás áreas de la Subsecretaría de Producción y, con el Centro de Investigación y Extensión Forestal Patagónico - CIEFAP -, el Asentamiento Universitario de San Martín de los Andes - AUSMA - y Asociación Forestal Argentina - AFoA.

#### Principales acciones

##### A. Ejecución del "Proyecto de Rehabilitación y Mejora Tecnológica de CORFONE S.A. para el aumento de la oferta de productos forestales"

En la formulación del proyecto, se planteó como principal Objetivo el de "Contribuir al desarrollo del valor económico futuro de las plantaciones de coníferas, de la Provincia del Neuquén, mediante la ampliación y fortalecimiento de los polos transformadores de la materia prima resultante de su manejo". El proyecto fue formulado en un proceso interno de participación de todos sus técnicos y evaluado externamente por la Fundación del CIEFAP que lo aprobó desde el punto de vista técnico, económico y financiero. Fiduciaria Neuquina S.A. aprobó y desembolsó, en 2011, un aporte, no reintegrable, de \$ 5.186.290. Las inversiones del proyecto, hoy ejecutadas en un 90%, tienen como objeto el logro de la mejora de la productividad y la escala de producción en los procesos operativos de manejo de los bosques, de los campos de la empresa y terceros, y en la producción de sus aserraderos de Abra Ancha (Aluminé), Parque Industrial (Junín de los Andes) y el próximo a incorporar en Las Ovejas (Minas), siendo su finalidad el incrementar los beneficios financieros de CORFONE S.A, los económicos de la Provincia, y de desarrollo local de las áreas donde está localizada. Importa destacar que al monto asignado al proyecto la Empresa ha sumado \$1.000.000 de fondos propios y adicionará un estimado de \$1.000.000 para finalizar con las obras.

El Proyecto ya ha entrado en fase de Operación en el Vivero (3 Invernaderos instalados y sembrados) y para el primer trimestre del año próximo, se estima poner en marcha los Aserraderos de Abra Ancha y Las Ovejas. Adicionalmente han sido importantes las inversiones complementarias realizadas, en reparación y equipamiento nuevo, en el Aserradero del Parque Industrial de Junín de los Andes, alcanzado la suma de \$1.500.000 (carro de aserrado, semi-remolque, prensa para vigas laminadas, reparación a nuevo y la incorporación de nueva tecnología de la sierra sin fin del carro y un aumento de la superficie cubierta de 1.000 metros cuadrados.

Con estas inversiones, se proyecta la ampliación de la capacidad de productiva de las líneas de aserrío, proyectando triplicar la capacidad de procesamiento, pasando de los 200.000p<sup>2</sup>/mes a 600.000p<sup>2</sup>/mes, y de esta forma incrementar la actividad de raleo sobre campos propios y de terceros.

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

CONTRADORA GENERAL DE LA PROVINCIA

C. ESTHER E. RUIZ  
*Churruarín*





Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**ACTIVOS INTANGIBLES**

Sociedad Anónima  
CORPONA

Conceptos	Valor sin depreciación			Depreciaciones			Valor	Valor		
	Al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio	Bajas	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	residual neto al 30.11.2011	residual neto al 30.11.2010
Software	101.044,30	14.836,55	--	115.880,85	74.798,85	--	16.057,44	90.856,29	25.024,56	26.245,45
Totales	101.044,30	14.836,55	--	115.880,85	74.798,85	--	16.057,44	90.856,29	25.024,56	26.245,45

*Handwritten initials: MMW*

Yolanda Teresa Marichó  
Presidente Comisión Fiscalizadora  
Comisión Fiscalizadora Judicial (CFCJ)  
C.P.C.E.N. 1<sup>er</sup> IV - 1<sup>er</sup> IS

CHINNI SELIMÉ, BILMÉN Y ASOCIADOS  
C.P.C.E.N. R.A.P.U. 1<sup>er</sup> I  
Roberto A. Selme Contador Público (CNS) C.P.C.E.N. 1<sup>er</sup> II - 1<sup>er</sup> 113 - Socio  
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro Informe de fecha 27.04.2012

Dr. César Van Houste  
Presidente

Dr. Esther F. Ruiz  
CONTADOR GENERAL DE LA PROVINCIA

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



Por el ejercicio anual cerrado el 30 de noviembre de 2011  
Comparativo con el ejercicio anterior

**BIENES DE USO**

Sociedad Anónima  
**CORITONE**

Conceptos	Valor sin depreciación			Depreciaciones			Valor			
	Al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio	Bajas	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	residual neto al 30.11.2011	residual neto al 30.11.2010
Inmuebles	8.114.257,53	--	111.650,94	8.002.606,59	1.926.158,12	4.450,97	71.428,51	1.993.135,66	6.009.470,93	6.188.099,41
Muebles y útiles	450.491,59	33.289,81	--	483.781,40	398.773,23	--	10.413,24	409.186,47	74.594,93	51.718,36
Maquinas y equipos	5.776.218,07	550.628,96	--	6.326.847,03	4.161.835,25	--	343.205,41	4.505.040,66	1.821.806,37	1.614.382,82
Rotadores	5.238.863,88	184.715,08	--	5.423.578,96	3.730.578,78	--	487.220,17	4.217.798,95	1.205.780,01	1.508.285,10
Instalaciones	4.494.646,44	775.271,29	--	5.269.917,73	2.932.036,97	--	293.158,73	3.225.195,70	2.044.722,03	1.562.609,47
Herramientas	357.756,07	22.001,13	--	379.757,20	274.697,79	--	36.880,53	311.578,32	68.178,88	83.058,28
Animales de trabajo	30.009,15	2.800,00	--	32.809,15	22.209,15	--	2.560,00	24.769,15	8.010,00	7.800,00
Mejoras s/ immo propios	691.693,71	--	--	691.693,71	383.351,36	--	109.468,43	492.819,79	198.873,92	308.342,35
Mejoras s/ immo, de 3º	168.452,05	--	--	168.452,05	100.609,56	--	5.646,07	106.255,63	62.196,42	67.842,49
Eg.elec. Comunic y comp	312.331,66	120.036,40	--	432.368,06	219.243,07	--	85.559,32	304.802,39	127.565,67	93.088,59
Otros bienes de Uso	149.713,95	539.553,10	--	689.267,05	14.971,40	--	137.851,42	152.824,82	536.442,24	134.742,55
Obras en ejecucion	194.761,49	4.711.959,92	--	4.906.721,41	--	--	--	--	4.906.721,41	194.761,49
<b>Totales</b>	<b>25.979.195,59</b>	<b>6.940.255,69</b>	<b>111.650,94</b>	<b>32.807.800,34</b>	<b>14.164.464,68</b>	<b>4.450,97</b>	<b>1.583.393,83</b>	<b>15.743.407,54</b>	<b>17.064.392,81</b>	<b>11.814.730,91</b>

*[Signature]*  
 Volante de Copia  
 Presidente Comisión Especializada  
 Contraloría Pública Nacional (CPNCO)  
 C.P. C.I.E.N. T.º IV - 1º/15

CHINTI, SELEME, BLIGNER Y ASOCIADOS  
 C.P.C.I.E.N. R.A.P.U. T.º I - 1º/1  
 Roberto A. Selme Contralor Público (UNSC) C.P. C.I.E.N. T.º II - F.º 113 - Socio  
 Firmado al solo efecto de su icónto figuración con nuestro n.º firme de fecha 27/01/2012

*[Signature]*

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*[Signature]*  
 Lic. Javier Xau Houde  
 Presidente  
 Sr. ESTHER F. RUIZ  
 CONTRALORA EJECUTIVA DE LA PROVINCIA

## MEMORIA

Se continúa con una nueva etapa para la ampliación del predio aledaño con el relleno y demarcación de calles. Se precedió a solicitar a la Subsecretaría de Tierras un espacio de terrenos lindantes al fondo de este Mercado.

Todas estas políticas llevadas a cabo han permitido el incremento de la comercialización en este Mercado, tanto de Operadores como de Productores. Todo lo realizado por este Directorio se ha concretado a gracias a la permanente colaboración y apoyo de Operadores, Productores, empleados y todos aquellos que de una manera u otra procuran por el crecimiento de este Mercado.

Como en años anteriores reiteramos el agradecimiento al gobierno de la Provincia del Neuquén, en las personas del Sr Gobernador, Dr. Jorge Sapag y el Sr Ministro de Desarrollo Territorial, Prof Leandro Bertoya, por el apoyo y la confianza que le han brindado a este Directorio para conducir los destino del Mercado de Concentración del Neuquén.,

El Directorio

ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

*Esther F. Ruiz*  
ESTHER F. RUIZ  
CONTADOR PÚBLICA DE LA PROVINCIA

