

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estados Contables Fiduciarios
correspondientes al ejercicio económico
iniciado el 1º de enero de 2001
y finalizado el 31 de diciembre de 2001

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estados Contables Fiduciarios
correspondientes al ejercicio económico
iniciado el 1º de enero de 2001
y finalizado el 31 de diciembre de 2001

Índice

Balance General Fiduciario
Estado de Resultados Fiduciario
Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario
Estado de Origen y Aplicación de Fondos Fiduciario
Notas
Anexos
Informe de los Auditores

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° 5 iniciado el 1° de enero de 2001
y finalizado el 31 de diciembre de 2001

Fecha de finalización de la duración
del Fideicomiso:

25 de julio de 2027

Denominación del Fiduciario:

Banco de la Nación Argentina

Domicilio:

Bartolomé. Mitre 326- Capital Federal

Actividad Principal:

Bancaria

Fideicomisario:

Estado Nacional

Beneficiarios:

Las Provincias y el Estado Nacional

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

CPCECABA, T.P. 77 R.A.P.U.

DR. JOSE ARTURO ESTADILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Balance General Fiduciario

al 31 de diciembre de 2001 (Notas 1 a 4)

ACTIVO FIDUCIARIO	\$	PASIVO Y PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO	\$
ACTIVO FIDUCIARIO CORRIENTE		PASIVO FIDUCIARIO	
Caja y bancos (Nota 5.1)	322.324	PASIVO FIDUCIARIO CORRIENTE	340.184
Inversiones (Nota 5.2)	8.618.361	Cuentas por pagar (Nota 5.6)	3.541.045
Créditos con las Jurisdicciones (Nota 5.3)	71.534.207	Deuda con el B.C.R.A. (Nota 5.7)	106.988
Otros créditos	4.489	Remuneraciones y Cargas sociales	27.452
Total del Activo Fiduciario Corriente	80.479.381	Cargas fiscales	5.267.500
ACTIVO FIDUCIARIO NO CORRIENTE		Otros pasivos (Nota 5.8)	9.283.169
Créditos con las Jurisdicciones (Nota 5.3)	328.666.893	Total del Pasivo Fiduciario Corriente	9.283.169
Otros créditos (Nota 5.4)	285.236.889	PASIVO FIDUCIARIO NO CORRIENTE	
Bienes de uso (Anexo I)	251.866	Deuda con el B.C.R.A. (Nota 5.7)	614.306.076
Activos intangibles (Anexo II)	30.142	Otros pasivos (Nota 5.8)	100.327.807
Otros activos (Nota 5.5)	104.165.888	Total del Pasivo Fiduciario No Corriente	714.633.883
Total del Activo Fiduciario no Corriente	718.351.678	Total del Pasivo Fiduciario	723.917.052
TOTAL	798.831.059	PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO (según Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	74.914.007
		TOTAL	798.831.059

Las notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Verase nuestro Informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

CPCE (A.B.A. 111778.A.P.U.) (Socio)

Rubén Osvaldo Mosi

Contador Público (UBA)

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Tam.68 - Folio 134

José Arturo Estabillio
Presidente del Consejo de
Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

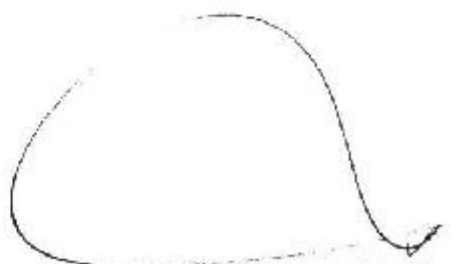
Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1º de enero de 2001
y finalizado el 31 de diciembre de 2001 (Notas 1 a 4)

	\$
Intereses ganados:	
- por préstamos a las jurisdicciones	25.927.680
- por colocaciones temporarias	2.375.420
Menos:	
Incremento de la reserva especial por el art. 36 ley 24.855 (Nota 10)	(2.836.971)
Pérdida por créditos incobrables	(756.537)
Subtotal	24.709.592
Intereses devengados por la deuda con el B.C.R.A. (Nota 4.g.)	(29.512.032)
Resultado por tenencia inversiones temporarias	1.358.382
Resultado financiero neto	(3.444.058)
Gastos de administración (Anexo IV)	(2.930.504)
Otros ingresos netos (Nota 6)	1.202.793
Pérdida del ejercicio	(5.171.769)

Las notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LÓPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Pº 77 R.A.P.II.
Rubén Osvaldo Mosi
Corredor Público (I.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fono 88 - Falso 134


José Arturo Estahillo
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 2001
 y finalizado el 31 de diciembre de 2001 (Notas 1a 4)

Rubro	Aportes Fiduciarios \$	Reserva especial (Ley 24.853 art. 36) \$	Resultados acumulados Ganancia (Pérdida) \$	Total del Patrimonio Neto Fiduciario \$
Saldo al inicio del ejercicio	459.203.488	408.879	(16.047.653)	442.964.714
Diferencia valuación acciones del Banco Hipotecario S.A. en propiedad fiduciaria del Fideicomiso de Asistencia (4 c)	(363.141.562)	-	-	(363.141.562)
Pérdida del ejercicio	-	-	(5.171.769)	(5.171.769)
Incremento de la reserva especial (art.36 ley 24.855) por los ingresos del ejercicio	-	2.836.971	-	2.836.971
Afectación reserva especial de acuerdo con el decreto 1284/99	-	(2.574.347)	-	(2.574.347)
Saldo al 31.12.01	96.061.926	671.503	(21.819.422)	74.914.007

Las notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Véase nuestro informe de fecha
 01 de febrero de 2002
HARTINECK, LOPEZ Y CIA.
 (Socio)
 C.F.C.E. PARA T.I.P. T.R.A.P.U.
 Rubén Osvaldo Mosi
 Contador Público (U.R.A.)
 C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Tomo 68 - Folio 134

José Arturo Estabille
 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 1º de enero de 2001
y finalizado el 31 de diciembre de 2001 (Notas 1 a 4)

	\$
VARIACION DE LOS FONDOS FIDUCIARIOS	
Fondos fiduciarios al inicio del ejercicio	47.736.509
Disminución de los fondos fiduciarios	(38.795.824)
Fondos fiduciarios al cierre del ejercicio	8.940.685
Causas de la variación de los fondos fiduciarios	
Pérdida del ejercicio	(5.171.769)
Más: Partidas que no representan aplicaciones de fondos fiduciarios:	
Incremento de la reserva especial por el art. 36 Ley 24.855	2.836.971
Intereses devengados por deuda con el B.C.R.A. no pagados	3.541.045
Gastos no pagados	669.493
Constitución de provisiones	780.537
Depreciaciones de bienes de uso	81.387
Amortizaciones de activos intangibles	38.630
Menos: Partidas que no representan orígenes de fondos fiduciarios:	
Intereses ganados por préstamos a las jurisdicciones no cobrados	(6.665.958)
Honorarios de evaluación, auditoría y supervisión de obras no cobrados	(24.393)
Otros ingresos diversos	(549.910)
Fondos fiduciarios aplicados en las operaciones	(4.463.967)
OTRAS APLICACIONES DE FONDOS FIDUCIARIOS	
Aumento de créditos con las jurisdicciones	(58.372.434)
Aumento de otros créditos	(16.479)
Cancelación deuda B.C.R.A.	(3.458.795)
Capitalización BNA art.35	(687.177)
Cancelación deuda BNA art. 36	(1.374.354)
Aumento de bienes de uso	(120.290)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(191.084)
Disminución de cuentas por pagar	(87.539)
Disminución de cargas fiscales	(23.705)
Total aplicaciones de fondos fiduciarios	(64.331.857)
ORIGENES DE FONDOS FIDUCIARIOS	
Aportes recibidos del Fideicomiso de Asistencia	30.000.000
Total orígenes de fondos fiduciarios	30.000.000
Disminución de los fondos fiduciarios	(38.795.824)

Las notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK ROPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E. B.A. T.P.T.T.R.A.P.U.
Rubén Osvaldo Mosi
Contador Público (U.D.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 68 - Folio 134

José Arturo Estabillo
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 2001

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.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.F.C.E.C.A.B.A. N° 1 P 77 R.A.P.U.



Sr. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 1 - CONSTITUCION DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL (Cont.)

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..

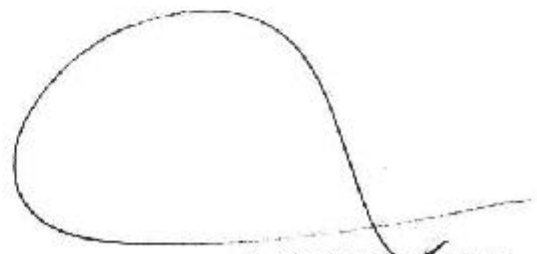
Con fecha 2 de febrero de 1999 se concretó la venta de 42.000.000 de acciones del Banco Hipotecario S.A. y de 270.000 contratos de opciones.

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).

El decreto 924/97 dispuso la constitución de un Fideicomiso de Asistencia, cuyo único objeto es proceder a la capitalización del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional mediante el aporte del producido neto de la venta de las acciones del Banco Hipotecario S.A.. Es responsabilidad del órgano directivo del fideicomiso disponer e instruir las medidas necesarias que aseguren al Fondo las disponibilidades financieras requeridas para el cumplimiento de sus fines.

El mencionado decreto establece que el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional deberá transferir al fiduciario del Fideicomiso de Asistencia la propiedad fiduciaria de las acciones del Banco Hipotecario S.A..

Vicario nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENBECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. 711771620


Sr. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 1 - CONSTITUCION DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL (Cont.)

Plazo de duración:

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

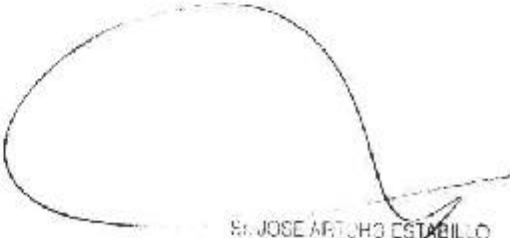
Cupos de participación de las Jurisdicciones:

Al 31 de diciembre de 2001 la totalidad de las Provincias se encuentran adheridas al régimen creado por la Ley N° 24.855.

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 2001 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 9), 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 2001 los cupos de participación correspondientes a cada jurisdicción son los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.R.A. y P.T.R.A.P.U.


SAN JOSE ARTCHO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 1 - CONSTITUCION DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL (Cont.)

Jurisdicciones		%	Jurisdicciones		%
1	Estado Nacional	46,740	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	1,915
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	0,605

El artículo 4 del Decreto N° 924/97 establece 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.

De acuerdo 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: 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.

Véase nuestro informe de fecha
14 de abril de 2002
HARTENACK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECABA FID 99 R.A.P.L.

Dr. JOSE ANTONIO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 1 - CONSTITUCION DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL (Cont.)

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, con la deducción del 20% establecido en el artículo 4 inciso b) del decreto del Poder Ejecutivo Nacional 1.284/99.

Etapa 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, 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 período 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.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.F.C.E.C.A.B.A. 17.000.77 R.A.P.U.

SR. JOSE ARTURO ESTABILLIO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 1 - CONSTITUCION DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2001 las jurisdicciones cuyo monto total de solicitud de crédito aprobado superaba el Cupo Financiero Total Disponible eran las siguientes: Estado Nacional, Córdoba, Chaco, La Pampa, Neuquén, San Juan, Santa Cruz y Santiago del Estero. Hasta ese momento el monto desembolsado excedía el Cupo Financiero Total Disponible para esas jurisdicciones, excepto para las jurisdicciones Córdoba y Santiago del Estero.

Estos excesos se produjeron como consecuencia de la significativa disminución del valor de las acciones del Banco Hipotecario S.A., tal como se menciona en la nota 4.c, que redujo sustancialmente el monto correspondiente al Cupo Financiero Total Disponible de cada jurisdicción.

NOTA 2 - CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL FONDO

La República Argentina se encuentra inmersa en un delicado contexto económico el cual constituye un marco que tiene como principales indicadores un alto nivel de endeudamiento externo, altas tasas de interés, una reducción significativa del nivel de los depósitos, un riesgo país que ha alcanzando niveles fuera de los promedios habituales y una recesión económica que ya tiene una duración de más de 3 años. Esta situación ha generado una caída importante en la demanda de productos y servicios y un incremento significativo en el nivel de desempleo. Asimismo, la capacidad del Gobierno Nacional para cumplir con sus obligaciones y la posibilidad para acceder a líneas de crédito bancarias han sido afectadas por estas circunstancias.

Desde el 3 de diciembre de 2001 se emitieron medidas tendientes a restringir la libre disponibilidad y circulación de efectivo y la transferencia de divisas al exterior. A partir del 21 de diciembre de 2001, todos los días hábiles hasta el cierre del ejercicio, fueron declarados feriados cambiarios. Posteriormente, el Gobierno declaró el incumplimiento del pago de los servicios de la deuda externa.

Véase nuestro informe de fecha
10 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. IN F 77 KARL

ST. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 2 – CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL FONDO (Cont.)

El 6 de enero de 2002, después de una crisis política que significó la renuncia de dos presidentes, el Gobierno Nacional sancionó la Ley N° 25.561 (Ley de emergencia pública y reforma del régimen cambiario) que implicó un profundo cambio del modelo económico vigente hasta ese momento y la modificación de la Ley de Convertibilidad sancionada en marzo de 1991. El 3 de febrero de 2002, el Gobierno Nacional anunció nuevas medidas económicas, que se efectivizaron a través del Decreto N° 214 (Reordenamiento del sistema financiero) del 3 de febrero de 2002 y del Decreto N° 260 (Régimen Cambiario) del 8 de febrero de 2002, los cuales modifican sustancialmente algunas de las medidas adoptadas a través de la Ley de Emergencia. Estos decretos se están complementando con reglamentaciones de los diversos organismos de control, algunas de las cuales pueden estar pendientes de emisión a la fecha de preparación de estos estados contables.

A continuación se enumeran algunas de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional que están en vigencia a la fecha de presentación de estos estados contables y el efecto de las mismas sobre la posición económica y financiera del Fondo.

Régimen cambiario

Con fecha 6 de enero de 2002 se estableció un nuevo régimen cambiario mediante la creación de un mercado oficial y un mercado libre de cambios. En términos generales, por el mercado oficial se cursarían las actividades de exportación, las operaciones de importación de bienes y ciertas actividades financieras sujetas a una previa reestructuración que prolongue sus vencimientos originales. El resto de las operaciones relacionadas con giro o cobro de divisas con el exterior se cursarían en el mercado libre. La paridad inicial fijada para el mercado oficial fue de \$ 1,40 por US\$ 1. Las cotizaciones del mercado libre resultarían del libre juego de la oferta y la demanda. El 11 de enero de 2002, fecha de apertura de las operaciones de cambio, el Banco Nación Argentina publicó la primer cotización del mercado libre a \$ 1.6 por US\$ 1 (vendedor) y \$ 1.4 por US\$ 1 (comprador).

Véase nuestro informe de fecha
1 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECABA 7710 77 RA FU

SE. JOSE ARTURO ESTABILL
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 2 - CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL FONDO (Cont.)

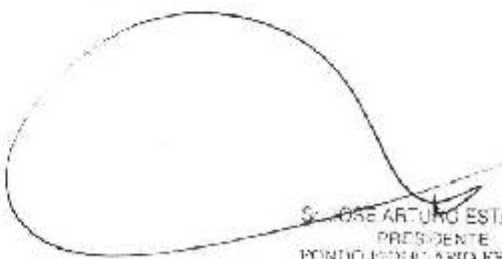
El 8 de febrero de 2002, se emitió el Decreto N° 260 (Régimen cambiario), el cual establece a partir del 11 de febrero de 2002 un mercado único y libre de cambios por el cual se cursarán todas las operaciones de cambio en divisas extranjeras las que serán realizadas al tipo de cambio que sea libremente pactado de acuerdo con los requisitos que establezca el Banco Central de la República Argentina. Actualmente existe necesidad de pedir conformidad previa a esa institución para ciertas transferencias de divisas al exterior de carácter financiero.

Depósitos en entidades financieras

De acuerdo con el Decreto No. 214 antes mencionado, a partir del 3 de febrero de 2002, los depósitos en dólares estadounidenses u otras monedas extranjeras en entidades financieras serán convertidos a pesos a la paridad de \$ 1,4 por US\$ 1 o su equivalente en otra moneda extranjera. Asimismo, existen restricciones a la disponibilidad de ciertos saldos en cuentas corrientes y cajas de ahorro en dólares y en plazos fijos en pesos o dólares, los que serán devueltos a sus titulares en cuotas, cuyos montos y fechas de vencimiento dependen de los saldos registrados. A estos depósitos reprogramados se les aplica, a partir del 3 de febrero de 2002, un coeficiente de estabilización de referencia (CER) y una tasa de interés. Adicionalmente, los titulares de los depósitos podrán optar por recibir hasta la suma de US\$ 30.000 en un título público nominado en dólares estadounidenses.

La comunicación "A" 3467 del Banco Central de la República Argentina ha excluido de la mencionada reprogramación a los depósitos a plazo fijo constituidos con recursos de fideicomisos constituidos por la Nación, las provincias, las municipalidades y el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, con el objeto de afrontar pagos o financiar obras públicas de infraestructura y de interés social.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECA/BA T 10077 R.A.P.U.


S. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 2 – CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL FONDO (Cont.)

Valuación de saldos en moneda extranjera

De acuerdo con lo dispuesto por la Resolución 1/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Resolución 2/02 de la Inspección General de Justicia, al 31 de diciembre de 2001, los activos y pasivos nominados en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de \$ 1 por US\$ 1 o su equivalente de tratarse de otra moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad registra créditos nominados en moneda extranjera de acuerdo con el siguiente detalle:

a) Depósitos en entidades financieras argentinas:

	Moneda	Monto en moneda extranjera
Activo		
Inversiones	US\$	6.385.628

El conjunto de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, detalladas en los párrafos anteriores, aplicando el tipo de cambio \$ 1,40 (al cual fueron convertidos los depósitos de acuerdo con el decreto 214 mencionado anteriormente) se estima que impactarían la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 generando una diferencia de cambio de \$ 2.554.251 (ganancia). Los efectos de esta devaluación junto con los de las demás medidas adoptadas serán reconocidos contablemente en los estados contables de los períodos siguientes.

Véase nuestro informe de fecha
15 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CP, CECABA, P. 1977 R.A.P.U.

JOSE ANTONIO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 2 – CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL FONDO (Cont.)

El Consejo de Administración del Fondo se encuentra actualmente definiendo e implementando un plan de acción para revertir el impacto del contexto en las operaciones del Fondo. Entre otras medidas, está analizando: la crítica situación que atraviesan los distintos gobiernos provinciales, la posibilidad de aceptar la cancelación de los créditos con las jurisdicciones mediante Lecop, solicitar al Fideicomiso de Asistencia la capitalización del Fondo para poder cumplir con los desembolsos comprometidos a futuro con las jurisdicciones y los diversos compromisos asumidos con el Banco Central de la República Argentina y el Banco de la Nación Argentina.

Los impactos generados por el conjunto de las medidas adoptadas hasta la fecha, por el Gobierno Nacional, sobre la situación patrimonial y financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2001, se calcularon de acuerdo con las evaluaciones y estimaciones realizadas por el Consejo de Administración a la fecha de preparación de los mismos. Los resultados reales futuros podrían diferir de las evaluaciones y estimaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables y dichas diferencias podrían ser significativas. Por lo tanto, los estados contables del Fondo pueden no informar todos los ajustes que podrían resultar de éstas condiciones adversas. Asimismo, no es posible en estos momentos prever la evolución futura de la economía nacional ni sus consecuencias sobre la posición económica y financiera del Fondo. En consecuencia, las decisiones que deban tomarse en base a los presentes estados contables deberán considerar los efectos de estas medidas y su evolución futura y los estados contables del Fondo deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

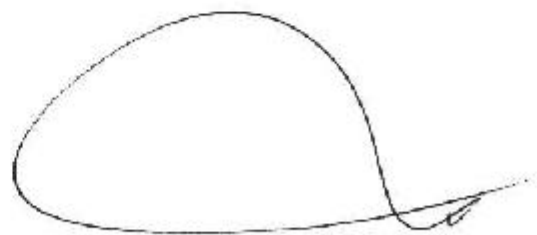
La falta de capitalización por parte del Fideicomiso de Asistencia, ha ocasionado que el Fondo no haya podido cumplir con el pago de los intereses de la deuda con el Banco Central de la República Argentina de los meses de noviembre y diciembre de 2001, ni efectuar el pago y el aporte semestral que debe efectuarse al Banco de la Nación Argentina correspondiente a los artículos 35 y 36 de la ley 24.855 cuyo vencimiento operó en el mes de diciembre de 2001.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTNECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T. P. 77 R.A.P.U.



SR. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 2 – CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL FONDO (Cont.)

La situación en la cual se encuentra inmersa la República Argentina ha afectado sustancialmente la posición económica y financiera tanto de los distintos gobiernos provinciales como la del Gobierno Nacional, existiendo incertidumbre a la fecha de emisión de los presentes estados contables respecto de la capacidad de cancelar las obligaciones que mantiene con el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional.

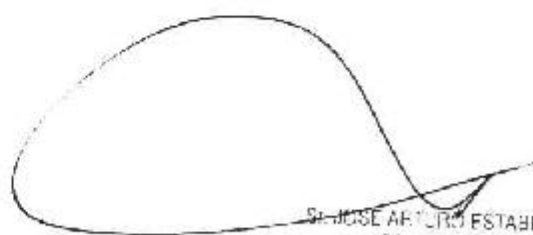
El Fondo registró en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 una pérdida neta de \$5.171.769, pérdidas acumuladas por \$21.819.422. En el caso que el contexto económico continúe afectando la situación financiera del Fondo y no se obtuvieran a través del Fedicomiso de Asistencia los fondos necesarios, podría verse deteriorada la capacidad del mismo para cumplir con sus obligaciones.

El Fondo ha preparado los estados contables adjuntos utilizando principios contables aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no resolverse la situación descripta a favor de la continuidad de las operaciones del Fondo.

NOTA 3 - 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.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECABA N° 157 RAPI.


DR. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 4 - 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 monetarios

Los 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.

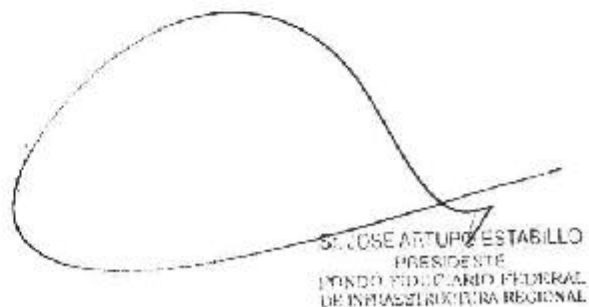
b. Inversiones

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

En el caso de las inversiones realizadas en moneda extranjera, el fondo ha utilizado el tipo de cambio \$ 1 a US\$ 1 para valorar su inversión considerando la comunicación del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma (C.P.C.E.C.A.B.A.) de fecha 16 de enero de 2002, vinculada con la ley N° 25.561 de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario.

El efecto estimado de la devaluación del peso argentino posterior de los activos en dólares que el Fondo mantenía al 31 de diciembre de 2001 se exponen en nota 2.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENACK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 77 R.A.P.U.


JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 4 - POLITICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA (Cont.)

c. Crédito con el Fideicomiso de Asistencia - Decreto del P.E.N. N° 924/97

Corresponde al crédito originado en la transferencia de la propiedad fiduciaria de las acciones del Banco Hipotecario S.A. al Fideicomiso de Asistencia, de acuerdo a lo establecido por el Decreto del P.E.N. N° 924/97, manteniendo el Fondo el derecho a percibir el producido de la venta de esas acciones, según lo señalado en la Nota 1.

Al 31 de diciembre de 2001 el crédito con el Fideicomiso de Asistencia que asciende a \$284.722.688 se valuó teniendo en cuenta el valor de cotización de las acciones del Banco Hipotecario S.A. (\$3,25 por acción) menos los gastos estimados del 3,5% que demandará al Fideicomiso de Asistencia la venta de tales acciones. Adicionalmente, se dedujeron los anticipos recibidos del Fideicomiso de Asistencia, relacionados con la operación de pase realizada con el Banco de la Nación Argentina, por un monto de \$ 30 millones. A la fecha de emisión de los presentes estados contables fiduciarios, el Fideicomiso de Asistencia se encuentra instrumentando la reducción de la comisión de los Ascensores Financieros del Estado Nacional prevista para la venta pública de dichas acciones, que disminuiría los gastos estimados de venta al 2,75%.

Al 31 de diciembre de 2000 dicho crédito se encontraba registrado a un valor de \$ 7 por acción menos los gastos estimados de venta (dicho valor era similar al valor de corte fijado para el primer tramo de acciones vendidas con fecha 2 de febrero de 1999, e igual al valor de cotización). La disminución del valor de cotización de las acciones, generó durante el presente ejercicio una reducción del crédito por un total de \$ 363.141.562. Dicha reducción fue registrada como un ajuste al patrimonio neto por tratarse de un compromiso de aporte con plazo de integración indeterminado y cuyo valor efectivo no podrá ser fehacientemente establecido sino hasta el momento de la venta de las acciones.

Cabe mencionar que a la fecha de emisión de los presentes estados contables continúa la tendencia a la baja del valor de cotización de las acciones, con muy poco volumen operado y con un mercado de capitales afectado por las condiciones económicas.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T. 11.77 R.A.P.U.

Dr. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 4 - POLITICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA (Cont.)

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 al costo incurrido neto de la correspondiente amortización acumulada. Son amortizados en 3 años a partir del 1 de octubre de 1999.

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 y 10 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.

Los intereses devengados por la deuda con el B.C.R.A. (Nota 8) se imputan al resultado del ejercicio 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 11 están de acuerdo con las condiciones de plazo mencionadas en la Nota 8.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T. 11 P. 77 R.A.P.U.

SE. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 4 - POLITICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA (Cont.)

En el caso de producirse una futura venta de acciones o una distribución de dividendos del Banco Hipotecario S.A., podría afectar la exposición de la deuda con el B.C.R.A., transformando el equivalente al 20% de los importes netos percibidos por cada venta de acciones o el 50% de los dividendos distribuidos por el Banco Hipotecario S.A., en pasivo corriente.

i. Estado de origen y aplicación de fondos fiduciario

Se consideran fondos a las disponibilidades más las inversiones transitorias.

j. Estimaciones contables

La preparación de los estados contables en conformidad con normas profesionales vigentes requiere que el Consejo de Administración 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.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECAEIA INTRATU

ST. JOSE ARTURO CASTAÑO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 5 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DEL BALANCE GENERAL FIDUCIARIO

5.1 Caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:

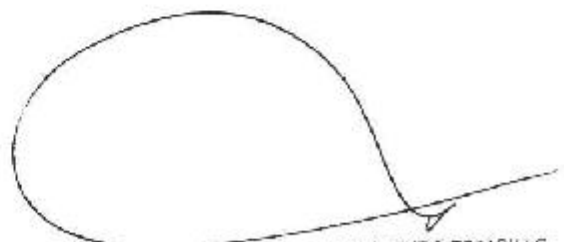
	\$
Caja chica	3.817
Banco Nación cuenta corriente	290.145
Banco Nación caja de ahorro	4.508
Banco Ciudad cuenta corriente	23.854
Total Caja y bancos	322.324

5.2 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Depósito a Plazo Fijo en dólares (Anexo III)	6.342.021
Intereses a cobrar en dólares (Anexo III)	43.607
Depósitos a Plazo Fijo en pesos	2.230.466
Intereses a cobrar en pesos	2.267
Total Inversiones	8.618.361

Véase nuestro informe de fecha
1 de abril de 2002
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECABA T F 77 RAPU.


SR. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

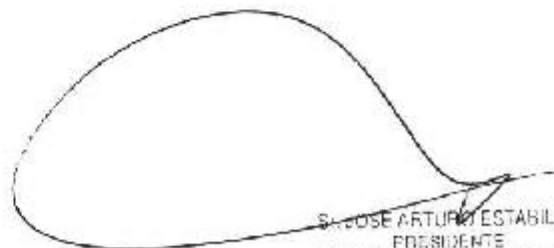
NOTA 5 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DEL BALANCE GENERAL FIDUCIARIO (Cont.)

5.3 Créditos con las Jurisdicciones

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:

Corrientes	\$
Con garantía de los fondos de coparticipación	
Salta	3.711.028
La Rioja	6.285.216
Entre Ríos	2.218.767
Chaco	5.988.414
San Juan	2.931.999
Tucumán	1.557.903
Chubut	2.177.067
Santa Cruz	760.240
Catamarca	1.015.169
La Pampa	2.296.554
Córdoba	3.698.692
Neuquén	1.973.112
Jujuy	1.745.137
Tierra del Fuego	638.651
Corrientes	14.651
Formosa	995.002
Santiago del Estero	38.230
Mendoza	347.690
Buenos Aires	92.916
Previsión para créditos incobrables	(756.537)
Sin garantía	
Estado Nacional - Vialidad Nacional	17.099.700
Estado Nacional - Recursos Renovables	2.563.705
Estado Nacional - Obras y Servicios Públicos	14.140.901
Total Créditos corrientes con las Jurisdicciones	71.534.207

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENACK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° 77 R.A.F.U.


JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 5 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DEL BALANCE GENERAL FIDUCIARIO (Cont.)

5.3 Créditos con las Jurisdicciones (Cont.)

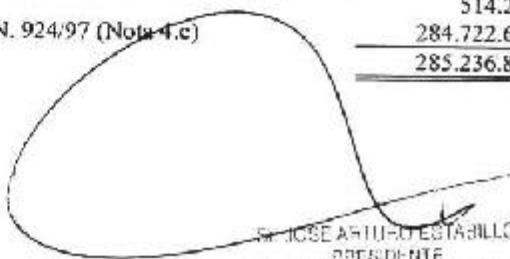
No Corrientes	\$
Con garantía de los fondos de coparticipación	
Salta	12.151.645
La Rioja	6.322.275
Entre Ríos	3.407.780
Chaco	20.974.927
San Juan	7.413.137
Tucumán	3.096.134
Chubut	3.589.613
Santa Cruz	3.900.000
Catamarca	1.726.046
La Pampa	13.353.628
Córdoba	19.749.262
Neuquén	2.830.610
Jujuy	8.647.896
Tierra del Fuego	502.367
Corrientes	411.170
Buenos Aires	173.175
Formosa	782.630
Sin garantía	
Estado Nacional – Vialidad Nacional	88.990.984
Estado Nacional – Recursos Renovables	18.081.361
Estado Nacional – Obras y Servicios Públicos	112.562.253
Total Créditos no corrientes con las Jurisdicciones	328.666.893

5.4 Otros créditos

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:

No Corrientes	\$
Crédito con el Fideicomiso de Asistencia por dividendos distribuidos por el Banco Hipotecario S.A. pendientes de transferir al Fondo	514.201
Crédito con el Fideicomiso de Asistencia- Decreto del P.E.N. 924/97 (Nota 4.c)	284.722.688
Total Otros créditos no corrientes	285.236.889

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002.
HARNECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECA.BA. 11177 R.A.P.U.


DR. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 5 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DEL BALANCE GENERAL FIDUCIARIO (Cont.)

5.5 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
No corrientes	
Capitalización Banco Nación – Art. 35 Ley 24.855 (Nota 9)	104.165.888
Total Otros activos no corrientes	104.165.888

5.6 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Proveedores	36.743
Provisión para gastos	303.441
Total Cuentas por pagar	340.184

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

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:

	\$
Corriente	
Intereses a pagar	3.541.045
Total Deuda corriente con el B.C.R.A.	3.541.045
No Corriente	
Capital	614.306.076
Total Deuda no corriente con el B.C.R.A.	614.306.076

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.S. T° 1 P° 77 R.A.P.U.

DR. JOSE ANTONIO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 5 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DEL BALANCE GENERAL FIDUCIARIO (Cont.)

5.8 Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:


	\$
Corrientes	
Deuda Banco Nación - art. 36 Ley 24.855 (Nota 10)	2.397.278
Deuda Banco Nación - art. 35 Ley 24.855 (Nota 9)	1.198.639
Provisión deuda Banco Nación - art. 35 Ley 24.855 (Nota 9)	335.751
Honorarios de evaluación y auditoría de obras cobrados por adelantado	1.140.962
Diversos	194.870
Total Otros pasivos corrientes	5.267.500
	\$
No Corriente	
Deuda Banco Nación - art. 35 Ley 24.855 (Nota 9)	100.000.000
Honorarios de evaluación y auditoría de obras cobrados por adelantado	268.807
Otras provisiones	59.000
Total Otros pasivos no corrientes	100.327.807

NOTA 6 - OTROS INGRESOS NETOS

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del rubro era la siguiente:

	Ingresos (Egresos) \$
Honorarios de evaluación y auditoría de obras	1.863.462
Gastos relacionados con la evaluación y auditoría de obras	(1.186.579)
Pérdidas por juicios	(24.000)
Diversos	349.910
Total Otros ingresos netos	1.202.793

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T.º 77 R.A.F.U.


Sr. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 7 - CREDITOS OTORGADOS A LAS JURISDICCIONES

Al 31 de diciembre de 2001, 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 31/12/01
		\$	%	\$
Salta	A-001-98	2.112.473,11	5,3158	2.112.473,11
Salta	A-002-98	4.105.880,64	5,3158	3.912.240,70
Salta	A-003-98	1.545.725,46	5,3158	1.545.725,46
Salta	A-003-98-B	54.164,49	6,8200	54.164,49
Salta	A-004-98	871.340,00	6,8200	861.481,23
Salta	A-005-98	1.299.942,67	6,8200	1.299.942,67
Salta	A-006-98	410.725,00	6,8200	410.725,01
Salta	A-007-99	1.909.305,49	7,3200	1.689.830,25
Salta	A-008-00	4.790.428,35	18,3649	748.673,51
Salta	A-010-99	3.794.631,00	7,3200	3.750.999,20
Salta	A-011-99	1.146.335,31	6,8200	1.118.481,62
Salta	A-012-00	1.154.000,00	9,1700	809.519,62
Buenos Aires	B-001-00	11.424.469,54	9,1700	-
Buenos Aires	B-002-98	9.961.236,75	8,3200	264.562,46
Buenos Aires	B-004-98	8.219.771,83	9,1700	-
Buenos Aires	B-005-98	10.033.681,14	9,1700	-
Entre Ríos	B-001-98	2.362.168,99	7,8100	2.362.168,99
Entre Ríos	E-002-98	700.000,00	6,8200	669.221,78
Entre Ríos	E-003-98	1.932.225,30	7,8100	1.418.550,21
Entre Ríos	E-003-98-B	1.368.953,42	7,8100	-
Entre Ríos	E-004-99	2.440.946,53	7,8100	2.434.223,95
La Rioja	F-001-98	3.760.194,22	7,8800	2.486.769,58
La Rioja	F-002-98	728.556,31	6,7700	728.556,31
La Rioja	F-003-98	2.650.773,93	4,8200	2.650.773,93
La Rioja	F-006-98	1.221.626,07	6,8200	1.221.626,07
La Rioja	F-007-98	1.196.266,02	6,8200	1.196.266,02
La Rioja	F-008-98	1.113.544,85	6,7700	1.113.544,85
La Rioja	F-009-98	1.386.000,00	6,7700	1.386.000,00
La Rioja	F-013-99	848.308,00	6,7700	832.761,58
La Rioja	F-018-99	1.987.065,00	7,8800	1.987.065,00
La Rioja	F-0019-99	1.574.130,03	7,8800	1.574.130,03
La Rioja	F-0030-00	560.182,00	7,3100	67.342,65
La Rioja	F-0031-00	570.534,60	7,3100	-

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. N° 177 R.A.P.U.

DR. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 7 - CREDITOS OTORGADOS A LAS JURISDICCIONES (Cont.)

Jurisdicciones	Proyecto	Monto comprometido	Tasa de interés anual	Monto desembolsado al 31/12/01
		\$	%	\$
La Rioja	F-0035-01	123.600,00	7,3100	
Chaco	H-001-98	5.000.000,00	7,3158	5.000.000,00
Chaco	H-001-98-B	5.600.000,00	8,0600	5.600.000,00
Chaco	H-002-98	5.000.000,00	6,7700	5.000.000,00
Chaco	H-002-98-B	5.850.000,00	8,0600	5.832.723,13
Chaco	H-002-98-C	1.200.000,00	18,3649	1.199.998,85
Chaco	H-003-00	2.176.823,19	18,3649	410.486,00
Chaco	H-005-00	5.599.970,23	18,3649	5.483.996,08
Chaco	H-006-00	2.823.176,81	18,3649	661.332,92
Chaco	H-007-00	660.997,93	18,3649	593.665,16
San Juan	J-002-98	5.149.913,03	6,8200	5.149.913,03
San Juan	J-002-98-B	5.700.000,00	7,8200	5.700.000,00
San Juan	J-006-00	1.030.000,00	7,3100	1.030.000,00
San Juan	J-007-00	994.643,51	18,3649	866.437,82
San Juan	J-008-01	667.846,21	18,3649	-
San Juan	J-009-01	451.694,20	18,3649	-
Catamarca	K-002-98	3.194.841,47	7,3200	3.087.755,02
Catamarca	K-008-98	617.615,99	6,8200	497.064,07
La Pampa	L-001-98-B	6.602.958,47	7,8800	6.540.296,45
La Pampa	L-001-98	9.350.000,00	5,3158	9.350.000,00
Neuquén	Q-004-98	3.976.620,71	4,8200	3.320.868,87
Neuquén	Q-005-98	3.306.366,70	4,8200	2.920.043,86
Tucuman	T-006-98	1.298.277,87	6,8200	1.298.277,87
Tucuman	T-0010-98	1.643.679,87	6,8200	-
Tucuman	T-0015-98	1.556.639,27	6,7700	1.212.402,64
Tucuman	T-0016-99	2.583.645,14	7,3200	1.474.442,00
Tucuman	T-0017-99	1.542.928,67	7,3200	1.335.788,07
Chubut	U-001-98	1.855.842,57	7,3158	1.855.842,57
Chubut	U-001-98-B	184.158,50	6,8200	184.158,50
Chubut	U-002-98	1.372.587,27	6,8200	1.372.587,27
Chubut	U-003-98	2.257.723,00	7,9880	2.135.022,65
Chubut	U-004-99	995.000,00	7,3800	371.089,22
Chubut	U-005-99	1.049.520,00	6,8200	-
Chubut	U-006-98	840.186,08	7,3800	302.014,07
Chubut	U-009-00	1.023.508,00	18,3649	783.538,89
Córdoba	X-001-98	6.594.330,00	5,7400	6.594.329,96
Córdoba	X-005-99	15.460.882,86	8,8800	13.217.893,56

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.P.C.E.L.A.B.A. 111577RAFU

DR. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 7 - CREDITOS OTORGADOS A LAS JURISDICCIONES (Cont.)

Jurisdicciones	Proyecto	Monto comprometido	Tasa de interés anual	Monto desembolsado al 31/12/01
		\$	%	\$
Córdoba	X-006-99	13.500.000,00	8,8800	4.955.845,31
Jujuy	Y-005-98	11.629.926,86	8,8800	11.629.926,86
Santa Cruz	Z-001-98	5.000.000,00	6,7700	5.000.000,00
Santiago del Estero	G-001-00	27.000.000,00	8,3100	-
Santiago del Estero	G-002-00	2.204.601,46	7,8100	-
Santiago del Estero	G-003-00	191.946,53	7,3100	37.936,50
Tierra del Fuego	V-001-00	456.290,00	18,3649	456.279,41
Tierra del Fuego	V-002-00	234.840,00	18,3649	234.832,70
Tierra del Fuego	V-003-00	419.177,78	18,3649	150.345,55
Tierra del Fuego	V-004-00	280.329,24	18,3649	106.310,58
Tierra del Fuego	V-005-00	159.650,00	18,3649	130.267,41
Tierra del Fuego	V-006-00	56.650,00	18,3649	45.080,29
Formosa	P-001-00	2.367.065,23	18,3649	991.524,64
Formosa	P-002-00	1.259.729,43	18,3649	780.177,13
Formosa	P-003-00	1.442.000,00	18,3649	-
Mendoza	M-017-00	5.150.000,00	18,3649	341.907,83
Corrientes	W-001-00	96.842,50	18,3649	75.723,32
Corrientes	W-002-00	93.796,54	18,3649	91.972,88
Corrientes	W-003-00	93.130,25	18,3649	88.785,64
Corrientes	W-004-01	81.508,63	18,3649	73.442,06
Corrientes	W-005-01	53.128,34	18,3649	47.819,37
Corrientes	W-007-01	44.231,37	18,3649	39.876,29
Corrientes	W-025-01	59.022,65	18,3649	-
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0005-98	6.954.000,00	3,9300	6.954.000,00
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0006-99	7.046.000,00	4,8750	7.046.000,00
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0006-99-B	2.195.702,79	8,2114	2.195.702,79
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0007-00	1.000.000,00	4,5250	1.000.000,00
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0007-00-B	1.000.000,00	4,5250	140.575,87
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0008-00	1.302.336,00	5,1100	1.302.333,97
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0008-00-B	2.362.664,00	5,1100	1.036.503,55
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0009-01	2.700.000,00	5,1100	139.964,38
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0010-01	1.700.000,00	5,1100	84.167,62
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0011-00	300.000,00	8,2000	296.809,44
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0012-00	180.000,00	8,2000	179.997,79
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-0013-00	208.000,00	8,2000	207.999,49

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T.P. / R.A.P.U.

SR. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 7 - CREDITOS OTORGADOS A LAS JURISDICCIONES (Cont.)

Jurisdicciones	Proyecto	Monto comprometido	Tasa de interés anual	Monto desembolsado al 31/12/01
		\$	%	\$
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-00014-00	119.700,00	8,2000	119.697,57
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-00015-00	285.040,00	8,2000	285.038,55
Estado Nacional - Rec. Ren.	OR-00016-00	440.106,40	8,2000	440.101,06
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0001-98	43.965.000,00	5,4250	43.965.000,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0001-98-B	12.473.799,00	5,4250	12.473.799,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0001-98-C	18.000.000,00	11,5000	18.000.000,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0001-98-D	29.989.274,00	10,1700	29.989.174,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0001-98-E	1.570.252,00	14,3245	1.570.252,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0002-99	3.560.220,00	4,5250	3.560.220,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0002-99-B	1.655.916,77	5,6538	1.655.916,77
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0002-99-C	2.354.083,00	5,6538	1.659.199,02
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0003-99	4.072.190,00	4,5250	4.072.190,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0003-99-B	1.320.000,00	4,5250	874.550,19
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0003-99-C	2.630.613,00	4,5250	-
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0006-99	4.080.411,00	3,9300	4.080.411,00
Estado Nacional - O. y S. P.	OS-0006-99-B	976,21	4,2858	976,21
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0001-98	2.691.589,78	3,9300	2.691.589,78
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0001-98-B	352.937,40	4,2858	352.937,40
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0002-98	115.179,95	3,9300	115.179,95
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0002-98-B	4.269.000,00	5,6500	4.269.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0002-98-C	267.307,60	4,5250	267.307,60
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0003-98	1.465.053,04	3,9300	1.465.053,04
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0003-98-B	3.520.000,00	5,6500	3.520.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0003-98-C	759.418,34	4,2858	759.418,34
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0004-98	1.354.712,79	3,9300	1.354.712,79
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0004-98-B	3.810.000,00	4,2858	3.810.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0004-98-C	1.295.601,23	4,5250	1.243.106,97
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0005-98	3.945.811,44	3,9300	3.945.811,44
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0005-98-B	4.770.432,18	3,9300	4.770.432,18
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0006-98	3.636.002,20	3,9300	3.636.002,20
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0006-98-B	4.959.000,00	4,2858	4.959.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0006-98-C	1.764.110,20	4,2858	1.764.110,20
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0007-98	499.070,18	3,9300	499.070,18
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0008-98	640.282,52	3,9300	640.282,52
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0008-98-B	3.038.762,34	4,2858	3.038.762,34

Véase nuestro informe de fecha
13 de abril de 2002

HARTENECK LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.P.C. (C.A.H.) T. 17. 77 R.A.P.U.

Dr. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 7 - CREDITOS OTORGADOS A LAS JURISDICCIONES (Cont.)

Jurisdicciones	Proyecto	Monto comprometido	Tasa de interés anual	Monto desembolsado al 31/12/01
		\$	%	\$
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0009-98	1.302.693,15	3,9300	1.302.693,15
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0009-98-B	4.345.051,95	4,2858	4.345.051,95
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0010-98	646.496,96	3,9300	646.496,96
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0010-98-B	2.143.827,41	4,2858	2.143.827,41
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0011-98	3.162.046,27	3,9300	3.162.046,27
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0012-98	1.163.037,49	3,9300	1.163.037,49
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0013-98	606.753,27	3,9300	606.753,27
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0013-98-B	249.473,32	4,2858	249.473,32
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0016-98	618.247,99	3,9300	618.247,99
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0016-98-B	5.336.750,96	4,2858	5.336.750,96
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0017-98	722.564,04	3,9300	722.564,04
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0017-98-B	5.392.919,51	4,2858	5.392.919,51
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0018-98	844.659,85	3,9300	844.659,85
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0018-98-D	652.000,00	4,2858	652.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0018-98-C	144.689,97	3,9300	144.689,97
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0020-98	259.579,08	3,9300	259.579,08
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0020-98-B	1.174.233,58	4,2858	1.174.233,58
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0022-98	2.192.756,33	3,9300	2.192.756,33
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0022-98-B	1.175.824,75	4,2858	1.175.824,75
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0023-98	376.801,07	3,9300	376.801,07
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0023-98-B	654.109,26	4,2858	654.109,26
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0025-98	2.143.382,54	3,9300	2.143.382,54
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0025-98-B	356.433,43	4,2858	356.433,43
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0026-98	1.703.159,40	3,9300	1.703.159,40
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0026-98-B	4.146.000,00	4,2858	3.744.713,79
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0028-98	891.860,00	4,2858	864.582,83
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0029-98	1.242.060,14	3,9300	1.242.060,14
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0030-98	1.000.718,72	3,9300	1.000.718,72
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0030-98-B	866.019,33	4,2858	866.019,33
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0031-98	394.888,45	3,9300	394.888,45
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0031-98-B	77.392,79	3,9300	77.392,79
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0032-98	1.387.747,43	3,9300	1.387.747,43
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0032-98-B	35.930,19	3,9300	35.930,19
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0034-98	346.411,69	3,9300	346.411,69
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0034-98-B	26.699,76	4,2858	26.699,76
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0038-98	242.446,69	3,9300	242.446,69

Véase nuestro informe de fecha
1 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.P.C.E.L.A.B.A. P. 1777 R.A.P.U.

SR. JOSE ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 7 - CREDITOS OTORGADOS A LAS JURISDICCIONES (Cont.)

Jurisdicciones	Proyecto	Monto comprometido	Tasa de interés anual	Monto desembolsado al 31/12/01
		\$	%	\$
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0040-98	2.098.495,88	3,9300	2.098.495,88
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0043-98	1.138.529,71	3,9300	1.138.529,71
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0045-98-B	494.440,00	4,5250	494.440,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0046-98	3.644.516,83	3,9300	3.644.516,83
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0046-98-B	657.827,58	4,2858	657.827,58
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0047-98	1.672.030,60	3,9300	1.672.030,60
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0047-98-B	113.311,00	4,2858	113.311,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0048-98	940.090,53	3,9300	940.090,53
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0048-98-B	42.556,60	4,2858	42.556,60
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0049-98	435.193,53	3,9300	435.193,53
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0051-99	2.135.063,50	4,8750	2.135.063,50
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0051-99-B	2.985.186,91	4,5250	2.884.533,99
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0053-00	2.868.970,86	4,5250	2.868.970,86
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0054-99	1.877.873,14	4,5250	1.877.873,14
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0055-99	486.708,45	4,5250	486.708,45
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0056-99	783.800,00	4,5250	783.800,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0056-99-B	494.000,00	4,2858	494.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0057-99	510.000,00	4,8750	510.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0057-99-B	3.215.000,00	4,8750	3.214.988,16
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0058-99	410.000,00	5,6500	410.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0058-99-B	1.499.000,00	4,5250	1.499.000,00
Estado Nacional - Vial. Nac.	OV-0059-99	4.326.780,00	4,2858	2.579.173,86
Total		553.931.027,69		430.778.407,41

NOTA 8 - 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 poscía a la fecha de la promulgación de dicha ley con el Banco Central de la República Argentina.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. y C.A.P.U.


Sr. JOSE ARTURO ESTARILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 8 - DEUDA CON EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA (B.C.R.A.) (Cont.)

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.

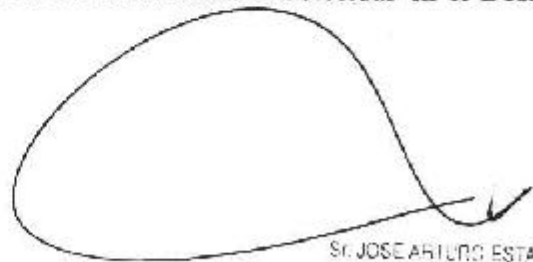
El saldo de deuda que al 31 de diciembre de 2001, asciende a \$ 614.306.706, deberá abonarse en 120 cuotas iguales mensuales y consecutivas, a partir de setiembre del año 2003. La misma devenga un interés efectivo anual sobre saldos adeudados equivalente a la tasa Libor a 180 días, variable semestralmente.

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.

Ante la gravedad del impacto financiero que ocasionan el mencionado decreto y el contexto económico en el cual se encuentra inmersa la República Argentina mencionado en la nota 2, que reducen 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 la fecha de emisión de los presentes estados contables fiduciarios las gestiones necesarias, por intermedio de la Secretaría General de la Presidencia, para que el Poder Ejecutivo modifique el Decreto N° 1284/99.

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 según se detalla en Nota 11, responden a las condiciones establecidas en el Decreto N° 1284/99 del P.E.N..

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENACK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECABA. P. I. 17.72.2.0.1.



Sr. JOSE ARTURO ESTABILLIO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 9 - COMPROMISOS DE APORTES AL BANCO DE LA NACION ARGENTINA - ARTICULO 35 DE LA LEY N° 24.855

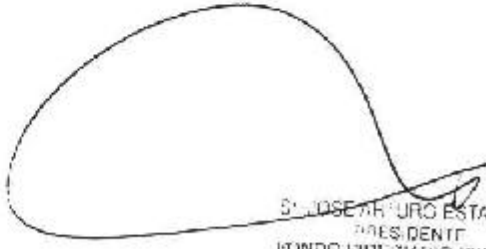
La Ley N° 24.855 en su artículo 35 establece que como aporte al Banco de la Nación Argentina para generar una cartera de créditos para la construcción y refacción de viviendas, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional deberá transferir \$ 100 millones del producido de la venta de las acciones 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 2001 el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ha devengado el total de la deuda por este primer tramo de \$ 100.000.000.
- b. La suma restante hasta 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.

Al 31 de diciembre de 2001 el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ha registrado la deuda por compromisos de aportes al Banco de la Nación Argentina, dentro del rubro Otros pasivos (Nota 5.8.), con contrapartida en el rubro "Otros activos" (Nota 5.5.).

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. N° 1177 R.A.P.11


DR. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 10 - 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 interés de créditos para las viviendas populares destinadas a los sectores de bajos ingresos.

Según lo establecido por el artículo 11 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99, el 10% de los intereses percibidos en virtud de los créditos otorgados a las jurisdicciones y de las inversiones de fondos temporariamente no asignados a los fines previstos en la ley, serán capitalizados semestralmente al Banco de la Nación Argentina.

Durante el presente ejercicio, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional ha incrementado la reserva en el patrimonio neto fiduciario por el 10% de los intereses devengados en el ejercicio, 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 5.8.).

NOTA 11 - 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 y las tasas de interés que devengan, era la siguiente:

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCECABA T/P 77 RA 2 U

SR. JOSE ANTONIO ESTABILLLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

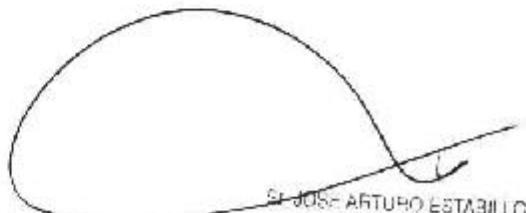
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 11 - PLAZOS ESTIMADOS DE COBRO Y PAGO DE INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS (Cont.)

ACTIVOS		Inversiones \$	Créditos con las Jurisdicciones \$	Otros Créditos \$(1)	Total \$
Concepto					
a) Según su plazo de vencimiento					
- De plazo vencido			7.913.078		7.913.078
- A vencer					
1er. Trimestre	8.618.361	16.526.548	2.244		25.147.153
2do. trimestre		14.689.225	2.245		14.691.470
3er. Trimestre		13.356.351			13.356.351
4to. Trimestre		19.805.542			19.805.542
De 1 a 2 años		61.385.374			61.385.374
De 2 a 3 años		55.252.109			55.252.109
De 3 a 4 años		49.949.160			49.949.160
De 4 a 5 años		44.810.089			44.810.089
De 5 a 6 años		41.417.568			41.417.568
De 6 a 7 años		39.206.308			39.206.308
De 7 a 8 años		25.506.331			25.506.331
De 8 a 9 años		10.564.736			10.564.736
De 9 a 10 años		575.218			575.218
Sin plazo establecido				285.236.889	285.236.889
Total	8.618.361	400.957.637	285.241.378		694.817.376
b) Según su efecto financiero					
Que devengan interés					
- A tasa fija	8.572.487	39.488.320			48.060.807
- A tasa variable		354.803.359			354.803.359
Que no devengan interés	45.874	6.665.958	285.241.378		291.953.210
Total	8.618.361	400.957.637	285.241.378		694.817.376

(1) No existe plazo de cobro del crédito con el Fideicomiso de Asistencia - Decreto del P.E.N. N° 228/98. No se efectuaron estimaciones de futuras ventas de acciones del Banco Hipotecario S.A..

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.R. 7° 1° 77 R.A.P.U.


SR. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 11 - PLAZOS ESTIMADOS DE COBRO Y PAGO DE INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS (Cont.)

PASIVOS	Cuentas por pagar	Deuda con el	Remuneraciones y cargas	Cargas fiscales	Otros pasivos	Total
Concepto	\$	B.C.R.A. \$ (1)	sociales \$	\$	\$ (2 y 3)	\$
a) Según su plazo de vencimiento						
De plazo vencido		1.741.455			2.583.567	4.325.022
- A vencer						
1er. Trimestre	88.406	1.799.590	83.653	27.452	285.240	2.284.341
2do. Trimestre	41.245				285.240	326.485
3er. Trimestre			23.335		1.633.343	1.656.678
4to. Trimestre					285.241	285.241
De 1 a 2 años		20.476.869				20.476.869
A más de 2 años		593.829.207				593.829.207
Sin plazo establecido	210.533				100.522.676	100.733.209
Total	340.184	617.847.121	106.988	27.452	105.595.307	723.917.052
b) Según su efecto financiero						
Que devengan interés						
- a tasa variable		614.306.076				614.306.076
Que no devengan interés	340.184	3.541.045	106.988	27.452	105.595.307	109.610.976
Total	340.184	617.847.121	106.988	27.452	105.595.307	723.917.052

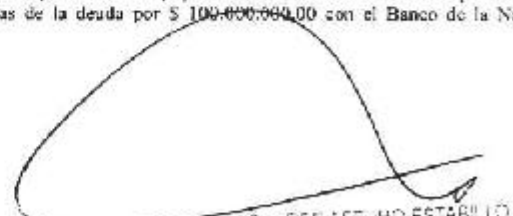
(1) A los efectos de la determinación del plazo y monto de pago de la deuda con el B.C.R.A., se tuvo en cuenta lo establecido por los arts. 3, 4 y 5 del Decreto del P.E.N. N° 1284/99.

No se efectuaron estimaciones sobre las futuras distribuciones de dividendos que pudiera efectuar el Banco Hipotecario S.A. o futuras ventas de acciones del Banco Hipotecario S.A., 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 8)

(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 9).

Vase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.F.C.E.C.A.B.A. T° 1 P° 77 R.A.P.U.


DR. JOSÉ ARTURO ESTABILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

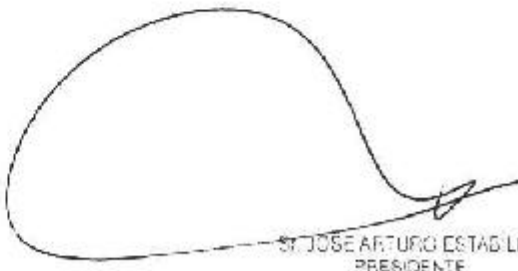
NOTA 12 - GARANTIA A FAVOR DEL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

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 2001 el patrimonio fiduciario del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional es inferior al 120% del saldo de deuda con el Banco Central de la República Argentina.

Ante la imposibilidad de cumplir con la garantía establecida en el mencionado decreto y el patrimonio exigido, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional está efectuando a través de la Secretaria General de la Presidencia, 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. La solicitud de modificación del mencionado decreto, se basa entre otros motivos, en que la ley 24.855 en su artículo 26 le transfiere al Fondo la deuda que el Banco Hipotecario Nacional mantenía en ese momento con el Banco Central de la República Argentina y establece que las condiciones de la transferencia serán determinadas por el Poder Ejecutivo Nacional en términos similares a las vigentes para dicha deuda. La deuda original mencionada anteriormente no establecía garantías de ninguna índole.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CPCE CABA TUPITRAPU.


ST. JOSE ARTURO ESTADILLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 13 - 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.

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

Con fecha 31 de enero de 2002 el Banco de la Nación Argentina le comunicó al Fideicomiso de Asistencia, que el Directorio del Banco de la Nación Argentina aprobó la renovación por 180 días contados a partir del 28 de diciembre de 2001 de la deuda por U\$S 31 millones (U\$S 30 millones de capital y U\$S 1 millón de intereses) por las operaciones de pase cuyo vencimiento operó el 28 de diciembre de 2001.

La operación se instrumentará mediante pases por treinta días renovables por el capital original, con la tasa nominal anual aplicada por el Banco Central de la República Argentina en operaciones de redescuentos y/o adelantos por iliquidez transitoria, vigente tres días hábiles anteriores al inicio de cada operación de pase individual, incrementada en tres y medio puntos fijos.

Se constituirán en garantía de dichas operaciones las acciones ordinarias clase "A" emitidas por el Banco Hipotecario Sociedad Anónima en las condiciones y con el margen que fije el Nuevo Acuerdo Marco para Operaciones de Pase que deberá suscribirse entre ambas partes. Además, como garantía subsidiaria, deberá contarse con el aval de la Secretaría de Hacienda de la Nación.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
(Socio)
C.F.C.E.C.A.B.A. P.T. P.T. R.A.P.L.

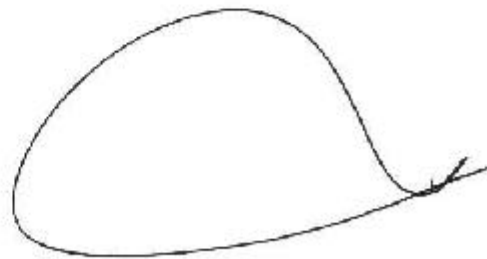
Dr. JOSE ARTURO ESTABILLLO
PRESIDENTE
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL
DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO (Cont.)

A la fecha de emisión de los presentes estados contables se encontraba pendiente de instrumentación la mencionada renovación y la firma del nuevo Acuerdo Marco para operaciones de Pase. Por lo tanto se mantenían en garantía la cantidad de 9.375.000 acciones del Banco Hipotecario Sociedad Anónima correspondiente a las operaciones de pase cuyo vencimiento operó el 28 de diciembre de 2001.

Vease nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
(Socio)
CIUDAD DE LA PAZ, BOLIVIA



José Arturo Estabillio
Presidente del Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
Balance General Fiduciario al 31 de diciembre de 2001 (Notas 1 a 4)

Bienes de Uso

Anexo I

Cuenta principal	Valores de origen			Depreciaciones				Neto resultante \$
	Al inicio \$	Aumentos \$	Al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Del ejercicio		Acumuladas al cierre \$	
					Montos (1) \$			
Equipos de computación	189,489	101,240	290,729	101,646		60,124	161,770	128,959
Otros equipos	43,467	7,138	50,605	16,065		9,769	25,834	24,771
Muebles y útiles	114,254	11,912	126,166	16,536		11,494	28,030	98,136
Totales	347,210	120,290	467,500	134,247		81,387	215,634	251,866

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.F.A.T. I P. 77 R.A.P.U.

José Arturo Estabillo
Presidente del Consejo de
Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Balance General Fiduciario al 31 de diciembre de 2001 (Notas 1 a 4)

Activos Intangibles

Anexo II

Cuenta principal	Valores de origen		Amortizaciones		Acumuladas al cierre \$	Neto resultante \$
	Al inicio \$	Al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Del ejercicio		
				Monto (1) \$		
Software de computación	117,058	117,058	48,286	38,630	86,916	30,142
Totales	117,058	117,058	48,286	38,630	86,916	30,142

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

Véase nuestro informe de fecha
01 de abril de 2002

HARTINECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)
C.P.C.R.C.A.B.A.T.I.P. S.R.L.

José Arturo Estabillo
Presidente del Consejo de
Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Balance General Fiduciario al 31 de diciembre de 2001 (Notas 1 a 4)

Activos en Moneda Extranjera

Anexo III

Rubros	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio vigente (1)	Monto en moneda argentina e importe contabilizado
				\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Inversiones				
Depósitos a Plazo Fijo	U\$S	6.342.021	1,00	6.342.021
Intereses a cobrar	U\$S	43.607	1,00	43.607
Total del Activo				6.385.628

(1) Tipo de cambio vigente al 31.12.01 de acuerdo con lo mencionado en la nota 2.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2002

HARTENBECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

CPCECA S.A. N° 1477 R.A.P.U.

José Arturo Estabillio
Presidente del Consejo de
Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Cuadro de Gastos Operativos

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2001
y finalizado el 31 de diciembre de 2001 (Notas 1 a 4)

Anexo IV

Rubros	Total \$	Gastos de administración \$
Remuneraciones y cargas sociales	2.341.263	2.341.263
Honorarios profesionales	208.568	208.568
Teléfono, telex y fax	52.613	52.613
Comisiones bancarias	4.590	4.590
Gastos de representación	11.049	11.049
Reparaciones y mantenimiento	22.106	22.106
Papelería y útiles de oficina	15.474	15.474
Depreciaciones de bienes de uso	81.387	81.387
Pasajes	59.427	59.427
Amortizaciones de activos intangibles	38.630	38.630
Gastos de limpieza	22.146	22.146
Expensas	19.652	19.652
Energía, luz y gas	18.191	18.191
Revistas y boletines técnicos	5.429	5.429
Viáticos y movilidad	17.987	17.987
Alquileres	5.841	5.841
Seguros	3.530	3.530
Diversos	2.621	2.621
Totales	2.930.504	2.930.504

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2002

HARTENECK LOPEZ Y CIA.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 7° P° 77 R.A.P.U.

José Arturo Estabillu
Presidente del Consejo de
Administración

Informe de los Auditores

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

1. Hemos efectuado un examen de auditoría del balance general fiduciario del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional al 31 de diciembre de 2001 y de los correspondientes estados de resultados fiduciarios, de evolución del patrimonio neto fiduciario y de origen y aplicación de fondos fiduciarios por el ejercicio terminado en esa fecha y de las notas y anexos que los complementan. La preparación y emisión de los mencionados 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 consiste en expresar una opinión sobre los estados contables, en base a la auditoría que efectuamos.
2. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados contables estén exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, en base a pruebas selectivas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones expuestas en los estados contables. Una auditoría también comprende una evaluación de las normas contables aplicadas y de las estimaciones significativas hechas por el Consejo de Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados contables. Consideramos que la auditoría efectuada constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. De acuerdo con lo dispuesto por la Resolución No. 1/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Resolución 2/02 de la Inspección General de Justicia, al 31 de diciembre de 2001, el Fondo valuó los activos nominados en moneda extranjera al tipo de cambio de \$ 1 por US\$ 1 o su equivalente de tratarse de otra moneda extranjera. En nota 2 se detallan las circunstancias vigentes al cierre del ejercicio relacionadas con el mercado de cambios en Argentina a esa fecha y con las medidas económicas emitidas por el Gobierno Nacional para hacer frente a la crisis que vive el país, algunas de las cuales pueden estar pendientes de emisión a la fecha de preparación de estos estados contables. En la misma nota se describen los impactos generados por el conjunto de las medidas adoptadas hasta la fecha, por el Gobierno Nacional, sobre la situación patrimonial y financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2001, de acuerdo con las evaluaciones y estimaciones realizadas por el Consejo de Administración a la fecha de preparación de estos estados contables. En consecuencia, los estados contables del Fondo deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.



4. El Fondo registró en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 una pérdida neta de \$ 5.171.769 y pérdidas acumuladas por \$ 21.819.422. De acuerdo a lo mencionado en la nota 2, como consecuencia de dificultades provenientes de la falta de capitalización por parte del Fideicomiso de Asistencia ha ocasionado que el Fondo no haya podido cumplir con el pago de los intereses de la deuda con el Banco Central de la República Argentina de los meses de noviembre y diciembre de 2001, ni efectuar el pago y el aporte semestral que debe efectuarse al Banco de la Nación Argentina correspondiente a los artículos 35 y 36 de la ley 24.855 cuyo vencimiento operó en el mes de diciembre de 2001.
5. En el rubro Créditos con las Jurisdicciones se incluyen los préstamos otorgados al Estado Nacional y Provincias para la financiación de obras de infraestructura pública. Tal como se menciona en la nota 2 a los estados contables la situación en la cual se encuentra inmersa la República Argentina ha afectado sustancialmente la posición económica y financiera tanto del Gobierno Nacional como de los diversos Gobiernos provinciales, existiendo incertidumbre a la fecha de emisión de los presentes estados contables sobre la posibilidad que alguno de ellos puedan no cumplir con sus obligaciones en tiempo y forma.
6. En el rubro otros créditos se incluye el crédito originado en la transferencia de la propiedad fiduciaria de las acciones del Banco Hipotecario S.A. al Fideicomiso de Asistencia. Dicho crédito en especie, tal como se menciona en nota 4.c, al 31 de diciembre de 2001 ascendía a \$ 284.722.688. A la fecha de emisión de los presentes estados contables continúa la tendencia a la baja del valor de cotización de dichas acciones con muy poco volumen operado y con un mercado de capitales afectado por el contexto económico descripto.
7. Tal como se menciona en la nota 12 el patrimonio fiduciario es inferior al 120% del saldo de la deuda con el Banco Central de la República Argentina, debido a lo cual no cumple con lo establecido en el artículo 6 del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional 1.284/99. A la fecha de este informe no se han concluido las gestiones a través de la Secretaria General de la Presidencia, para modificar los requisitos del mencionado decreto, que resulta de imposible cumplimiento de acuerdo a lo expuesto en nota 12.
8. Los presentes estados contables han sido preparados, asumiendo que el Fondo podrá obtener la capitalización o la asistencia financiera necesaria para continuar desarrollando normalmente sus operaciones y cancelar sus obligaciones en los plazos acordados o bien refinanciar las mismas.



9. En nuestra opinión, sujeto al efecto que sobre los estados contables podrían tener los eventuales ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de la resolución de las situaciones descriptas en los puntos 3 a 8, los estados contables fiduciarios del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional reflejan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial fiduciaria al 31 de diciembre de 2001 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto fiduciario y las variaciones de fondos fiduciarios por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales.

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) dichos estados surgen del Libro Inventario y Balances Nro. 1 rubricado el 29 de noviembre de 2000 por la Escribanía General del Gobierno de la Nación.
- b) al 31 de diciembre de 2001 la deuda devengada a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social que surge de los registros contables ascendía a \$ 78.086,52, no existiendo a dicha fecha deuda exigible por ese organismo.

BUENOS AIRES, 11 de abril de 2002

HARTENECK LOPEZ Y CIA.

(Socio)

U.P.C.E.C.A.B.A. T.I.P. A.T.R.A.P.U.

Rubén Osvaldo Mosi

Certificador Público (UBA)

C.P.C.B. Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Tomo 98 - Folio 134


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

Nº E 590935

Buenos Aires, 14/04/2002 01/07/24 Legalización N° 54952

CERTIFICAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20.488 (Art. 21, Inc. I), la autenticidad de la firma inserta el 11/4/2002 AM BALANCE de fecha 31/12/2001 perteneciente a FONDO FIDUCIARIO FBC INFRAEST. REG para ser presentado ante que se corresponde con la que el Dr. MOSI RUBEN OSVALDO 20-04750670-1 tiene registrada en la matrícula CP T° 0860 F° 134 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia, control formal del informe profesional y de concordancia formal macroscópica de la firma y que signo en carácter de socio del: HARTENECK LOPEZ Y CIA.

SELO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACION



Dr. JESUS M. MIÑONES
CONTADOR PUBLICO (U.E.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° 43 y cuyo contenido también se ratifica.

HARTENECK, LÓPEZ Y CIA.

(Socio)

CPCECABA, T° I D° 77 R.A.P.L.

Rubén Osvaldo Mosi

Contador Público (UBA)

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 68 - Folio 134