

**Fondo Fiduciario Federal  
de Infraestructura Regional**

**Estados Contables Fiduciarios**  
correspondientes al ejercicio económico  
finalizado el 31 de diciembre de 1998

Denominación del Fideicomiso:

**Fondo Fiduciario Federal de  
Infraestructura Regional**

Domicilio de Notificaciones:

Av. Leandro N. Alem 1074 - Piso 6  
Capital Federal

Actividad Principal:

Brindar asistencia financiera a las  
Provincias y al Estado Nacional en la  
financiación de obras públicas de  
infraestructura

Ejercicio Económico N° 2  
iniciado el 1 de enero de 1998  
y finalizado el 31 de diciembre de 1998

Fecha de finalización de la duración  
Del Fideicomiso:

25 de julio del 2027

Denominación del Fiduciario:

Banco de la Nación Argentina

Domicilio:

Bmé. Mitre 326- Capital Federal

Actividad Principal:


Bancaria

Fideicomisario:

Estado Nacional

Beneficiarios:

Las Provincias y el Estado Nacional

  
Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

## Balance General Fiduciario

al 31 de diciembre de 1998 (Notas 1 a 3)

ACTIVO FIDUCIARIO	\$	PASIVO Y PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO	\$
<b>ACTIVO FIDUCIARIO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO FIDUCIARIO</b>	
Caja y bancos (Nota 4.1)	1.635.851	<b>PASIVO FIDUCIARIO CORRIENTE</b>	10.261
Inversiones (Nota 4.2)	158.572.848	Cuentas por pagar (Nota 4.5)	5.138.832
Créditos con las Jurisdicciones (Nota 4.3)	164.516	Deuda con el B.C.R.A. (Nota 4.6)	30.518
Otros Créditos	5.966	Remuneraciones y Cargas sociales	14.879
<b>Total del Activo Fiduciario Corriente</b>	<b>160.379.181</b>	Cargas fiscales (Nota 4.7)	1.095.530
		Otros Pasivos (Nota 4.8)	8.290.020
<b>ACTIVO FIDUCIARIO NO CORRIENTE</b>		<b>Total del Pasivo Fiduciario Corriente</b>	
Créditos con las Jurisdicciones (Nota 4.3)	50.874.396	<b>PASIVO FIDUCIARIO NO CORRIENTE</b>	603.685.417
Otros Créditos (Nota 4.4)	407.863.365	Deuda con el B.C.R.A. (Nota 4.6)	603.685.417
Bienes de Uso (Anexo I)	87.549	<b>Total del Pasivo Fiduciario No Corriente</b>	609.975.437
<b>Total del Activo fiduciario no Corriente</b>	<b>458.825.310</b>	<b>Total del Pasivo Fiduciario</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>619.204.491</b>	<b>PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO (según Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)</b>	9.229.054
		<b>TOTAL</b>	<b>619.204.491</b>

Las notas 1 a 13 y Anexos I y II que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

Rubén O. Muel

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. CAP. FED. T° 58 F° 134

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

Ver informe profesional por separado

## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 1998  
y finalizado el 31 de diciembre de 1998 (Notas 1a 3)

	\$
Intereses ganados:	
- por préstamos a las jurisdicciones	217.431
- por colocaciones temporarias	10.737.869
menos:	
Afectación a la deuda del art. 36 ley 24.855 (Nota 9)	(1.095.530)
Subtotal	9.859.770
Intereses perdidos (Nota 3.e.)	-
Resultado financiero neto	9.859.770
Gastos de administración (Anexo II)	(1.789.259)
Otros egresos netos (Nota 5)	(50.027)
<b>Ganancia del Ejercicio</b>	<b>8.020.484</b>

Las notas 1 a 13 y Anexos I y II que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

Ruben O. Mosi

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. CAP. FED. T° 68 F° 134

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

Ver informe profesional por separado

# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

## Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 1998  
y finalizado el 31 de diciembre de 1998 (Notas 1 a 3)

RUBRO	Aportes Fiduciarios		Resultados acumulados Ganancia (Pérdida) \$	Total del Patrimonio Neto Fiduciario \$
	Aportes \$	Total \$		
Saldo al inicio del ejercicio	373.442	373.442	(146.222)	227.220
Transferencias no reintegrables recibidas del Estado Nacional	981.350	981.350	-	981.350
Ganancia del ejercicio	-	-	8.020.484	8.020.484
Saldo al 31.12.98	1.354.792	1.354.792	7.874.262	9.229.054

Las notas 1 a 13 y Anexos I y II que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
(Socio)  
Ruben O. Mosi  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 68 F° 134  
Registro de Asoc. de Prof. Universitarios  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77  
Ver informe profesional por separado

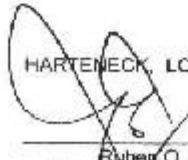
# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

## Estado de Origen y Aplicación de Fondos Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 1998  
y finalizado el 31 de diciembre de 1998 (Notas 1 a 3)

	\$
<b>VARIACION DE LOS FONDOS FIDUCIARIOS</b>	
Fondos fiduciarios al inicio del ejercicio	220.938
Aumento de los fondos fiduciarios	159.987.761
Fondos fiduciarios al cierre del ejercicio	160.208.699
<b>Causas de la variación de los fondos fiduciarios</b>	
Ganancia neta del ejercicio	8.020.484
Más: Partidas que no representan aplicaciones de fondos fiduciarios:	
Afectación a la deuda del art.36 ley 24.855 no pagada	1.095.530
Gastos no pagados	40.779
Depreciaciones de Bienes de Uso	16.751
Menos: Partidas que no representan orígenes de fondos fiduciarios:	
Ingresos no cobrados	(164.516)
Fondos fiduciarios originados en las operaciones ordinarias	9.009.028
<b>OTROS ORIGENES DE FONDOS FIDUCIARIOS</b>	
Transferencias no reintegrables recibidas del Estado Nacional	981.350
Aumento de cargas fiscales	6.644
Adelantos recibidos del Fidelcomiso de Asistencia a cuenta de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A.	200.960.884
<b>Total orígenes de fondos fiduciarios</b>	201.948.878
<b>APLICACIONES DE FONDOS FIDUCIARIOS</b>	
Aumento de créditos con las jurisdicciones	(50.874.396)
Aumento de otros créditos corrientes	(5.966)
Aumento de bienes de uso	(89.783)
<b>Total aplicaciones de fondos fiduciarios</b>	(50.970.145)
<b>Aumento de los fondos fiduciarios</b>	159.987.761

Las notas 1 a 13 y Anexos I y II que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

  
 HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
 (Socio)  
 Rubén O. Mosi  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E. CAP. FED. T° 68 F° 134  
 Registro de Asoc. de Prof. Universitarios  
 C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77  
 Ver informe profesional por separado

# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios

Correspondientes al ejercicio económico

finalizado el 31 de diciembre de 1998

## NOTA 1: CONSTITUCION DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

El Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional fue creado por la Ley de Desarrollo Regional y Generación de Empleo Nro. 24.855 del 25 de julio de 1997.

### Objeto

El Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, tiene por objeto asistir a las provincias y al Estado Nacional en la financiación de obras de infraestructura económica y social, de acuerdo con lo dispuesto por la ley 24.855.

Fiduciario: Banco de la Nación Argentina


Fideicomisario: Estado Nacional

Beneficiarios: Las Provincias y el Estado Nacional

### Patrimonio del Fondo

La mencionada ley establece en su artículo Nro. 7 que el patrimonio del Fondo estará integrado por:

- a) Las acciones del Banco Hipotecario S.A. y el producido de su venta con excepción de aquellas acciones que conserve el Estado Nacional y las acciones destinadas al Programa de Propiedad Participada.
- b) Los recursos que le asignen el Estado Nacional, las provincias y organismos internacionales, y
- c) La renta y los frutos de sus activos.

  
Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

### NOTA 1: (Continuación)

El Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ha recibido la propiedad fiduciaria de las siguientes acciones del Banco Hipotecario S.A.:

	<u>Cantidad de Acciones</u>
- Acciones Clase A	134.850.000.-
- Acciones Clase C	7.500.000.-
	<u>142.350.000.-</u>

Estas acciones representan el 94,90% del Capital Social del Banco Hipotecario S.A..

De acuerdo con lo establecido en el artículo 20 de la ley 24.855, mientras que las acciones del Banco Hipotecario S.A. formen parte del patrimonio fiduciario del Fondo, la totalidad de los derechos políticos emergentes de las mismas corresponderán al Estado Nacional (fiduciante).

#### Plazo de duración

El fideicomiso tiene un plazo de duración de 30 años a contar desde la fecha de inicio de sus actividades.

#### Cupos de participación de las Jurisdicciones

Al 31 de diciembre de 1998 la totalidad de las Provincias se han adherido al régimen creado por la Ley Nro. 24.855, cumpliendo con el plazo establecido por el Art. 15 del decreto Nro. 924/97 del Poder Ejecutivo Nacional.



Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Fº 77



## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

### NOTA 1: (Continuación)

El Art. 8 de la Ley Nro. 24.855 establece que del total del patrimonio del Fondo debe deducirse la suma de \$ 100 millones para constituir una cartera de crédito adicional reservada a la demanda de las provincias de menor densidad poblacional y menor desarrollo relativo. Al 31 de diciembre de 1998 las Provincias beneficiarias de dicha cartera son: Catamarca, Chaco, Chubut, Formosa, Jujuy, La Rioja, Salta y Santiago del Estero. De acuerdo con lo establecido por el Reglamento para el cálculo periódico de las disponibilidades financieras a las que se aplicarán los cupos de participación, el listado de Provincias beneficiadas será actualizado el 31 de diciembre de los años finalizados en 0 y 5.

De la capacidad financiera del Fondo para el otorgamiento de préstamos, una vez deducida la suma correspondiente a la cartera de crédito adicional mencionada precedentemente y la suma de \$ 100 millones correspondiente al compromiso de aporte al Banco de la Nación Argentina de acuerdo con lo establecido en el art. 35 de la Ley 24.855 (Nota 8), deberá destinarse el 50% a la financiación de proyectos propuestos por la Nación y el porcentaje restante a proyectos propuestos por las provincias. Al 31 de diciembre de 1998 los cupos de participación correspondientes a cada jurisdicción son los siguientes:

Jurisdicciones	%	Jurisdicciones	%
1 Estado Nacional	47,00	13 La Rioja	1,030
2 Ciudad de Buenos Aires	3,00	14 Mendoza	2,075
3 Buenos Aires	10,93	15 Misiones	1,645
4 Catamarca	1,37	16 Neuquén	0,865
5 Córdoba	4,42	17 Río Negro	1,255
6 Corrientes	1,85	18 Salta	1,905
7 Chaco	2,48	19 San Juan	1,680
8 Chubut	0,79	20 San Luis	1,135
9 Entre Ríos	2,43	21 Santa Cruz	0,785
10 Formosa	1,81	22 Santa Fe	4,445
11 Jujuy	1,42	23 Santiago del Estero	2,055
12 La Pampa	0,94	24 Tucumán	2,365
		25 Tierra del Fuego	0,345

Revisado a efectos de su identificación  
con nuestro Informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

### Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

#### **NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

Los estados contables fiduciarios se presentan conforme a los lineamientos de las Resoluciones Técnicas Nros. 8, 9, y 12 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) de acuerdo a lo dispuesto por las Resoluciones C 89/88 y C 145/96 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal.

#### **NOTA 3: POLITICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA**

Los estados contables fiduciarios han sido preparados conforme a los lineamientos de las Resoluciones Técnicas N° 10 y N° 12 de la F.A.C.P.C.E. de acuerdo a lo dispuesto por las Resoluciones C 169/92 y C 145/96, respectivamente del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal (C.P.C.E.C.F.) y siguiendo las normas vigentes no han sido ajustados por inflación.

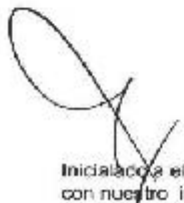
A continuación se incluyen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en su preparación, que han sido aplicadas uniformemente con el ejercicio anterior:

a. Activos y pasivos en moneda local

Se encuentran valuados a su valor nominal, agregando o deduciendo según corresponda, los resultados financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

b. Inversiones

Los depósitos a plazo fijo en pesos han sido valuados a su valor de origen más los intereses devengados al cierre del ejercicio.



Iniciamos efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

### Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

#### NOTA 3: (Continuación)

c. Crédito con el Fideicomiso de Asistencia Financiera - Decreto del P.E.N. 228/98

Corresponde al crédito originado en la transferencia de la propiedad fiduciaria de las acciones del Banco Hipotecario S.A. al Fideicomiso de Asistencia Financiera, de acuerdo a lo establecido por el Decreto 228/98. Dicho crédito se encuentra valuado al valor de costo de las acciones, entendiendo como valor de costo el valor de los pasivos transferidos por el fiduciante conjuntamente con la transferencia de la propiedad fiduciaria de las acciones. Por lo tanto el valor de costo ha sido determinado como el valor del pasivo residual del Banco Hipotecario S.A. con el Banco Central de la República Argentina al momento de su privatización agregando los intereses devengados hasta el cierre de ejercicio y neto de los adelantos recibidos del Fideicomiso de Asistencia a cuenta de la venta de las mencionadas acciones.


d. Bienes de Uso

Los bienes de uso fueron valuados a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada correspondiente. Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, cuya alícuota se determina en base a la vida útil asignada a los bienes.

Los valores residuales de los bienes tomados en su conjunto, no exceden a su valor recuperable estimado.

e. Tratamiento contable de los intereses devengados por la deuda con el B.C.R.A.

De acuerdo con lo mencionado en la nota 3.c. anterior, los intereses devengados por la deuda con el B.C.R.A. (nota 7) son considerados mayor valor de costo de las acciones del Banco Hipotecario S.A. hasta tanto las mismas tengan un valor de cotización conocido.

  
Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENACK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Fº 77

## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

### Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

#### **NOTA 3:** (Continuación)

f. Exposición de la Deuda con el B.C.R.A.

La exposición como pasivo corriente y no corriente de la deuda con el B.C.R.A. más los correspondientes intereses, así como los plazos de cancelación expuestos en la Nota 10 están de acuerdo con las condiciones, plazos y tasas mencionados en la Nota 7.

g. Estado de origen y aplicación de fondos fiduciario

Se consideran fondos a las disponibilidades más las inversiones transitorias.

h. Estimaciones contables

La preparación de los estados contables en conformidad con normas profesionales vigentes requiere que la dirección del Fondo efectúe y asuma estimaciones con el propósito de determinar los montos de activos y deudas, exponer las contingencias activas y pasivas y reportar los ingresos y gastos del ejercicio a la fecha de los presentes estados contables. Los resultados reales futuros pueden diferir de dichas estimaciones.

#### **NOTA 4:** COMPOSICION DE LOS RUBROS DEL BALANCE GENERAL FIDUCIARIO

##### **4.1 Caja y Bancos**

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro era la siguiente:

	S
Caja chica	5.000
Banco Nación cuenta corriente	130.049
Banco Nación caja de ahorro	1.500.802
<b>Total Caja y Bancos</b>	<b>1.635.851</b>

Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

### **NOTA 4:** (Continuación)

#### **4.2 Inversiones**

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro era la siguiente:


	S
Depósitos a Plazo Fijo	157.885.258
Intereses a cobrar	2.522.205
Intereses a devengar	(1.834.615)
<b>Total Inversiones</b>	<b>158.572.848</b>

#### **4.3 Créditos con las Jurisdicciones**

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro era la siguiente:

Corrientes	S
Provincia de Salta- Intereses a cobrar	4.821
Provincia de La Rioja- Intereses a cobrar	2.234
Vialidad Nacional- Intereses a cobrar	141.464
Recursos Renovables- Intereses a cobrar	15.997
<b>Total Créditos corrientes con las Jurisdicciones</b>	<b>164.516</b>

No Corrientes	S
Provincia de Salta	3.073.959
Provincia de La Rioja	836.737
Vialidad Nacional	41.838.943
Recursos Renovables	5.124.757
<b>Total Créditos no corrientes con las Jurisdicciones</b>	<b>50.874.396</b>

  
Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

### NOTA 4: (Continuación)

#### 4.4 Otros créditos (No corrientes)

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro era la siguiente:

<b>No corrientes</b>	<b>\$</b>
Crédito con el Fideicomiso de Asistencia - Decreto del P.E.N. 228/98 (Nota 3.c)	407.863.365
<b>Total Otros créditos no corrientes</b>	<b>407.863.365</b>

#### 4.5 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro era la siguiente:


	<b>\$</b>
Proveedores	10.261
<b>Total Cuentas por pagar</b>	<b>10.261</b>

#### 4.6 Deuda con el B.C.R.A.

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro era la siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>\$</b>
Capital	4.748.209
Intereses devengados	390.623
<b>Total Deuda corriente con el B.C.R.A.</b>	<b>5.138.832</b>

<b>No Corriente</b>	<b>\$</b>
Capital	560.396.265
Intereses devengados	43.289.152
<b>Total Deuda no corriente con el B.C.R.A.</b>	<b>603.685.417</b>

  
Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Fº 77

# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

## Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

**NOTA 4:** (Continuación)

### 4.7 Cargas Fiscales

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Retenciones efectuadas a terceros - Impuesto a las ganancias	12.003
Retenciones efectuadas a terceros - Impuesto al valor agregado	2.876
<b>Total Cargas Fiscales</b>	<b>14.879</b>

### 4.8 Otros Pasivos

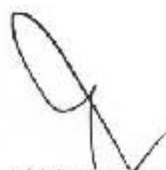
Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro es la siguiente:

	\$
Deuda Banco Nación - Art. 36 ley 24.855	1.010.319
Provisión deuda Banco Nación - Art. 36 ley 24.855	85.211
<b>Total Otros pasivos</b>	<b>1.095.530</b>

**NOTA 5:** OTROS EGRESOS NETOS

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del rubro es la siguiente:

	Ingresos (Egresos) \$
Ingresos por gastos de auditoría de proyectos	156.015
Honorarios por auditoría de proyectos	(206.042)
<b>Total Otros egresos netos</b>	<b>(50.027)</b>



Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 P° 77



# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

## NOTA 6: CREDITOS OTORGADOS A LAS JURISDICCIONES

Al 31 de diciembre de 1998, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ha otorgado los siguientes préstamos a las Jurisdicciones:

Jurisdicciones	Proyecto	Monto Comprometido	Tasa de Interés anual	Monto desembolsado al 31/12/98
	\$	\$	%	\$
Salta	A-001-98	2.297.481,52	7,1563	717.332,71
Salta	A-002-98	4.105.880,64	7,1563	1.929.282,21
Salta	A-003-98	1.545.725,48	7,1563	427.343,70
Chaco	H-001-98	5.000.000,00	7,3924	0,00
Chubut	U-001-98	1.855.842,57	7,4191	0,00
La Rioja	F-003-98	2.650.773,93	7,2002	836.737,46
Validad Nacional	OV1-R40	2.691.589,78	6,6103	2.691.589,78
Validad Nacional	OV2-R38	115.179,95	6,6103	82.415,95
Validad Nacional	OV3-R74	1.465.053,04	6,6103	845.044,43
Validad Nacional	OV4-R234	1.354.712,79	6,6103	1.354.712,79
Validad Nacional	OV5-R40	3.945.811,44	6,6103	3.945.811,44
Validad Nacional	OV6-R40	3.636.002,20	6,6103	3.636.002,20
Validad Nacional	OV7-R81	832.039,62	6,6103	459.070,18
Validad Nacional	OV8-R3	640.282,52	6,6103	640.282,52
Validad Nacional	OV9-R18	1.302.693,15	6,6103	1.302.693,15
Validad Nacional	OV10-R40	646.496,96	6,6103	646.496,96
Validad Nacional	OV11-R9	3.307.008,82	6,6103	3.162.046,27
Validad Nacional	OV12-R40	1.163.037,49	6,6103	684.519,61
Validad Nacional	OV19-R40	806.753,27	6,6103	423.994,37
Validad Nacional	OV18	616.247,99	6,6103	616.247,99
Validad Nacional	OV17-R95	722.564,04	6,6103	722.564,04
Validad Nacional	OV18-R9	844.659,65	6,6103	844.659,65
Validad Nacional	OV20-R16	259.579,08	6,6103	177.790,12
Validad Nacional	OV22-R150	2.192.756,33	6,6103	2.182.756,33
Validad Nacional	OV23-R40	376.801,07	6,6103	376.801,07
Validad Nacional	OV25-R130	2.143.382,54	6,6103	2.143.382,54
Validad Nacional	OV26-R3	1.703.159,40	6,6103	1.703.159,40
Validad Nacional	OV29-R79	2.125.348,77	6,6103	1.242.060,14
Validad Nacional	OV30	1.000.718,72	6,6103	315.781,13
Validad Nacional	OV31-R11	394.588,45	6,6103	394.588,45
Validad Nacional	OV32-R16	1.387.747,43	6,6103	1.387.747,43
Validad Nacional	OV34-R11	346.411,69	6,6103	346.411,69
Validad Nacional	OV30-R34	242.448,69	6,6103	242.448,69
Validad Nacional	OV40-R66	2.098.495,88	6,6103	2.098.495,88
Validad Nacional	OV46-R40	1.138.529,71	6,6103	624.303,48
Validad Nacional	OV46-R34	3.644.516,83	6,6103	3.644.516,83
Validad Nacional	OV47-R30	1.672.030,60	6,6103	1.672.030,60
Validad Nacional	OV48-R250	940.090,53	6,6103	940.090,53
Validad Nacional	OV49-RA-014	435.193,53	6,6103	236.128,85
Recursos Renovables	Lago Musters	6.954.000,00	6,6103	5.124.766,59
		70.203.933,08		50.874.306,44

Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA,  
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Fº 77



## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)


### **NOTA 7: DEUDA CON EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA (B.C.R.A.)**

A través de la Ley 24.855, (Art. 26), el Estado Nacional ha transferido, conjuntamente con la propiedad fiduciaria de las acciones del Banco Hipotecario S.A., el pasivo residual que el Banco Hipotecario Nacional poseía a la fecha de la promulgación de dicha ley con el Banco Central de la República Argentina.

Las condiciones propuestas por el Fondo, que están siendo consideradas por Jefatura de Gabinete de Ministro a través de la elaboración de un anteproyecto de Decreto que reglamente lo establecido en el Art. 26 de la Ley 24.855, son las que a continuación se detallan:

El importe de \$ 4.748.209 correspondiente a la cuota cuyo vencimiento operaba el 1 de agosto de 1997 para el Banco Hipotecario Nacional, deberá ser abonada el 1 de octubre de 1999. Dicho importe devengará desde el 1 de agosto de 1997 un interés efectivo anual equivalente a la tasa Libor a ciento ochenta días variable semestralmente, correspondiente al quinto día hábil anterior a la fecha de la referida variación semestral. La tasa inicial será la correspondiente al quinto día hábil anterior al 1 de agosto de 1997.

El saldo de deuda restante, que asciende a \$ 560.396.265.-, comenzará a amortizarse en 163 cuotas iguales, mensuales y consecutivas, con vencimiento el primer día hábil de cada mes a partir del sexagésimo mes a computarse desde la venta de la totalidad de las acciones del Banco Hipotecario S.A. que integran el patrimonio fiduciario del Fondo. La mencionada deuda devengará un interés efectivo anual equivalente a la tasa indicada en el párrafo anterior.

  
Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Fº 77

## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

**NOTA 7:** (continuación)

Básicamente estas nuevas condiciones extienden los plazos de vencimientos de capital e intereses originales, manteniéndose sin cambio la tasa de interés. Estos cambios responden a la necesidad del Fondo de cumplir con su principal objetivo que es el de financiar proyectos de largo plazo y adecuar tales vencimientos con los flujos de fondos a recibir por la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A..

Las registraciones contables efectuadas por el Fondo en cuanto a los vencimientos del préstamo y su clasificación como deuda a corto y largo plazo (Nota 10), responden a las condiciones establecidas en el anteproyecto de Decreto citado anteriormente, que a la fecha aún no ha sido sancionado.


**NOTA 8:** COMPROMISO DE APOORTE AL BANCO DE LA NACION ARGENTINA - ARTICULO 35 DE LA LEY 24.855

La Ley 24.855 en su artículo 35 establece que como aporte al Banco de la Nación Argentina para generar una cartera de créditos para la construcción y refacción de viviendas, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional deberá transferir \$ 100 millones del producido de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A., y la renta neta de los bienes que integran Fondo, hasta alcanzar en total la suma de \$ 200 millones.

A la fecha de cierre del presente ejercicio económico no se ha producido la venta de las mencionadas acciones, por lo tanto no se ha registrado en los estados contables dicho compromiso de aporte.

**NOTA 9:** DEUDA CON EL BANCO DE LA NACION ARGENTINA - ARTICULO 36 DE LA LEY 24.855

La Ley 24.855 en su artículo 36 establece que el 10% de los intereses que generen los recursos del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, se capitalizarán en una cuenta especial del Banco de la Nación Argentina para la atención de un fondo de garantías de créditos para viviendas únicas, permanentes y no suntuarias, destinadas a personas de ingresos bajos y medios bajos.

  
Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Fº 77

# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

## Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

### NOTA 9: (continuación)

El monto correspondiente se encuentra expuesto en el estado de resultados fiduciario y la provisión y deuda por el importe impago, han sido incluidas en el rubro "Otros pasivos".

### NOTA 10: PLAZOS ESTIMADOS DE COBRO Y PAGO DE INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS

Al cierre del ejercicio, la composición de las inversiones, créditos y deudas según su plazo estimado de cobro o pago en dinero era la siguiente:

ACTIVOS Concepto	Inversiones \$	Créditos con las Jurisdicciones \$	Otros Créditos \$	Total \$
<b>a) Según su plazo de vencimiento</b>				
- A vencer				
1er. trimestre	158,572,848	7,056	5,960	158,585,864
2do. trimestre		157,461		157,461
De 1 a 2 años		1,132,895	105,255,449	106,388,344
De 2 a 3 años		7,065,522	138,665,911	145,731,433
De 3 a 4 años		7,642,030	163,836,105	171,478,135
De 4 a 5 años		5,849,808		5,849,808
De 5 a 6 años		6,415,782		6,415,782
De 6 a 7 años		5,851,455		5,851,455
De 7 a 8 años		5,386,730		5,386,730
De 8 a 9 años		5,265,651		5,265,651
De 9 a 10 años		4,664,423		4,664,423
<b>Total</b>	<b>158,572,848</b>	<b>51,038,912</b>	<b>407,889,331</b>	<b>617,481,091</b>
<b>b) Según su efecto financiero</b>				
Que devenguen interés				
- A tasa fija	157,895,258			157,895,258
- A tasa variable		50,874,386		50,874,386
Que no devenguen interés	687,590	164,516	407,889,331	408,721,437
<b>Total</b>	<b>158,572,848</b>	<b>51,038,912</b>	<b>407,889,331</b>	<b>617,481,091</b>

Iniciada, a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Fº 77

# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

## Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

### NOTA 10: (Continuación)

PASIVOS Concepto	Cuentas por pagar \$	Deuda BCRA \$	Remunera- ciones y cargas sociales \$	Cargas fiscales \$	Otros Pasivos \$	Total \$
<b>a) Según su plazo de vencimiento</b>						
- De plazo vencido						
- A vencer						
1er. trimestre	10.261		30.518	14.879		55.658
2do. trimestre					1.095.530	1.095.530
4to. trimestre		5.138.832				5.138.832
A más de 6 años		603.635.417				603.635.417
<b>Total:</b>	<b>10.261</b>	<b>608.824.249</b>	<b>30.518</b>	<b>14.879</b>	<b>1.095.530</b>	<b>609.975.437</b>
<b>b) Según su efecto financiero</b>						
Que devengan intereses						
- a tasa fija						
- a tasa variable		565.144.474				565.144.474
Que no devengan intereses	10.261	43.679.775	30.518	14.879	1.095.530	44.830.963
<b>Total</b>	<b>10.261</b>	<b>608.824.249</b>	<b>30.518</b>	<b>14.879</b>	<b>1.095.530</b>	<b>609.975.437</b>

### NOTA 11: EXENCIONES IMPOSITIVAS

De acuerdo con el artículo 12 de la Ley 24.855 el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional se encuentra eximido de todos los impuestos, tasas y contribuciones nacionales existentes y futuros.

De la misma manera, las provincias adheridas al régimen creado por la Ley 24.855, han eximido al Fondo de los impuestos provinciales.

### NOTA 12: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

Con fecha 2 de febrero de 1999 se concretó la venta de 42 millones de acciones del Banco Hipotecario S.A. y 270.000 contratos de opciones a la compra de acciones de dicho Banco por un valor de \$ 7 por acción y \$ 50 por contrato de opción. Los tenedores de los contratos tienen derecho a ejercer la opción de adquirir 100 acciones del Banco Hipotecario S.A. al valor de \$ 7 por acción, a partir del cumplimiento del primer aniversario de la fecha de cierre de la oferta hasta el quinto aniversario de dicha fecha.

Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

## **Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional**

**Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)**

**NOTA 12:** (continuación)

El importe recibido del Fideicomiso de Asistencia por la venta de las acciones y de los contratos de opciones a la compra de acciones, una vez deducidos los gastos de venta, los anticipos recibidos y los costos involucrados en la obtención de fondos para capitalizar al Fondo, asciende a \$ 81.965.660.-

Al momento de la venta el valor de realización de la totalidad de las acciones del Banco Hipotecario S.A. recibidas en propiedad fiduciaria, neto de los conceptos mencionados en el párrafo anterior, asciende a \$746.703.685.

**NOTA 13:** **ADECUACION DE LOS SISTEMAS INFORMATICOS A LA PROBLEMÁTICA DEL AÑO 2000 (No alcanzada por el informe de auditoría)**

El Fondo ha iniciado un proceso de identificación y localización de los aspectos que podrían tener impacto en sus sistemas informáticos, a fin de asegurar su correcto y normal funcionamiento con posterioridad al 31 de diciembre de 1999, estimándose la finalización de la implementación de los cambios durante el transcurso del año 1999.



Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro Informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA,  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

# Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Balance General al 31 de diciembre de 1998 (Notas I a 3)

## Bienes de Uso

Anexo I

Cuenta Principal	Valores de origen			Depreciaciones		
	Al inicio \$	Aumentos \$	Al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Del ejercicio	Acumuladas al cierre \$
					Monto (1) \$	
Equipos de computación	10,257	47,980	58,237	846	12,531	13,377
Otros equipos	5,375	13,576	18,951	269	2,887	3,156
Muebles y útiles	-	28,227	28,227	-	1,333	1,333
Totales	15,632	89,783	105,415	1,115	16,751	17,866
						87,549

(1) El destino de las depreciaciones del ejercicio se muestra en el Anexo II.

Iniciado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 6 de mayo de 1990  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Fº 77


## Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

### Cuadro de Gastos Operativos

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 1998  
y finalizado el 31 de diciembre de 1998 (Notas 1 a 3)

#### Anexo II

Rubros	Total \$	Gastos de administración \$
Honorarios Consejo de Administración	505.589	505.589
Sueldo y remuneraciones	596.832	596.832
Cargas Sociales	122.257	122.257
Honorarios profesionales	225.215	225.215
Gastos de representación	36.009	36.009
Reparaciones y mantenimiento	89.752	89.752
Papelería y útiles de oficina	24.834	24.834
Depreciaciones de Bienes de Uso	16.751	16.751
Pasajes	23.198	23.198
Teléfono, telex y fax	38.580	38.580
Gastos de limpieza	20.454	20.454
Expensas	21.151	21.151
Energía, Luz y Gas	15.134	15.134
Revistas y Boletines Técnicos	10.774	10.774
Viáticos y movilidad	16.292	16.292
Franqueo	1.503	1.503
Alquileres	8.401	8.401
Seguros	2.457	2.457
Comisiones bancarias	1.548	1.548
Diversos	12.528	12.528
Totales	1.789.259	1.789.259

  
Inicialado y afectos de su identificación  
con nuestro Informe de fecha 6 de mayo de 1999  
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.  
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77



## Informe de los Auditores

Señores del  
Consejo de Administración del  
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

En nuestro carácter de contadores públicos independientes informamos sobre la auditoría que hemos realizado de los estados contables fiduciarios del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, detallados en el apartado 1. siguiente. La preparación y emisión de estos estados contables es responsabilidad del Consejo de Administración, en ejercicio de sus funciones exclusivas como Representante del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre dichos estados contables, basado en nuestro examen llevado a cabo con el alcance que mencionamos en el apartado 2.

### 1. ESTADOS CONTABLES OBJETO DE LA AUDITORIA

Hemos examinado el balance general fiduciario del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional al 31 de diciembre de 1998 y los estados de resultados fiduciarios, de evolución del patrimonio neto fiduciario y de origen y aplicación de fondos fiduciarios por el ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 1998 y finalizado el 31 de diciembre de 1998, con sus notas 1 a 13 y cuadros anexos I y II.

Tal como se indica en la Nota 13 a los estados contables fiduciarios su información no está alcanzada por nuestro informe de auditoría.

### 2. ALCANCE DEL TRABAJO

Nuestro examen sobre los estados contables fiduciarios fue realizado de acuerdo con normas de auditoría vigentes, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contienen los estados contables. Una auditoría incluye el examen, sobre bases selectivas, de los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y la evaluación de las normas contables utilizadas en su preparación y, como parte de ello, de la razonabilidad de las estimaciones hechas por Consejo de Administración del Fondo. Asimismo, una auditoría no está destinada a detectar si los sistemas de la Sociedad, ni ningún otro sistema, entre ellos los de sus proveedores y clientes, son o podrán ser compatibles con el año 2000.



3. **DICTAMEN**

En nuestra opinión, sujeto a la confirmación de los vencimientos previstos para la deuda con el Banco Central de la República Argentina según lo descrito en la nota 7 de los estados contables, los estados contables fiduciarios mencionados en 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial fiduciaria del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto fiduciario y las variaciones de fondos fiduciarios por el ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 1998 y finalizado en el 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con normas contables profesionales.

4. **INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES**

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- 4.1 A la fecha de emisión del presente informe, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional no posee registros contables rubricados. En consecuencia, los estados contables mencionados en 1. surgen de registraciones contables soportadas por la correspondiente documentación respaldatoria, que han sido transcritas a registros contables no rubricados.
- 4.2 Al 31 de diciembre de 1998, según surge de las registraciones contables y las liquidaciones practicadas por el Fondo, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones asciende a \$ 24.580,51 no siendo exigible a dicha fecha.

**BUENOS AIRES, 6 de mayo de 1999**

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

Ruben O. Mosi

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. CAP. FED. T° 68 F° 134

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

EXC. S. 87/99



Consejo Profesional de Ciencias Económicas  
de la Capital Federal

Nº D 310315

LEY 20.476

Buenos Aires, 8/11/2000 Q1 D.T. 47. Expediente Nº 344307

CERTIFICAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 20.476 (Art. 9, Inc. A y J) y 20.488 (Art. 21, Inc. 1), la autenticidad de la firma inserta

en 5/ 5/1999 en BALANCE de fecha 31/12/1998 perteneciente

a FDO. FIDUCIARIO FED. DE INFR. REG. para ser presentada ante

que se corresponde con la que el Dr. MOSI RUBEN OSVALDO tiene registrada en

la matrícula CP Nº 0068º 134 y que se han efectuado los actos de matrícula vigente, inscrip-

ción, control formal del informe profesional y de concordancia formal, matricación de la firma.

Reb

LE PRESENTE LEGITIMACION NO ES VÁLIDA SIN RECIBIR EL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES



*Carrión*  
Dr. JESUS M. MIÑONES  
CONTADOR PÚBLICO (U.R.A.)  
SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

## Ratificación de Firmas

Por la presente se ratifican las firmas que obran impresas en las hojas que anteceden desde la página N° 1 hasta la N° 22 y cuyo contenido también se ratifica.

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

Rubén O. Mosi

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. CAP. FED. T° 38 F° 134

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77