

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estados Contables Fiduciarios

correspondientes al ejercicio económico
iniciado el 1º de enero de 1999
y finalizado el 31 de diciembre de 1999

SECRETARÍA
DE ECONOMÍA
ESTADOS
CONTABLES

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° 3 iniciado el 1° de enero de 1999
y finalizado el 31 de diciembre de 1999

Fecha de finalización de la duración
del Fideicomiso:

25 de julio de 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
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 1999 (Notas 1 a 3)

ACTIVO FIDUCIARIO	\$	PASIVO Y PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO	\$
ACTIVO FIDUCIARIO CORRIENTE		PASIVO FIDUCIARIO	
Caja y bancos (Nota 4.1)	9,481,876	PASIVO FIDUCIARIO CORRIENTE	393,225
Inversiones (Nota 4.2)	209,581,357	Cuentas por pagar (Nota 4.6)	3,001,065
Créditos con las Jurisdicciones (Nota 4.3 y 11)	8,538,857	Deuda con el B.C.R.A. (Nota 4.7)	58,476
Otros créditos (Nota 4.4)	14,762,568	Remuneraciones y Cargas sociales	15,205
Total del Activo Fiduciario Corriente	242,364,658	Cargas fiscales (Nota 4.8)	3,725,650
		Otros pasivos (Nota 4.9)	7,193,621
ACTIVO FIDUCIARIO NO CORRIENTE		Total del Pasivo Fiduciario Corriente	
Créditos con las Jurisdicciones (Nota 4.3 y 11)	154,402,797	PASIVO FIDUCIARIO NO CORRIENTE	814,306,076
Otros créditos (Nota 4.4)	677,864,250	Deuda con el B.C.R.A. (Nota 4.7)	100,000,000
Bienes de uso (Anexo I)	172,951	Otros pasivos (Nota 4.9)	714,306,076
Activos intangibles (Anexo II)	107,401	Total del Pasivo Fiduciario No Corriente	721,499,697
Otros activos (Nota 4.5)	101,200,847	Total del Pasivo Fiduciario	
Total del Activo Fiduciario no Corriente	933,748,246	PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO (según Estado	454,613,207
TOTAL	1,176,112,904	de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	1,176,112,904

Las notas 1 a 12 y Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios

HARTENIECK, LOPEZ Y CIA.

Ruben O. Mabel

(Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. CAP. FEO. T° 68 F° 134
Registro de Asoc. de Prof. Universitarios
C.P.C.E. CAP. FEO. T° 1 F° 77
Ver Informe profesional por separado

Federico C. Bils Machado
Presidente del Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 1999
y finalizado el 31 de diciembre de 1999 (Notas 1a 3)

	\$
Intereses ganados:	
- por préstamos a las jurisdicciones	5.851.777
- por colocaciones temporarias	17.862.964
menos:	
Constitución de la reserva legal por el art. 36 ley 24.855 (Nota 9)	(2.351.474)
Subtotal	21.163.267
Intereses perdidos (Nota 3.g.)	(30.671.103)
Resultado por tenencia inversiones temporarias	(16.546)
Resultado financiero neto	(9.524.382)
Gastos de administración (Anexo III)	(2.696.059)
Otros ingresos netos (Nota 5)	973.731
Pérdida del ejercicio	(11.246.710)

Las notas 1 a 12 y Anexos I a III, 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


Federico Cibils Madero
Presidente del Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 1999 y finalizado el 31 de diciembre de 1999 (Notas 1a.3)

Detalle	Aportes Fiduciarios \$	Reserva legal (Ley 24.855 art. 36) \$	Resultados acumulados Ganancia (Pérdida) \$	Total del Patrimonio Neto Fiduciario \$
Saldo al inicio del ejercicio	1.354.792	-	7.874.262	9.229.054
Aportes por dividendos distribuidos por el Banco Hipotecario S.A. (1)	106.879.921	-	-	106.879.921
Resultado por tenencia del crédito con el Fideicomiso de Asistencia - Decreto 228/99 (2)	348.804.322	-	-	348.804.322
Aportes recibidos del Fideicomiso de Asistencia (3)	647.044	-	-	647.044
Pérdida del ejercicio	-	-	(11.246.710)	(11.246.710)
Constitución de la reserva legal (art. 36 Ley 24.855) por los ingresos del ejercicio	-	2.401.655	-	2.401.655
Afectación reserva legal de acuerdo con el decreto 1284/99	-	(2.152.120)	-	(2.152.120)
Saldo al 31.12.99	457.776.039	209.576	(3.372.448)	454.613.207

Las notas 1 a 12 y Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.


(1) Dividendos distribuidos por el Banco Hipotecario S.A. correspondientes a los ejercicios 1997 y 1998, de acuerdo con el siguiente detalle:

	\$
Recibidos del Fideicomiso de Asistencia al 31.12.99	92.117.353
Pendientes de recibir del Fideicomiso de Asistencia al 31.12.99 (Nota 4.4)	14.762.568
	106.879.921

(2) Corresponde a las variaciones en la valuación del Crédito con el Fideicomiso de Asistencia - Decreto 228/99, valuado al valor de cotización de las acciones del Banco Hipotecario S.A. menos los gastos estimados de venta de tales acciones (Nota 3.c.)

(3) Corresponde a las utilidades obtenidas por el Fideicomiso de Asistencia en las colocaciones temporarias de los fondos percibidos por la distribución de dividendos del Banco Hipotecario S.A.

HARTINECK LOPEZ Y CIA.
(Sociedad)
Rafael O. Mosi
Coronado 500 (U.B.A.)
C.P.C.E. CAR. FED. Tº 68 Pº 134
Registro de Asoc. de Prof. Universitarios
C.P.C.E. CAR. FED. Tº 1 Pº 77
Ver informe profesional por separado


Federico Chelís Madero
Presidente del Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 1999
y finalizado el 31 de diciembre de 1999 (Notas 1 a 3)

	\$
VARIACION DE LOS FONDOS FIDUCIARIOS	
Fondos fiduciarios al inicio del ejercicio	160.208.699
Aumento de los fondos fiduciarios	58.854.534
Fondos fiduciarios al cierre del ejercicio	219.063.233
Causas de la variación de los fondos fiduciarios	
Pérdida del ejercicio	(11.246.710)
Más: Partidas que no representan aplicaciones de fondos fiduciarios:	
Constitución de la reserva legal por el art. 36 Ley 24.855	2.351.474
Intereses devengados por deuda con el B.C.R.A. no pagados	21.496.887
Gastos no pagados	368.906
Depreciaciones de bienes de uso	44.022
Amortizaciones de activos intangibles	9.657
Menos: Partidas que no representan orígenes de fondos fiduciarios:	
Intereses ganados por préstamos a las jurisdicciones no cobrados	(988.201)
Otros ingresos netos no cobrados	(912.308)
Fondos fiduciarios originados en las operaciones	11.123.727
OTROS ORIGENES DE FONDOS FIDUCIARIOS	
Transferencia recibida por venta de acciones del Banco Hipotecario S.A.	81.018.275
Dividendos cobrados del Banco Hipotecario S.A.	92.117.353
Disminución de otros créditos corrientes	5.965
Honorarios de evaluación, auditoría y supervisión de obras cobrados por adelantado	297.682
Aportes recibidos del Fideicomiso de Asistencia	647.044
Total orígenes de fondos fiduciarios	185.210.047
APLICACIONES DE FONDOS FIDUCIARIOS	
Aumento de créditos con las jurisdicciones	(110.914.541)
Amonización de capital deuda BCRA	(15.138.832)
Aumento de bienes de uso	(129.424)
Aumento de activos intangibles	(117.058)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(30.518)
Disminución de cuentas por pagar	(10.261)
Disminución de cargas fiscales	(14.879)
Total aplicaciones de fondos fiduciarios	(126.355.513)
Aumento de los fondos fiduciarios	58.854.534

Las notas 1 a 12 y Anexos I a III 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° 88 F° 134
Registro de Asoc. de Prof. Universitarias
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77
Ver informe profesional por separado

Federico Giblis Mañero
Presidente del Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios

Correspondientes al ejercicio económico

finalizado el 31 de diciembre de 1999

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 N° 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 públicas de infraestructura económica y social, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley N° 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 N° 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.
- c) La renta y los frutos de sus activos.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.F.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 recibió la propiedad fiduciaria de las siguientes acciones del Banco Hipotecario S.A.:

	Cantidad de Acciones
- Acciones Clase A	134.850.000
- Acciones Clase C	7.500.000
	142.350.000

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

Con fecha 2 de febrero de 1999 se concretó la venta de 42.000.000 de acciones del Banco Hipotecario S.A. Y de 270.000 contratos de opciones según lo descrito en la Nota 3.c.


De acuerdo con lo establecido en el artículo 20 de la Ley 24.855, mientras las acciones del Banco Hipotecario S.A. formen parte del patrimonio fiduciario del Fondo, la totalidad de los derechos políticos emergentes de las mismas corresponden 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 1999 la totalidad de las Provincias se han adherido al régimen creado por la Ley N° 24.855, cumpliendo con el plazo establecido por el art. 15 del decreto N° 924/97 del Poder Ejecutivo Nacional.


Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FED. T.M.F. 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 1: (Continuación)

El art. 8 de la Ley N° 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 1999 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 Fiduciario Federal de Infraestructura Regional 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 N° 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 1999 los cupos de participación correspondientes a cada jurisdicción son los siguientes:

Jurisdicciones		%	Jurisdicciones		%
1	Estado Nacional	47,000	13	La Rioja	1,030
2	Ciudad de Buenos Aires	3,000	14	Mendoza	2,075
3	Buenos Aires	10,925	15	Misiones	1,645
4	Catamarca	1,370	16	Neuquén	0,865
5	Córdoba	4,415	17	Río Negro	1,255
6	Corrientes	1,850	18	Salta	1,905
7	Chaco	2,480	19	San Juan	1,680
8	Chubut	0,785	20	San Luis	1,135
9	Entre Ríos	2,430	21	Santa Cruz	0,785
10	Formosa	1,810	22	Santa Fe	4,445
11	Jujuy	1,415	23	Santiago del Estero	2,055
12	La Pampa	0,935	24	Tucumán	2,365
			25	Tierra del Fuego	0,345

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.F.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 artículo 4 del Decreto N° 924/97 dice que se entenderá por cupos de participación al porcentaje asignado a las jurisdicciones, respecto de las disponibilidades financieras del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, las que se calcularán periódicamente, conforme al reglamento que al efecto se dicte.

Atento a lo comentado en el párrafo anterior y teniendo en cuenta las obligaciones del Consejo de Administración establecidas en el art. 14 del Decreto N° 924/97, éste aprobó el correspondiente Reglamento para el cálculo periódico de las disponibilidades financieras a las que se aplicarán los cupos de participación.


El Reglamento vigente desde el 5 de octubre de 1999, distingue dos etapas para el cálculo, periódico de las disponibilidades financieras.

Etapas 1: Hasta la capitalización total del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Esta etapa se extiende desde el momento en que se procedió a iniciar la capitalización del Fondo hasta la capitalización producida por la venta de la última acción del Banco Hipotecario S.A. destinada a este fin.

Durante esta etapa la Capacidad Financiera Total será básicamente igual a la suma de:

- La liquidez temporaria, de acuerdo a la definición del artículo 10 de la Ley N° 24.855.
- Los saldos deudores de los créditos desembolsados total o parcialmente.
- El valor de las acciones del Banco Hipotecario S.A. en propiedad fiduciaria del Fideicomiso de Asistencia, destinadas a la capitalización del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional.


Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
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)

Etapas 2: Después de la capitalización total del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional


Esta etapa se extiende desde el momento de la venta por parte del Fideicomiso de Asistencia de la última acción del Banco Hipotecario S.A., hasta la finalización de la duración del fideicomiso (25 de julio de 2027).

Durante esta etapa la Capacidad Financiera Total será básicamente igual a la suma de:

- La liquidez temporaria, de acuerdo a la definición del artículo 10 de la Ley N° 24.855.
- Los saldos deudores de los créditos desembolsados total o parcialmente.

De acuerdo con el reglamento vigente, con el propósito de maximizar la utilización de fondos disponibles, el Consejo de Administración podrá aprobar solicitudes de préstamos que excedan el Cupo Financiero Total Disponible de una jurisdicción, siempre que la misma en el periodo de desembolso del crédito recomendado tenga previsto un cronograma de amortizaciones de capital por créditos ya otorgados, que impliquen montos iguales o superiores a los montos a desembolsar.

Al 31 de diciembre de 1999 La Pampa era la única jurisdicción cuyo monto total de solicitud de crédito aprobado superaba el Cupo Financiero Total Disponible, pero hasta ese momento no se le efectuó efectuado ningún desembolso.


Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 25 de abril de 2000.
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FED. TS 1 P 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 N° 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 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 período.

b. Inversiones

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


Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29 de abril de 2000
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. 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 del P.E.N. N° 228/98. Hasta el momento en que las acciones del Banco Hipotecario S.A. comenzaran a cotizar, dicho crédito se encontraba 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 hasta dicha fecha fue 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 y neto de los adelantos recibidos del Fideicomiso de Asistencia Financiera a cuenta de la venta de las mencionadas acciones.

Con fecha 2 de febrero de 1999 se concretó la venta de un primer tramo de 42.000.000 de acciones del Banco Hipotecario S.A. y 270.000 contratos de opciones de compra de acciones de dicho Banco por un valor de \$ 7 por acción y \$ 50 por contrato de opción. Los tenedores de cada uno 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.

Al 31 de diciembre de 1999 y desde que parte de las acciones del Banco Hipotecario S.A. comenzaron a cotizar, el crédito con el Fideicomiso de Asistencia Financiera que alcanza a \$ 677.864.250, se encuentra valuado a un valor de \$ 7 por acción (100.350.000 acciones del Banco Hipotecario S.A. a su valor de cotización inicial menos los gastos estimados que demandará al Fideicomiso de Asistencia Financiera la venta de tales acciones).


Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENSCH, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77


12

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

Dicho valor es similar al valor de corte fijado para el primer tramo de acciones vendidas.

El valor de cotización de las acciones del Banco Hipotecario S.A. al 31 de diciembre de 1999 era de \$ 13,8 por acción. Siguiendo un criterio de prudencia, este valor de cotización no fue utilizado para la valuación del crédito en especie debido a que el volumen de operaciones en el mercado de las acciones del Banco Hipotecario S.A. durante el período transcurrido desde la fecha de inicio de cotización fue poco significativo. De haberse utilizado el valor de cotización al cierre de ejercicio menos los gastos de venta y considerando el límite de precio comprometido en los contratos de opciones, el valor del crédito hubiera ascendido a \$ 1.159.186.950 y el patrimonio neto hubiera ascendido a \$ 935.935.950.


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. Activos intangibles

Los activos intangibles fueron valuados a su costo incurrido neto de la correspondiente amortización acumulada. Se amortizan en 3 años desde el 1 de octubre de 1999.


Inicalado a efectos de su certificación
con nuestro Informe de fecha 29 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FED. 1*11*77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

f. Otros activos

Este rubro incluye el compromiso de aporte devengado a favor del Banco de la Nación Argentina de acuerdo a lo establecido en el artículo 35 de la Ley N° 24.855 y en los artículos 9, 10 y 11 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99, valuados a su valor de costo.

g. 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) fueron considerados mayor valor de costo de las acciones del Banco Hipotecario S.A. hasta el momento en que las acciones del Banco Hipotecario S.A. comenzaron a cotizar


A partir del momento en que las acciones del Banco Hipotecario S.A. comenzaron a cotizar, dichos intereses se imputan al resultado del período y se exponen en el rubro Intereses perdidos del Estado de Resultados Fiduciario.

h. 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 estimados de cancelación expuestos en la Nota 10 están de acuerdo con las condiciones de plazo mencionadas en la Nota 7.

i. Estado de origen y aplicación de fondos fiduciario

Se consideran fondos a las disponibilidades más las inversiones transitorias.


Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E., C.A.F. FED. T° 1 F° 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

j. Estimaciones contables

La preparación de los estados contables en conformidad con normas profesionales vigentes requiere que la Dirección del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional 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 1999, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Caja chica	5.000
Banco Nación cuenta corriente	382.509
Banco Nación caja de ahorro	9.094.367
Total Caja y bancos	9.481.876

4.2 Inversiones

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Depósitos a plazo fijo	192.916.381
Intereses a cobrar	1.049.796
Letes (V.N. U\$S 16.524.000)	15.615.180
Total Inversiones	209.581.357

Revisado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENLOCK, 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)

4.3 Créditos con las Jurisdicciones

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

Corrientes (1)	\$
Salta	683.085
La Rioja	905.264
Entre Ríos	259.709
Chaco	820.630
San Juan	1.277.461
Tucumán	158.988
Chubut	549.868
Santa Cruz	5.212
Catamarca	67.332
Estado Nacional - Vialidad Nacional	3.024.341
Estado Nacional - Recursos Renovables	436.024
Estado Nacional - Obras y Servicios Públicos	350.943
Total Créditos corrientes con las Jurisdicciones	8.538.857

(1) Incluyen los intereses a cobrar y los cuotas de amortización de capital con plazo de vencimiento anterior al año.

No Corrientes	\$
Salta	7.871.444
La Rioja	4.077.033
Entre Ríos	1.963.554
Chaco	7.868.622
San Juan	8.156.616
Tucumán	119.699
Chubut	2.215.409
Santa Cruz	2.812.266
Catamarca	449.076
Estado Nacional - Vialidad Nacional	84.891.567
Estado Nacional - Recursos Renovables	7.655.250
Estado Nacional - Obras y Servicios Públicos	26.322.221
Total Créditos no corrientes con las Jurisdicciones	154.402.797

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro Informe de fecha 26 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FED. T. 11 P. 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

4.4 Otros créditos

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Corrientes	
Crédito con el Fideicomiso de Asistencia-Decreto del P.E.N. N° 228/98 (1)	14.762.568
Total Otros créditos corrientes	<u>14.762.568</u>


(1) Corresponde al saldo de dividendos distribuidos por el Banco Hipotecario S.A. pendientes de transferir al Fondo por parte del Fideicomiso de Asistencia, e invertidos por este último en plazos fijos a su nombre. Dichas inversiones se encuentran valuadas a su valor de colocación, por lo que no incluyen intereses devengados al cierre del período.

	\$
No Corrientes	
Crédito con el Fideicomiso de Asistencia Financiera- Decreto del P.E.N. 228/98 (Nota 3.c)	677.864.250
Total Otros créditos no corrientes	<u>677.864.250</u>

4.5 Otros activos

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
No corrientes	
Capitalización Banco Nación - Art. 35 Ley 24.855 (Nota 8)	101.200.847
Total Otros activos no corrientes	<u>101.200.847</u>


Incalado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.D.C.E. CAP. FED. T.M.F. 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

4.6 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Proveedores	274.325
Provisión para gastos	118.900
Total Cuentas por pagar	393.225

4.7 Deuda con el B.C.R.A.


Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

Corriente	\$
Intereses a pagar	3.001.065
Total Deuda corriente con el B.C.R.A.	3.001.065
No Corriente	\$
Capital	614.306.076
Total Deuda no corriente con el B.C.R.A.	614.306.076

4.8 Cargas fiscales

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Retenciones efectuadas a terceros - Impuesto a las Ganancias	12.754
Retenciones efectuadas a terceros - Impuesto al Valor Agregado	2.451
Total Cargas fiscales	15.205


Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
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 4: (Continuación)

4.9 Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Corrientes	
Deuda Banco Nación - art. 36 Ley 24.855 (Nota 8)	2.192.120
Deuda Banco Nación - art. 35 Ley 24.855 (Nota 8)	1.096.060
Provisión deuda Banco Nación - art. 35 Ley 24.855 (Nota 8)	104.788
Honorarios de evaluación, auditoría y supervisión de obras cobrados por adelantado	297.682
Otras provisiones	35.000
Total Otros pasivos corrientes	3.725.650
	\$
No Corriente	
Deuda Banco Nación - art. 35 Ley 24.855 (Nota 8)	100.000.000
Total Otros pasivos no corrientes	100.000.000

NOTA 5: **OTROS INGRESOS NETOS**

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del rubro era la siguiente:

	Ingresos (Egresos) \$
Recupero capitalización art. 36 Ley 24.855	1.045.308
Honorarios de evaluación, auditoría y supervisión de obras	975.497
Gastos relacionados con la evaluación, auditoría y supervisión de obras	(914.074)
Provisiones para juicios	(35.000)
Diversos	(98.000)
Total Otros ingresos netos	973.731

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FED. Tº 1 Pº 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 1999, 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 31/12/99 \$
Salta	A-001-98	2.237.481,52	5,315%	1.788.572,31
Salta	A-002-98	4.105.880,54	5,315%	3.692.091,35
Salta	A-003-98	1.545.725,48	5,315%	1.545.725,46
Salta	A-004-98	871.340,00	8,100%	183.420,22
Salta	A-005-98	1.259.942,67	8,100%	951.893,29
Salta	A-006-98	410.725,00	8,100%	410.725,01
Entre Ríos	E-001-98	2.420.000,00	8,650%	1.828.480,30
Entre Ríos	E-003-98	2.137.350,00	8,650%	375.848,44
La Rioja	F-001-98	3.750.194,22	8,056%	998.257,77
La Rioja	F-002-98	640.220,00	8,430%	0,00
La Rioja	F-003-98	2.650.773,93	8,100%	2.617.527,96
La Rioja	F-006-98	1.221.626,07	8,100%	705.625,57
La Rioja	F-007-98	1.196.256,02	8,100%	625.237,60
La Rioja	F-008-98	1.113.544,85	8,430%	0,00
La Rioja	F-009-98	1.386.000,00	8,430%	0,00
La Rioja	F-0019-99	2.140.000,00	9,056%	0,00
Chaco	H-001-98	5.000.000,00	7,315%	5.000.000,00
Chaco	H-001-98-B	5.600.000,00	9,513%	0,00
Chaco	H-002-98	5.000.000,00	8,340%	3.620.649,87
Chaco	H-002-98-B	5.800.000,00	9,513%	0,00
San Juan	J-002-98	5.149.913,00	8,100%	5.149.913,00
San Juan	J-002-98-B	5.700.000,00	9,232%	4.957.240,25
Catamarca	K-002-98	3.194.841,47	8,774%	514.277,03
Catamarca	K-008-98	617.515,99	8,274%	0,00
La Pampa	L-001-98-B	6.602.958,47	5,315%	0,00
La Pampa	L-001-99	9.350.000,00	9,996%	0,00
Neuquén	Q-004-98	3.514.315,48	6,180%	0,00
Neuquén	Q-005-98	3.000.000,00	6,180%	0,00
Tucumán	T-0015-98	1.558.839,27	8,350%	334.404,33
Chubut	U-001-98	1.855.942,57	7,315%	1.321.336,88
Chubut	U-002-98	1.385.621,00	8,100%	310.852,99
Chubut	U-003-98	2.257.723,00	9,086%	1.111.409,07
Chubut	U-004-98	995.000,00	8,500%	0,00
Chubut	U-005-98	1.125.015,08	8,500%	0,00
Córdoba	X-001-98	6.594.330,00	5,740%	0,00
Córdoba	X-006-99	15.450.882,86	9,880%	0,00
Córdoba	X-006-99	13.500.000,00	9,880%	0,00
Jujuy	Y-006-99	12.710.058,86	9,999%	0,00
Santa Cruz	Z-001-98	5.000.000,00	8,340%	2.812.255,67
Estado Nacional - Res. Ren	OR-0005-98	6.954.000,00	6,380%	6.554.000,00
Estado Nacional - Res. Ren	OR-0005-99	7.046.000,00	6,142%	1.110.309,10
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0001-98	43.985.000,00	6,076%	19.645.821,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0002-99	3.580.720,00	6,303%	1.280.965,05
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0003-99	4.072.180,00	6,303%	1.708.418,57


Iniciado la verificación de su identificación
con nuestro Informe de fecha 26 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E., C.A.P. FED., T.M.F. 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 6: (Continuación)

Estado Nacional - O y S. P.	05-0005-99	4,089,411.00	6,2900	949,515.40
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0001-98	2,691,589.78	6,3500	2,691,589.78
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0001-98-B	356,000.00	6,2337	352,937.40
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0002-98	115,179.95	6,3500	115,179.95
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0002-98-B	4,259,000.00	6,2250	3,465,592.75
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0003-98	1,465,053.04	6,3500	1,465,053.04
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0003-98-B	3,520,000.00	6,2250	2,209,418.34
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0004-98	1,354,712.79	6,3500	1,354,712.79
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0004-98-B	3,810,000.00	6,2337	2,988,601.23
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0005-98	3,945,811.44	6,3500	3,945,811.44
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0005-98-B	4,921,000.00	6,3500	2,452,432.18
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0006-98	3,636,002.20	6,3500	3,636,002.20
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0006-98-B	4,959,000.00	6,2337	4,408,710.58
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0007-98	622,039.62	6,3500	499,070.18
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0008-98	640,282.52	6,3500	640,282.52
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0008-98-B	3,115,000.00	6,2337	3,038,782.34
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0009-98	1,302,693.15	6,3500	1,302,693.15
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0009-98-B	4,549,000.00	6,2337	2,803,817.77
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0010-98	646,488.98	6,3500	646,488.98
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0010-98-B	2,841,000.00	6,2337	2,143,827.41
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0011-98	3,162,046.27	6,3500	3,162,046.27
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0012-98	1,163,937.49	6,3500	1,163,937.49
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0013-98	606,753.27	6,3500	606,753.27
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0013-98-B	699,000.00	6,2337	57,854.20
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0016-98	618,247.93	6,3500	618,247.93
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0016-98-B	5,369,000.00	6,2337	5,326,750.93
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0017-98	722,564.04	6,3500	722,564.04
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0017-98-B	6,580,000.00	6,2337	1,857,587.18
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0018-98	846,659.85	6,3500	846,659.85
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0018-98-B	852,000.00	6,2337	312,876.97
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0020-98	209,579.05	6,3500	209,579.05
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0020-98-B	1,186,000.00	6,2337	300,615.56
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0022-98	2,192,755.35	6,3500	2,192,755.35
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0022-98-B	1,401,000.00	6,2337	1,175,824.75
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0023-98	376,801.07	6,3500	376,801.07
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0023-98-B	1,093,000.00	6,2337	624,109.26
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0025-98	2,143,382.54	6,3500	2,143,382.54
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0025-98-B	445,000.00	6,2337	356,433.43
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0026-98	1,703,159.40	6,3500	1,703,159.40
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0026-98-B	4,148,000.00	6,2337	1,826,902.38
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0029-98	1,242,060.14	6,3500	1,242,060.14
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0030-98	1,000,718.72	6,3500	1,000,718.72
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0030-98-B	1,012,000.00	6,2337	866,019.33
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0031-98	394,888.45	6,3500	354,888.45
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0031-98-B	76,000.00	6,3500	77,392.79
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0032-98	1,387,747.43	6,3500	1,387,747.43
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0032-98-B	36,000.00	6,3500	35,930.19
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0034-98	346,411.69	6,3500	346,411.69
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0034-98-B	58,000.00	6,2337	26,699.76
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0038-98	242,446.69	6,3500	242,446.69
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0040-98	2,388,495.88	6,3901	2,038,495.88
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0040-98-B	218,000.00	6,3500	0.00
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0045-98	1,186,823.71	6,3500	624,303.48
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0046-98	3,644,516.83	6,3500	3,644,516.83
Estado Nacional - Viol. Nac.	OV-0048-98-B	787,000.00	6,2500	657,827.53


 nicislado a efectos de su identificación
 con nuestro Informe de fecha 28 de abril de 2000
 HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
 C.R.C.L. CAP. FED. T.M. P. 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 6: (Continuación)

Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0047-98	1.572.030,60	6,3500	1.572.030,60
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0047-98-B	109.000,00	6,2337	113.311,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0048-98	940.090,53	6,3500	940.090,53
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0048-98-B	43.000,00	6,2337	42.556,60
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0049-98	435.193,53	6,3500	435.193,53
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0049-98-B	14.000,00	5,9931	0,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0051-98	2.135.595,00	6,1353	2.135.063,50
Estado Nacional - O. y S. P.	OV-0051-98-B	3.248.915,77	6,1588	1.235.902,17
Estado Nacional - O. y S. P.	OV-0053-98	3.150.000,00	6,1588	1.502.198,68
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0054-98	1.881.000,00	6,1588	1.877.873,14
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0055-98	854.000,00	6,1588	486.708,45
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0056-98	783.800,00	6,1588	783.800,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0057-98	510.000,00	5,1425	510.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0058-98	410.000,00	5,9931	0,00
		<u>323.512.356,21</u>		<u>162.139.344,89</u>

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

A través de la Ley N° 24.855, (Art. 26), el Estado Nacional ha transferido al Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, 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 de pago e intereses aplicables a dicha deuda fueron reguladas por el Decreto del P.E.N. N° 1284/99, publicado en el boletín oficial el 10 de noviembre de 1999; algunas de las principales condiciones se detallan a continuación:

- 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 a los 10 días de la publicación del mencionado Decreto en el boletín oficial. 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 importe determinado por intereses deberá ser abonado en el plazo mencionado anteriormente.

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20 de abril de 2000
HARTENACK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.F. CAP. FED. T. 1 F. 77


[Firma]

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 7: (Continuación)

- El saldo de deuda restante, que asciende a \$ 560.396.265, más intereses devengados desde el 1 de setiembre de 1997 a la misma tasa mencionada en el párrafo anterior, se consolidará al 31 de agosto de 1999 y se abonará de la siguiente forma:
 - a. La suma de \$10.000.000 o su equivalente, en Letras del Tesoro (LETES) a precio de mercado, en el plazo de 30 días contados a partir de la publicación del Decreto del P.E.N. N° 1284/99.
 - b. El importe restante, en 120 cuotas iguales mensuales y consecutivas, a partir del 1 de setiembre del año 2003.
 - c. Devengará a partir del 1 de setiembre de 1999, un interés efectivo anual sobre saldos adeudados equivalente a la tasa Libor a 180 días, variable semestralmente, correspondiente al quinto día hábil anterior a la referida variación semestral.
 - d. Asimismo, deberán ser destinados a precancelar la deuda el 50% de los dividendos que sean distribuidos por el Banco Hipotecario S.A., correspondientes a los ejercicios económicos 1999, 2000, 2001 y 2002; y el 20% de los importes netos que el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional perciba por cada futura venta de acciones del Banco Hipotecario S.A., a partir del 10 de noviembre de 1999 hasta el 30 de agosto del año 2003.


nicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA
C.R.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 7: (Continuación)

Ante la gravedad del impacto financiero que ocasiona el mencionado decreto, que reduce significativamente la capacidad de otorgar préstamos a las jurisdicciones y consecuentemente la generación de empleo (objetivos principales de la Ley N° 24.855), el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional está efectuando a través del Ministerio de Infraestructura y Vivienda, a la fecha de emisión de los presentes estados contables fiduciarios las gestiones necesarias para que el Poder Ejecutivo modifique el Decreto N° 1284/99.

Las nuevas condiciones propuestas por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional para la cancelación de la deuda con el Banco Central de la República Argentina serían las siguientes:

- El importe de la deuda del ex Banco Hipotecario Nacional con el Banco Central de la República Argentina transferida al Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional vigente al 31 de marzo del año 2000 será oportunamente determinado, en forma conjunta, por ambos organismos.
- Se consolidará al 31 de diciembre de 2013 el capital y los intereses devengados desde el 1 de abril de 2000 hasta el 31 de diciembre del año 2013 capitalizados anualmente y calculados a una tasa efectiva anual equivalente a la tasa Libor a 180 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 abril de 2000.
- La deuda consolidada al 31 de diciembre de 2013 deberá ser abonada en 120 cuotas mensuales, iguales y consecutivas, a partir del 1 de enero del 2014. Devengando un interés efectivo anual sobre saldos adeudados, equivalente a la tasa Libor a 180 días, variable semestralmente, correspondiente al quinto día hábil anterior a la referida variación semestral. La tasa inicial será la correspondiente al quinto día hábil anterior al 1 de enero de 2014. Dichos intereses serán abonados conjuntamente con las cuotas de capital.

9
Iniciada, a efectos de su identificación,
con nuestro Informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

4

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 7: (Continuación)

De acuerdo con el Decreto N° 1284/99 se procedió a consolidar la deuda al 31 de agosto de 1999 con el Banco Central de la República Argentina, determinándose un capital de \$ 624.306.076,04. Durante diciembre de 1999 se efectuó el pago de \$10 millones establecido en el artículo 3 y la cancelación de los intereses correspondientes a los meses de septiembre, octubre y noviembre de 1999.


Las registraciones contables efectuadas por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional 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 Decreto N° 1284/99 del P.E.N.

NOTA 8: **COMPROMISOS DE APORTES AL BANCO DE LA NACION ARGENTINA - ARTICULO 35 DE LA LEY N° 24.855**

La Ley N° 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 el Fondo, hasta alcanzar en total la suma de \$ 200 millones.

El Decreto del P.E.N. N° 1284/99 ha regulado la forma y plazo de pago de dicho compromiso, estipulando lo siguiente:

- a. El aporte de \$ 100.000.000 será efectuado en cuatro cuotas anuales y consecutivas, a partir de los treinta días de producida la venta total de las acciones del Banco Hipotecario S.A.. Al 31 de diciembre de 1999 el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ha devengado el total de la deuda por este primer tramo de \$ 100.000.000.


Iniciado el proceso de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
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 8: (Continuación)

- b. La suma restante para alcanzar los \$ 200.000.000 totales, será integrada semestralmente en la suma equivalente al 5% de los intereses percibidos por los créditos otorgados a las jurisdicciones y de los intereses percibidos por las inversiones de fondos temporarias no asignados a los fines previstos por la Ley. La primera integración será efectuada en el plazo de 30 días a partir de la publicación del Decreto del P.E.N. N° 1284/99 y comprenderá los intereses percibidos a partir de la fecha de cancelación del préstamo puente suscripto por el Fideicomiso de Asistencia Financiera con fecha 10 de marzo de 1998 (Febrero de 1999). Al 31 de diciembre de 1999 el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ha registrado el total de la deuda por compromisos de aportes al Banco de la Nación Argentina, en función a lo establecido por el artículo 10 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99, dentro del rubro Otros pasivos (Nota 4.9.), con contrapartida en el rubro "Otros activos".

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

La Ley N° 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, pudiendo aplicarse también como subsidios a las tasas de intereses de créditos para las viviendas populares destinadas a los sectores de bajos ingresos.

inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26 de abril de 2000
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 9: (Continuación)

Según lo establecido por el artículo 11 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99, la primera capitalización será efectuada seis meses después de la fecha de cancelación del préstamo puente suscripto por el Fideicomiso de Asistencia Financiera con fecha 10 de marzo de 1998 (Febrero de 1999), y comprenderá los intereses percibidos en ese semestre y así sucesivamente.

Al 31 de diciembre de 1999 el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ha constituido una reserva en el patrimonio neto fiduciario por el 10% de los intereses, tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio neto fiduciario, la cual ha sido desafectada parcialmente a efectos de registrar la deuda por compromisos de aportes al Banco de la Nación Argentina, en función a lo establecido por el artículo 11 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99, dentro del rubro Otros pasivos (Nota 4.9.).

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

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

ACTIVOS				
Concepto	Inversiones \$	Créditos con las Jurisdicciones \$	Otros Créditos \$	Total \$
a) Según su plazo de venimiento:				
• A vencer:				
1er. trimestre	209.581.357	1.422.000	14.762.568	225.765.925
2do. trimestre	-	803.692	-	803.692
3er. trimestre	-	1.299.265	-	1.299.265
4to. trimestre	-	5.013.597	-	5.013.597
De 1 a 2 años	-	24.785.948	-	24.785.948
De 2 a 3 años	-	27.762.077	-	27.762.077
De 3 a 4 años	-	25.800.884	-	25.800.884
De 4 a 5 años	-	24.149.948	-	24.149.948
De 5 a 6 años	-	17.494.445	-	17.494.445
De 6 a 7 años	-	13.325.252	-	13.325.252
De 7 a 8 años	-	10.890.703	-	10.890.703
De 8 a 9 años	-	9.107.822	-	9.107.822
De 9 a 10 años	-	1.179.119	-	1.179.119
Sin plazo establecido	-	-	677.864.250 (1)	677.864.250
Total	209.581.357	162.941.654	682.626.818	1.055.149.829

incorporado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 20 de abril de 2000
HARTENBECK, LOPEZ Y CIA.
C.F.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 10: (Continuación)

ACTIVOS				
Concepto	Inversiones \$	Créditos con las Jurisdicciones \$	Otros Créditos \$	Total \$
b) Según su efecto financiero				
Que devenguen interés				
- A tasa fija	192.816.381	-	-	192.816.381
- A tasa variable	-	161.953.453	-	161.953.453
Que no devenguen interés	15.664.978	988.201	692.626.818	710.279.995
Total	208.581.357	162.941.654	692.626.818	1.065.149.829

(1) No existe plazo de cobro del crédito con el Fideicomiso de Asistencia Financiera - Decreto del P.E.N. N° 229/98. No se efectuaron estimaciones de futuras ventas de acciones del Banco Hipotecario S.A.

PASIVOS						
Concepto	Cuentas por pagar \$	Deuda con el B.C.R.A. \$ (1)	Remunera- ciones y cargas sociales \$	Cargas fiscales \$	Otros pasivos \$ (2)	Total \$
a) Según su plazo de vencimiento						
- De plazo vencido	-	-	-	-	1.620.450	1.620.450
- A vencer						
en trimestre	393.225	3.001.065	58.476	15.205	1.607.790	5.195.701
2do. trimestre	-	-	-	-	104.788	104.788
A más de 2 años	-	614.306.076	-	-	-	614.306.076
Sin plazo establecido	-	-	-	-	100.332.682	100.332.682
Total	393.225	617.307.141	58.476	15.205	103.725.650	721.499.697
b) Según su efecto financiero						
Que devenguen interés						
- a tasa variable	-	614.306.076	-	-	-	614.306.076
Que no devenguen interés	393.225	3.001.065	58.476	15.205	103.725.650	107.193.621
Total	393.225	617.307.141	58.476	15.205	103.725.650	721.499.697

(1) A los efectos de la determinación del plazo y monto de pago de la deuda con el B.C.R.A., se tuvo en cuenta lo establecido por los arts. 3, 4 y 5 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99. No se efectuaron estimaciones sobre las futuras distribuciones de dividendos que pudiera efectuar el Banco Hipotecario S.A. y que de acuerdo con lo establecido en el Decreto del P.E.N. N° 1284/99 implicarían precancelaciones de la deuda con el B.C.R.A. (Ver Nota 7)

(2) Para la determinación de los plazos de la cancelación de las deudas con el Banco de la Nación Argentina arts. 35 y 36 de la Ley N° 24.855, se tuvo en cuenta lo establecido en los arts. 9, 10 y 11 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99.

(3) No se efectuaron estimaciones sobre futuras ventas de acciones del Banco Hipotecario S.A. y que de acuerdo con lo establecido por el art. 9 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99 implicaría la cancelación en cuotas de la deuda por \$ 100.000.000,00 con el Banco de la Nación Argentina art. 35 de la Ley 24.855 (Ver Nota 8).

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENBECK, 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 11: GARANTIA A FAVOR DEL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA


El Decreto del P.E.N. N° 1284/99 en su artículo 6° aclara que quedan afectados a la cancelación de la deuda con el Banco Central de la República Argentina, los créditos con sus garantías contemplados en los artículos 9 y 11 de la Ley N° 24.855 y/o los títulos o valores públicos nacionales o provinciales que cuentan con la garantía de los recursos provenientes del Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos de los que sea titular el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional por un valor nominal global equivalente en todo momento al 120% del saldo de la deuda, debiendo mantener un patrimonio por ese valor compuesto por activos de ese tipo, netos de pasivos actuales o contingentes.

Al 31 de diciembre de 1999 el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional no mantiene un patrimonio equivalente al 120 % del saldo de deuda con el Banco Central de la República Argentina debido a que ha optado por valuar el crédito mantenido con el Fideicomiso de Asistencia Financiera correspondiente al producido de las acciones pendientes de venta del Banco Hipotecario S.A. de acuerdo con lo descripto en la nota 3.c.. Dicho requisito estaría cumplido si se utilizará para valuar el mencionado crédito en especie al valor de cotización mencionado en el último párrafo de la nota 3.c..

NOTA 12: EXENCIONES IMPOSITIVAS

De acuerdo con el artículo 12 de la Ley N° 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 jurisdicciones adheridas al régimen creado por la Ley N° 24.855, han eximido al Fondo de los impuestos provinciales.


Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENACK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 P° 77



Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Balance General Fiduciario al 31 de diciembre de 1999 (Notas 1 a 3)

Bienes de Uso

Anexo I

	Valores de origen			Depreciaciones		
	Al inicio \$	Aumentos \$	Al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Del ejercicio Monto (1) \$	Acumuladas al cierre \$
Cuenta principal						
Equipos de comunicación	59.237	70.629	129.866	13.377	34.267	47.644
Uros equipos	10.951	13.464	24.405	2.156	4.874	7.030
Muebles y útiles	38.227	45.341	73.568	1.339	4.951	6.290
Totales	106.415	129.424	235.839	17.866	44.022	61.888
						91.222
						24.405
						57.264
						172.951

(1) E: Justifica de las depreciaciones del ejercicio se muestra en el Anexo III.

Iniciado a efectos de su identificación
en nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. CAP. FFO Tº 1 Pº 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional


Balance General Fiduciario al 31 de diciembre de 1999 (Notas 1 a 3)

Activos Intangibles

Anexo II

Cuenta principal	Valores de origen		Amortizaciones		Neto resultante
	Al 1º de ejercicio \$	Al cierre \$	Del ejercicio	Acumuladas al cierre \$	
			Monto (1) \$		
Software de computación	117.058	117.058	9.657	9.657	107.401
Totales	117.058	117.058	9.657	9.657	107.401

(1) El destino de las amortizaciones del ejercicio se muestra en el Anexo III.


 Iniciado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 28 de abril de 2000
 HARTENACK, LOPEZ Y CIA.
 C.R.C.L. CAP. FED. Tº 1 Pº 77

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Cuadro de Gastos Operativos

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 1999
y finalizado el 31 de diciembre de 1999 (Notas 1 a 3)

Anexo III

Rubros	Total \$	Gastos de administración \$
Honorarios Consejo de Administración	573.753	573.753
Remuneraciones y cargas sociales	978.250	978.250
Honorarios profesionales	464.672	464.672
Teléfono, telex y fax	111.417	111.417
Comisiones bancarias (1)	111.363	111.363
Publicidad institucional	103.143	103.143
Gastos de representación	53.309	53.309
Reparaciones y mantenimiento	78.941	78.941
Papelería y útiles de oficina	28.074	28.074
Depreciaciones de bienes de uso	44.022	44.022
Pasajes	14.515	14.515
Amortizaciones de activos intangibles	9.857	9.857
Gastos de limpieza	25.131	25.131
Expensas	21.562	21.562
Energía, luz y gas	22.595	22.595
Revistas y boletines técnicos	12.077	12.077
Viáticos y movilidad	24.487	24.487
Franqueo	4.751	4.751
Alquileres	4.560	4.560
Seguros	3.755	3.755
Diversos	7.925	7.925
Totales	2.695.059	2.695.059

(1) Incluye los honorarios del B.N.A. en su carácter de Fiduciario.

Introducido a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29 de abril de 2000
HARTENECK, LOPEZ Y CIA
C.R.C.E. CAPITAL S.A. 1 Fº 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 1999 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 1999 y finalizado el 31 de diciembre de 1999, con sus notas 1 a 12 y cuadros anexos I a III.

2. ALCANCE DEL TRABAJO

Nuestro examen sobre los estados contables fiduciarios fue realizado de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina, 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 exámen, 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 el Consejo de Administración del Fondo.



3. DICTAMEN

En nuestra opinión, 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 1999, 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 1999 y finalizado en el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

4. INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES

En cumplimiento de disposiciones vigentes en la República Argentina, 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 1999, 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 \$ 36.939.04 no siendo exigible a dicha fecha.

BUENOS AIRES, 28 de abril de 2000

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

Consejo Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Nº E 1183072

Buenos Aires, 17/10/2003

01 y T. 79

Legalización Nº 056201

CERTIFICAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 488 (Art. 2, Inc. D y J) y 20.488 (Art. 21, Inc. D), la autenticidad de la firma inserta el 28/4/2000 en BALANCE de fecha 31/12/1999 perteneciente a FOG.FIG.FED.DE INFRAEST.REG. para ser presentada ante que se corresponde con la

que el Dr. NOSI RUBEN USVALDO

20-04750670-1

tiene registrada en

la matrícula: CPTº 0068 Fº 134 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia, control formal del informe profesional y de concordancia formal microscópica de la firma y que signa en carácter de socio de: HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

hab 454613,2

LA PRESENTE LEGALIZACIÓN NO ES VALIDA SIN EL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES



Dr. JUAN CARLOS RICO
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° 32 y cuyo contenido también se ratifica.

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