



*Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional*  
( Ley 24.855 )

**FONDO FIDUCIARIO FEDERAL  
DE INFRAESTRUCTURA  
REGIONAL**

**MEMORIA AÑO 2006**

# **MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**AÑO 2006**

**PRESIDENTE:** José Arturo ESTABILLO

**COORDINADOR EJECUTIVO:** Hugo Aníbal DALAIRAC

**CONSEJEROS:** Guillermo E. FERNÁNDEZ

Monir MADCUR

Norberto R. SANTANA

# ÍNDICE

## A. ASPECTOS INSTITUCIONALES. LA MISIÓN (5)

## B. EL AÑO 2006

1. El marco socioeconómico (7)
2. El financiamiento de obras (9)
  - 2.1. Los créditos suscriptos con las Jurisdicciones (9)
  - 2.2. Desembolsos de los créditos (10)
  - 2.3. Créditos y desembolsos desde el inicio de su actividad (10)
  - 2.4. Obras con mayor financiamiento del FFFIR, según los CMAF suscriptos en la gestión 2006 (11)
3. El Balance y los Resultados (18)
  - 3.1. La situación patrimonial (18)
  - 3.2. Solvencia y liquidez (19)
  - 3.3. El Estado de Resultados (20)
4. La redeterminación de los saldos deudores (20)
5. Los pagos correspondientes al Estado Nacional (24)
6. La deuda con el Banco Central de la República Argentina (25)
7. La capitalización del Fondo (28)
8. Aportes de capital al Banco de la Nación Argentina (28)
9. Reseña de los principales flujos financieros del Fondo desde su creación (29)
10. La transparencia y el control (32)
  - 10.1. Los informes periódicos (33)
  - 10.2. Las auditorías externas ejecutadas por auditorías privadas (35)
  - 10.3. Las auditorías externas ejecutadas por organismos públicos de control (36)
  - 10.4. La auditoría interna (37)
11. Los recursos humanos (38)
12. Otras iniciativas y acciones (40)

## CUADROS

- Cuadro 1. Préstamos, reducciones y bajas realizados en el año 2006
- Cuadro 2. Préstamos netos realizados en el año 2006 en comparación con el año 2005
- Cuadro 3. Desembolsos. Año 2006
- Cuadro 4. Desembolsos realizados en el año 2006 en comparación con el año 2005
- Cuadro 5. Préstamos netos realizados hasta el año 2005, en el año 2006 y hasta el año 2006
- Cuadro 6. Desembolsos realizados hasta el año 2005, en el año 2006 y hasta el año 2006
- Cuadro 7. Situación patrimonial al 31 de diciembre de 2005 y 2006
- Cuadro 8. Síntesis de la situación patrimonial al cierre del ejercicio
- Cuadro 9. Principales relaciones de solvencia y liquidez al cierre del ejercicio
- Cuadro 10. Estados de resultados al cierre de los Ejercicios 2005 y 2006
- Cuadro 11. Resultados y patrimonio neto. 1997-2006
- Cuadro 12. Capitalización del FFFIR

## DIAGRAMAS

- Diagrama 1. Capitalización del FFFIR
- Diagrama 2. Ingresos totales
- Diagrama 3. Egresos totales
- Diagrama 4. Liquidez temporaria al 31-12-06
- Diagrama 5. Acciones del Banco Hipotecario S.A., al 31 de diciembre de 2006
- Diagrama 5 bis. Acciones del Banco Hipotecario S.A., a posteriori del 14 de febrero de 2007
- Diagrama 6. Estado de las acciones del Banco Hipotecario S.A. para la capitalización del FFFIR, al 31 de diciembre de 2006
- Diagrama 6 bis. Estado de las acciones del Banco Hipotecario S.A. para la capitalización del FFFIR, a posteriori del 14 de febrero de 2007
- Diagrama 7. Relación entre la capitalización del FFFIR y la deuda con el BCRA
- Diagrama 8. Pagos al BCRA hasta el 31-12-06

## FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

### ASPECTOS INSTITUCIONALES. LA MISIÓN

El Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional fue creado por la Ley N° 24.855, como la principal herramienta financiera del Programa de Desarrollo Regional y Generación de Empleo y funciona en el ámbito del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios, conforme a lo dispuesto por el Decreto N° 408 del 27 de julio de 2003.

“Es un sujeto de derecho público, federal y de carácter interjurisdiccional, susceptible de adquirir derechos y contraer obligaciones” debiendo interpretarse que la expresión *fiduciario* atribuida al Banco de la Nación Argentina por la Ley 24.855, “se emplea en el sentido de mandatario y no como propietario imperfecto”, según el Dictamen de la Procuración General de la Nación. S.C., L.337, L.XL

Su objetivo es asistir a las Provincias, a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y al Estado Nacional en la financiación de obras públicas de infraestructura económica y social, preferentemente intensivas en mano de obra, tendientes a:

- la integración territorial;
- la disminución de los desequilibrios socioeconómicos;
- el desarrollo regional y el intercambio comercial.

Los financiamientos a las Jurisdicciones Provinciales y a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se encuentran garantizados con los recursos de la coparticipación federal de impuestos.

Para la capitalización del Fondo, el Decreto 924/97 creó, exclusivamente para ese fin, el Fideicomiso de Asistencia del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional. Esa capitalización se origina en la venta de acciones del Banco Hipotecario S.A., como así también en la obtención de recursos financieros a través de “recursos que le asignen el Estado Nacional, las provincias y los organismos internacionales”, ya sea mediante aportes presupuestarios, créditos,

operaciones de pase y otros mecanismos que el Comité Ejecutivo de ese Fideicomiso de Asistencia considere apropiados.

El Fondo es un organismo extrapresupuestario, conforme lo establecido en el artículo 4° de la Ley 24.855, siendo sus principales objetivos:

- a. El financiamiento de obras públicas de infraestructura al Estado Nacional, las Provincias y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Este financiamiento se encuadra a:
  - i. Las solicitudes de crédito presentadas por las Jurisdicciones.
  - ii. Los cupos disponibles de cada Jurisdicción conforme lo dispuesto en la Ley N° 24.855 y los índices asignados en los artículos 3° incisos b) y c) y 4° de la Ley N° 23.548, incluyendo la provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur. Del total del patrimonio del Fondo, se constituye un cartera especial de \$100 millones, reservada a las ocho Provincias de menor densidad poblacional y menor desarrollo relativo. El resto se distribuye 50% para las Provincias y 50% para el Estado Nacional, que a su vez asigna el 6% de ese porcentaje, o sea el 3% del total, a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
  - iii. La inclusión en los presupuestos de cada una de las Jurisdicciones, de las obras cuyo financiamiento se solicita y del correspondiente compromiso de pago de los servicios de la deuda.
  - iv. El otorgamiento a favor del Fondo de la garantía de coparticipación federal de impuestos, en el caso de las Provincias y de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- b. La preservación del patrimonio fideicomitado y, en lo posible, incremento de su capacidad prestable.
- c. La contribución, a través de las obras financiadas, a la generación de empleo y al desarrollo regional.

# **FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL**

## **MEMORIA**

### **EJERCICIO 2006**

#### **1. EL MARCO SOCIOECONÓMICO**

El análisis desarrollado en el presente punto se realizó con los datos disponibles hasta el 25 de febrero de 2007.

Confirmando la evolución positiva observada a partir de fines de 2002, la economía argentina en el año 2006 mostró un crecimiento del 8,5% en el Producto Bruto Interno (PBI), a precios de mercado, acompañado por un sensible aumento en el nivel de empleo y una mejora sustancial de los indicadores sociales.

Los precios minoristas, relevados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos en el Índice de Precios al Consumidor (IPC), registraron en 2006 un crecimiento del 9,8%, como consecuencia de un aumento de 8,5% en los precios de los bienes, 15,7% en los servicios privados y 0,5% en los servicios públicos. El comportamiento de los precios de los servicios, al igual que lo ocurrido en el ejercicio 2005, resultó muy disímil. Los servicios públicos (electricidad, servicios sanitarios, gas y otros combustibles de uso doméstico, ómnibus y tren de corta distancia, taxi, subterráneo, correo y teléfono) apenas incrementaron sus precios (0,5%), mientras que los servicios privados (almuerzo consumido fuera del hogar, alquiler de la vivienda, servicio doméstico, servicios de salud prepagos y auxiliares, médicos y odontólogos y educación formal) lo hicieron en 15,7%.

El superávit fiscal, la prudente política monetaria y el superávit de la balanza comercial siguieron conformando el trípode de sustentación de la satisfactoria evolución de las principales variables macroeconómicas. El 9,8% de aumento de los precios cumplió con la pauta de un dígito fijada por el equipo económico y obedeció básicamente al crecimiento de la demanda agregada. Como ya había ocurrido el año anterior, la fuerte suba en la demanda se vio impulsada por el incremento de la mano de obra ocupada, al ajuste de los niveles

salariales, con un crecimiento efectivo de los salarios reales, y a la recuperación del mercado crediticio. El elevado nivel en que se mantuvieron los precios internacionales de algunos bienes transables como la energía y los alimentos no permitieron un ajuste hacia la baja de bienes que inciden fuertemente sobre los precios internos.

La tasa de desempleo que alcanzó su máximo nivel en mayo de 2002 con un 23,3% descendió a 10,1% en el cuarto trimestre de 2005, porcentaje que logró reducirse a 8,7% en el cuarto trimestre de 2006, con la consiguiente mejora en el nivel de vida promedio de la población.

La respuesta de la oferta a este crecimiento de la demanda también resultó positiva. La participación de la inversión en el PBI se ubicó, conforme a las cifras preliminares, en un 22%.

El Resultado Económico del Sector Público Nacional no Financiero ascendió a \$27.777,8 millones, superior en 44,5% a los \$19.219,8 millones registrados en 2004. El Resultado Financiero también creció de \$9.418,1 millones a \$11.623,0 millones, o sea 23,4%.

En el ejercicio 2006, se morigeró el fuerte crecimiento de los pagos por intereses de la deuda pública registrado en el año 2005 (79,6%), ya que los \$10.243,1 millones en 2005 se elevaron a \$11.541,8 millones en 2006, o sea un 12,7%. Los gastos de capital, que prácticamente se habían duplicado en el 2005 (de \$5.792,2 millones en 2004 se elevaron a \$10.004,2 millones en 2005), continuaron su marcha ascendente, empujados por la firmeza de la inversión pública, alcanzando los \$16.459,7 millones en el 2006, con un aumento del 64,5%.

El superávit primario del Sector Público Nacional no Financiero se ubicó en \$23.164,8 millones superior en 17,8% a los \$19.661,2 millones de 2005.

El sistema financiero argentino, seriamente castigado por efectos de la crisis, confirmó en el 2006, la recuperación que se viene observando desde 2004.

En la primera semana de 2006, mediante un desembolso anticipado de u\$s 9.530 millones, el Gobierno canceló la deuda pendiente con el Fondo Monetario Internacional. Dentro de ese panorama resulta adecuado destacar que la Argentina realizó pagos netos por u\$s 25.000 millones en el periodo de 4 años, comprendidos entre principios de 2002 hasta fines de 2005.



El riesgo soberano de países emergentes elaborado por J.P.Morgan muestra que la Argentina disminuyó su riesgo de los 4.707 puntos básicos registrados al 31 de diciembre de 2004 a 498 pb. al cierre del 2005 y a 250 pb. a fines de 2006. La concreción del canje de la deuda pública provocó que el 13 de junio de 2005, el riesgo soberano cayera de 6.603 a 910 pb.

Después de los mínimos registrados en el año 2002, el Sector Construcción mostró una fuerte recuperación en los tres años siguientes. La menor participación relativa si se considera el PBI a valores corrientes que a valores constantes de 1993, estaría indicando que los precios de la producción del sector han evolucionado a partir de ese año, 1993, por debajo de los precios implícitos del PBI total.

El Índice Sintético de Actividad de la Construcción (con estacionalidad) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), mostró la siguiente evolución en el período noviembre 2005 / noviembre 2006:

|                                     | <u>Nov.2006</u><br>Nov.2005 |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| - Índice general con estacionalidad | 7,1%                        |
| - Índice general desestacionalizado | 8,9%                        |

## 2. EL FINANCIAMIENTO DE OBRAS

### 2.1. Los créditos suscriptos con las Jurisdicciones

En el ejercicio 2006, el total neto de los créditos otorgados por el Fondo ascendió a \$98.649.073,27, según se visualiza en el Cuadro 1 "Préstamos, reducciones y bajas realizados en el año 2006". La comparación de este monto con los \$35.371.436,96 otorgados en el año 2005 arroja un crecimiento del 178,9%.

Los créditos netos otorgados a las Provincias ascendieron a \$98.047.362,73 frente a los \$42.397.347,12 del ejercicio anterior, lo que marca un crecimiento del 131,3%. Un detalle sobre la comparación entre ambos ejercicios se puede apreciar en el Cuadro 2.

Esta mayor actividad de financiamiento se sustentó, principalmente, en la capitalización, el 22 de febrero de 2006, por \$58.700.000 provenientes de la venta de las acciones por el ejercicio

de las opciones, que se produjo el 02 de febrero de 2004 (ver punto “La capitalización del Fondo”)

Sin embargo, conviene destacar la permanente detracción en la potencial capacidad prestable del Fondo originada por: a) la atención de la deuda con el Banco Central de la República Argentina; y b) los aportes de capital que se efectúan al Banco de la Nación Argentina.

## **2.2. Desembolsos de los créditos**

El total de los montos desembolsados en el año 2006, como se puede ver en los Cuadros 3 y 4, ascendió a \$91.296.840,53 que resulta inferior (24,8%) a los \$121.388.935,69 del año 2005. Las Provincias, con \$90.728.24,27, prácticamente absorbieron la totalidad de esos desembolsos, ratificando un comportamiento similar al registrado en el ejercicio anterior. El Estado Nacional recibió desembolsos por \$568.597,26.

## **2.3. Créditos y desembolsos desde el inicio de su actividad**

Desde su creación hasta el 31 de diciembre de 2006, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional otorgó créditos netos para obras de infraestructura por \$927.885.092,85. En tanto, los desembolsos acumulados en ese período ascienden a \$856.289.321,01.

De la comparación entre los \$927.885.092,85 suscriptos y los \$856.289.321,01 desembolsados, conforme lo expresado en el párrafo precedente, surge que al 31 de diciembre de 2006, para los créditos ya suscriptos, restan desembolsar \$71.595.771,84, o sea el 7,7% del monto neto suscripto, porcentaje igual al registrado el 31 de diciembre de 2005.

Desde su creación, los créditos netos otorgados por el Fondo a las Provincias para la construcción de obras de infraestructura ascendieron a \$653.467.917,70, que representan el 70,4% del total, frente a los \$274.417.175,15 suscriptos con el Estado Nacional, que significan el 29,6% restante.

Si la comparación anterior, se efectúa con relación a los montos desembolsados se tiene que el Estado Nacional absorbió \$274.358.848,07 (32,0% del total de \$856.289.321,01) y las Provincias \$581.930.472,94 (68,0%).

Un resumen de lo expuesto en los párrafos precedentes puede apreciarse en los Cuadros 5 y 6.

#### **2.4. Obras con mayor financiamiento del FFFIR, según los CMAF suscriptos en la gestión 2006**

Las obras de infraestructura para la que se suscribieron los mayores montos de financiamiento en el año 2007, son las siguientes:

1. X0008-03 Construcción de la ampliación del establecimiento penitenciario para varones procesados y condenados. Cruz del Eje. Departamento Cruz del Eje  
Jurisdicción: Provincia de Córdoba  
Monto del CMAF: \$21.000.000,00
2. Z0004-5 Ampliación cabecera de pista, calle de rodaje y plataforma Aeropuerto de El Calafate. Departamento Lago Argentino  
Jurisdicción: Provincia de Santa Cruz.  
Monto del CMAF: \$20.000.000,00
3. B0011-04 Repavimentación Caminos 087-01 y 087-07. Tramo: Ramallo – San Nicolás – Acceso a Ruta Nacional N° 9.  
Jurisdicción: Provincia de Buenos Aires  
Monto del CMAF: \$14.898.436,46
4. A0013-02 RN° 51 – RN° 68. Acceso Sur a la Ciudad de Salta. Proyecto y Construcción Distribuidor de Tránsito en Zona de Rotonda de Limache. Ciudad de Salta y A-0014-02 Proyecto, Construcción de Obras Básicas y Pavimentación en RN° 51 - Avenida J.F. Kennedy. Tramo: Rotonda de Limache - Rotonda El Aybal. Ciudad de Salta.  
Jurisdicción: Provincia de Salta  
Monto del CMAF: \$13.532.504,00
5. 18 mutuos. Obras de saneamiento hídrico y cloacal en distintas localidades provinciales.  
Jurisdicción: Provincia de Entre Ríos  
Monto total de los 18 CMAF: \$7.472.759,07
6. R0005-06. Ampliación y remodelación de los Servicios Ambulatorios del Hospital “Ramón Carrillo”. San Carlos de Bariloche  
Jurisdicción: Provincia de Río Negro  
Monto del CMAF: \$6.113.560,00

A continuación se describen sucintamente las obras citadas precedentemente

**1. X0008-03 Construcción de la ampliación del establecimiento penitenciario para varones procesados y condenados. Cruz del Eje. Departamento Cruz del Eje. Provincia de Córdoba**

La obra se encuentra localizada en la intersección de la Ruta Nacional N° 38 y la Ruta Provincial N° 16 en la localidad de Cruz del Eje, perteneciente al Partido homónimo, a 137 km al NorOeste de la ciudad de Córdoba, capital de la Provincia.

La ampliación, que cuenta con un presupuesto de \$44.291.733,71, tiene como objetivo principal paliar el déficit de plazas del sistema carcelario provincial. La carencia de celdas en establecimientos penitenciarios obliga al alojamiento de los detenidos en unidades policiales no preparadas para ello con el consecuente deterioro de los niveles de seguridad.

La financiación otorgada se destinará a atender los siguientes tres sectores del Establecimiento Penitenciario:

a. Ampliación de 150 celdas en Cárcel de Mediana Seguridad

Al proyecto básico de la Cárcel de Mediana seguridad, que ya está siendo financiado por este Fondo, se agrega la ampliación de 3 nuevos pabellones para alojamiento de 150 internos con sus respectivos sectores de sanitarios, comedor, áreas de servicio, circulaciones y patios de pabellones. Cada pabellón, que posee dos plantas, cuenta con una superficie de 839,74 m<sup>2</sup>, lo que hace un total de 2.519,22 m<sup>2</sup> para la presente ampliación.

Las 150 celdas nuevas, sumadas a las 346 celdas del proyecto básico, elevan la capacidad del establecimiento a 496 celdas individuales.

b. Penitenciaría Complementaria (Cárcel de Alta Seguridad. 1.152 internos)

Con el criterio de conformar un único Complejo Penitenciario se proyecta una Penitenciaría Complementaria a la existente, destinada a alojar reclusos de alta peligrosidad, ubicada dentro de los límites del terreno originariamente destinado a la huerta y a las actividades deportivas al aire libre.

Este complejo Penitenciario Complementario tendrá capacidad para alojar a 1.152 internos en 96 celdas, con capacidad para 12 internos por celda.

La Penitenciaría Complementaria tendrá una superficie de 10.172,67 m<sup>2</sup> cubiertos, 576,00 m<sup>2</sup> semicubiertos y 4.821,75 m<sup>2</sup> de superficie descubierta (patios y estacionamiento), lo que hace una superficie total de 15.570,42m<sup>2</sup>.

#### c. Economía Edificio de Visitas

La ampliación del Complejo Penitenciario contempla la reformulación y ampliación de las áreas comunes debido al incremento de Internos alojados, por lo que se ha reformulado el edificio de visitas.

El Convenio de Mutuo de Asistencia Financiera fue suscripto el 20 de julio de 2006, por un monto de \$21.000.000,00

## **2. Z0004-5 Ampliación cabecera de pista, calle de rodaje y plataforma Aeropuerto de El Calafate – Departamento Lago Argentino. Provincia de Santa Cruz.**

La obra se desarrollará íntegramente en el predio que actualmente ocupa el Aeropuerto Internacional de la localidad de El Calafate, encontrándose localizada a la vera de la Ruta Provincial N° 11, 7 km al este de la localidad de El Calafate, 307 Km al noroeste de la ciudad de Río Gallegos, capital de la Provincia.

El área de influencia del Proyecto, no sólo alcanza a la localidad de El Calafate, sino que también se extiende a la localidad de El Chaltén, ambas pertenecientes al Departamento Lago Argentino, y a las localidades de Río Turbio y 28 de Noviembre, del Departamento Güer Aike.

El principal objetivo de la ampliación es cubrir el déficit que presenta el Aeropuerto para la circulación y el estacionamiento de los aviones, como consecuencia del fuerte incremento, en los últimos cinco años, de los vuelos de turistas que desean visitar el Glaciar Perito Moreno.

El monto de la Oferta adjudicada asciende a \$34.919.682,86. La obra comprende la construcción de obras básicas y pavimento para la ampliación de la cabecera de pista, calle de rodaje y plataforma, construcción de sub-base y base para banquetas de la pista,

reconstrucción y pavimentación de las márgenes de seguridad en las cabeceras de pista, retiro y recolocación de los alambrados existentes según la nueva configuración de la calle de rodaje, considerándose, además, la señalización diurna y nocturna, y la fijación de suelo superficial aledaño a la pista.

Algunos de los proyectos relacionados con la obra son los siguientes:

- Pavimentación del camino de acceso al Glaciar Perito Moreno
- Ampliación obras de captación y distribución de agua potable en El Calafate
- Inversión privada en la construcción de hoteles
- Pavimento nuevo acceso a El Calafate

El Convenio de Mutuo de Asistencia Financiera fue suscripto el 28 de febrero de 2006, por un monto de \$20.000.000,00.

### **3. B0011-04 Repavimentación Caminos 087-01 y 087-07. Tramo: Ramallo – San Nicolás – Acceso a Ruta Nacional N° 9. Provincia de Buenos Aires**

La obra prevé la repavimentación de:

- Camino 087-01, camino de la Costa que vincula Ramallo con San Nicolás, en el tramo comprendido entre Ramallo y el Camino 087-07, en una longitud de 14.800 m.
- Camino 087-07, conexión con la Autopista R.N. N° 9, en una longitud de 5.200 m.

La longitud total de la obra financiada es de 20 km., siendo su ubicación geográfica entre las localidades de Ramallo, y Villa General Savio (Estación Sánchez) del partido de Ramallo. Este proyecto se encuentra relacionado con el proyecto del Camino de Empalme de la Ruta Nacional N° 9 y de la Autopista Illia por Av. Dámaso Valdés.

El Convenio de Mutuo de Asistencia Financiera fue suscripto el 27 de diciembre de 2006, por un monto de \$14.898.436,46.

### **4. A0013-02 RN° 51 – RN° 68. Acceso Sur a la Ciudad de Salta. Proyecto y Construcción Distribuidor de Tránsito en Zona de Rotonda de Limache. Ciudad de Salta y A-0014-02 Proyecto,**

## **Construcción de Obras Básicas y Pavimentación en RN° 51 - Avenida J.F. Kennedy. Tramo: Rotonda de Limache - Rotonda El Aybal. Ciudad de Salta. Provincia de Salta**

La obra tiene como objetivo general la adecuación del Acceso Oeste a la ciudad de Salta a través de la construcción de dos calzadas pavimentadas en 4.300 m. de longitud entre la Rotonda de Limache y la Rotonda El Aybal y la repavimentación de la mencionada Rotonda El Aybal y de la calzada existente de la RN° 51 hasta el Km. 5,300, en una longitud de 1.000 m. Se complementa con tres cruces a nivel con pavimento de hormigón semaforizados en los accesos a los Barrios Intersindical y Santa Ana (Estación Alvarado) y la Zona de la Escuela Agrícola (Centro de Convenciones), barrera en el cruce ferroviario, adecuación de la iluminación existente, señalización horizontal y vertical y construcción de ciclovía y calzadas colectoras enripiadas en sectores urbanizados.

El Convenio de Mutuo de Asistencia Financiera fue suscripto el 06 de julio de 2006, por un monto de \$13.532.504,00. La obra será cofinanciada: 50% a cargo del FFFIR y 50% por cuenta de la Provincia

### **5. 18 mutuos. Obras de saneamiento hídrico y cloacal en distintas localidades provinciales. Jurisdicción: Provincia de Entre Ríos**

Estas obras provinciales se encuentran bajo la responsabilidad de la Dirección Provincial de Obras Sanitarias y la Dirección Provincial de Hidráulica, Los 19 mutuos suscriptos son los siguientes:

- E0008 E0008-04. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas. Zona I
- E0009-04. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas. Zona II
- E0010-04 B. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas. Zona III. Ejecución de obras básicas y calzadas enripiadas en 27,30 km. y calzadas de concreto asfáltico en 10,00 km.
- E0011-04. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas - Zona IV.- Ejecución de obras básicas y calzadas enripiadas en 6 m. de ancho en una longitud total de 74.223,56 m.
- E0034-04. Construcción desagües pluviales Barrio Azul. Segunda etapa. Crespo. Departamento Paraná.

- E0039-05. Optimización sistema de distribución de agua potable. Hernández. Departamento Nogoyá
- E0040-05. Construcción desagües pluviales cuenca Barrio Belgrano. 1ra. Etapa. Victoria. Departamento Victoria
- E0041-05. Construcción desagües pluviales Zona Centro. 1ra. Etapa. Galarza. Departamento Gualeguay
- E0042-05. Construcción desagües pluviales Zona Suburbana y obras de arte. Feliciano. Departamento Feliciano
- E0043-05. Construcción desagües pluviales Zona Sudoeste. 1ra Etapa. Diamante. Departamento Diamante
- E0044-05. Construcción desagües pluviales urbanos. Viale. Departamento Paraná
- E0045-05. Remodelación y ampliación red cloacal. Basavilbaso. Departamento Uruguay
- E0046-05. Remodelación red de agua potable. Nogoyá. Departamento Nogoyá
- E0047-05. Obras complementarias desagües pluviales. Cuenca Sur. Gualeguaychú. Departamento Gualeguaychú
- E0049-05. Construcción desagües pluviales Zona Centro. 1ra. Etapa. San José. Departamento Colón
- E0050-05. Construcción desagües pluviales Zona Centro. 1ra. Etapa. Calle Illia. Ramírez. Departamento Diamante
- E0051-05. Construcción desagües pluviales. Zona Centro. 2da. Etapa. Colón. Departamento Colón
- E0052-05. Ampliación y optimización sistema de desagües cloacales. San Justo. Departamento Uruguay

**6. R0005-06. Ampliación y remodelación de los Servicios Ambulatorios del Hospital “Ramón Carrillo”. San Carlos de Bariloche. Jurisdicción: Provincia de Río Negro**

El Hospital Ramón Carrillo se encuentra ubicado en la ciudad de San Carlos de Bariloche, en un predio de 22.000 m2, delimitado por las calles Perito Moreno, Emilio Frey, Elflein y Otto Goedecke. La entrada principal y acceso actual a los consultorios externos se encuentra sobre la calle Perito Moreno.

El proyecto de ampliación es de desarrollo lineal y se emplaza sobre toda la franja del predio con frente a la calle Elflein, donde no existe construcción alguna salvo una estación transformadora.

El hospital cuenta actualmente con una superficie, destinada a la atención ambulatoria, de aproximadamente 1.800 m2, proyectándose en la presente ampliación una construcción de 5.626 m2 para atención estrictamente médica y unos 2.032 m2 para



áreas de servicios de apoyo (administración, archivo), lo que constituye una ampliación total de la superficie cubierta de 7.658 m<sup>2</sup>, distribuida en 3 plantas. Si consideramos además la superficie de las obras exteriores contempladas en el proyecto, la superficie total de la obra financiada asciende a 11.706,97 m<sup>2</sup>.

Los principales objetivos de la obra a financiar son:

- Modernizar y ampliar la capacidad de atención ambulatoria del hospital
- Mejorar la calidad y cantidad de prestación de servicios en salud a la población y optimizar su accesibilidad
- Mejorar la calidad de vida urbana, en tanto el proyecto contribuye a incrementar el bienestar de la comunidad como un todo.

La obra se ejecutará dentro del Convenio que ha suscrito la Provincia del Río Negro con el PNUD. (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo).

La política de salud de la Provincia de Río Negro tiene como principales objetivos la reformulación y el fortalecimiento del modelo de atención de la Red Hospitalaria Pública Provincial mediante cinco grandes programas vertebradores:

- Disminución de la mortalidad materno infantil
- Accesibilidad al Sistema Primero los Niños y Madres
- Establecimiento de una cobertura especial sanitaria y nutricional para madres gestantes y para los niños, prioritariamente hasta los cinco años
- Estimulación temprana: Fortalecer y extender la Red de Centros comunitarios y Comedores Infantiles
- Diseño de un paquete prestacional específico, garantizando su accesibilidad y financiamiento.

Para ello se pretende fortalecer el modelo de atención de la Red Hospitalaria Pública mediante su articulación entre niveles de complejidad en un sistema que se vincula al sector privado, dotándolo de herramientas de gestión que permitan mejorar su ecuación económico-financiera, nivel de servicios y capacidad de resolución de la demanda y su satisfacción.

En este marco la provincia ha encarado:

- La refuncionalización de 9 Centros de Salud y 4 hospitales. Uno de ellos está ubicado en la ciudad de Catriel, departamento de General Roca, y ha sido financiado por el Fondo (Expediente R 0002-02)
- La construcción de 2 nuevos hospitales en San Antonio Oeste y Cipolletti. Este último establecimiento hospitalario también ha sido financiado por el FFFIR (Expediente R0003-03)

### **3. EL BALANCE Y LOS RESULTADOS**

#### **3.1. La situación patrimonial**

En el ejercicio 2006, el Patrimonio Neto del Fondo creció un 9,4%, al pasar de \$623.521.751 al 31 de diciembre de 2005 a \$681.956.249 al 31 de diciembre de 2006. El Activo creció en \$59.223.427 (4,4%), en tanto el Pasivo se incrementó en \$788.929 (0,1%), según se puede apreciar en el Cuadro 7.

Un comportamiento en cierta forma similar mostraron la evolución de la liquidez de los activos y la exigibilidad de los pasivos, con relación a los valores registrados en el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2005. Los Activos Corrientes aumentaron \$82.054.522 (34,7%) mientras los Activos no Corrientes disminuyeron \$22.831.095 (-2,1%). En tanto, los Pasivos Corrientes aumentaron \$57.100.320 (26,3%) frente a un descenso de \$56.311.391 (-11,2%) en los Pasivos no Corrientes.

El aumento de los Pasivos Corrientes en detrimento de los Pasivos no Corrientes obedeció fundamentalmente a la influencia de la deuda exigible con el Banco Central de la Argentina. Al Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional le fue traspasada, conforme a lo establecido en el artículo 26 de la Ley N° 24.855, una antigua deuda del ex Banco Hipotecario Nacional con el BCRA, que actualmente llega a \$614.306.076,04. La deuda consolidada al 31 de agosto de 1999 ascendía a \$629.666.330,04, habiéndose reducido al valor actual como consecuencia de dos amortizaciones de capital efectuadas por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, a fines de 1999, por \$10.000.000 y \$5.360.254, respectivamente.

El Fondo paga mensualmente todos los servicios de intereses, sin amortizar capital, debido a que si así lo hiciera no podría atender, aunque sea parcialmente como lo hace en la

actualidad, las demandas de créditos para obras de infraestructura por parte de las Jurisdicciones.

### **3.2. Solvencia y liquidez**

Las principales relaciones que hacen a la solvencia y liquidez del Fondo al cierre del ejercicio 2006, se muestran a continuación:

|  |        |
|--|--------|
| Activos Corrientes sobre Total de Activos    | 22,7%  |
| Activos no Corrientes sobre Total de Activos | 77,3%  |
| Pasivos Corrientes sobre Total de Pasivos    | 38,0%  |
| Pasivos no Corrientes sobre Total de Pasivos | 62,0%  |
| Activos Corrientes sobre Pasivos Corrientes  | 116,3% |
| Total de Pasivos sobre Patrimonio Neto       | 105,9% |

Cabe recordar que los únicos egresos significativos del Fondo Fiduciario Federal son la atención de la deuda con el BCRA (Ley 24.855, artículo 26) y los aportes de capital al Banco de la Nación Argentina (Ley 24.855, artículos 35 y 36). Estas obligaciones representan más del 99% del Total de los Pasivos en el Estado de Situación Patrimonial cerrado el 31 de diciembre de 2006.

En los valores transcritos precedentemente puede apreciarse el escaso apalancamiento del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, en el que el Total de Pasivos sólo supera en 5,9% al Patrimonio Neto, mejorando la relación del 26,8% observada al cierre del ejercicio 2004 y del 15,7% al cierre del ejercicio 2005. Esta evolución positiva resultó posible debido a la capitalización del resultado favorable de 2005 de \$50,799.260 y de \$57.494.078 en el ejercicio 2006, por un lado, y a la disminución de \$3.633.347 en el total de pasivos del año 2005 y el pequeño aumento del total de pasivos por \$788.929 en el ejercicio 2006, por el otro.

La positiva situación de liquidez ha evolucionado favorablemente, ya que los Activos Corrientes aumentaron 34,7% frente a un crecimiento de 26,3% en los Pasivos Corrientes, generado por los vencimientos de las doce cuotas mensuales de capital relacionados con la deuda con el BCRA, registrados en 2006. Como ya se expresó anteriormente, el Fondo atiende mensualmente el pago de los intereses.

En el Cuadro 8 se incluyen los valores de los grandes rubros de los balances correspondientes a los ejercicios 2003, 2004, 2005 y 2006, mientras que en el Cuadro 9 se muestran para esos años las principales relaciones de solvencia y liquidez. En este último cuadro, resulta destacable, entre otros aspectos, el fortalecimiento patrimonial del Fondo (solvencia). Los Pasivos sobre el Patrimonio Neto pasaron de 143,1% en 2003 a 126,8% en 2004, a 115,7% en 2005 y a 105,9% en 2006.

### **3.3. El Estado de Resultados**

El resultado del Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2006 muestra una utilidad de \$57.494.078, cuyo detalle se muestra en el Cuadro 10.

Esta utilidad se obtuvo después de deducir al Resultado Financiero Neto de \$61.295.784, los Gastos de Administración por \$3.530.190 y “Otros ingresos y egresos” por \$271.516.

El Resultado Financiero Neto encontró sustento en los \$143.045.144 provenientes de las Redeterminaciones de saldos deudores, de los Intereses Ganados por los financiamientos otorgados y de las colocaciones de la liquidez temporaria, que superaron los gastos por \$81.749.360 correspondientes a los aportes de capital al Banco de la Nación Argentina establecidos en el artículo 36 de la Ley 24.855, los Cargos para Previsión para Créditos Incobrables, los Descuentos otorgados, los intereses devengados por la deuda con el BCRA y el incremento de la reserva especial por el artículo 36 de la Ley 24.855.

A título ilustrativo se adjunta el Cuadro 11, que muestra, para cada uno de los ejercicios anuales, los resultados y la evolución del patrimonio neto del Fondo desde 1997 hasta el 31 de diciembre de 2006.

## **4. LA REDETERMINACIÓN DE LOS SALDOS DEUDORES**

El Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional redeterminó los saldos deudores al 03 de febrero de 2002, en los mutuos otorgados con fondos no provenientes de las Operaciones de Pase, como consecuencia de la ruptura de la equidad económica producida a fines del año 2001 y principios del año 2002, que, entre otras razones, motivó la sanción de la Ley N° 25.561 de Emergencia Pública

en Materia Social, Económica, Administrativa, Financiera y Cambiaria, de fecha 6 de enero de 2002 (B.O. 07-01-02), más conocida por Ley de Emergencia Económica.

Tal como se expresara en la Memoria del año 2003, “la metodología y resultado de la redeterminación de los saldos deudores adoptada por el Fondo en el año 2002 -en el marco de las previsiones de los artículos 1071 y 1198 del Código Civil y 17 de la Carta Magna y conforme a las facultades que le confiere el inciso k) del artículo 13 del Decreto N° 924/97- ha resultado sustancialmente favorable al interés de las jurisdicciones beneficiarias, si se efectúa la comparación con las redeterminaciones de precios verificadas en todo el país en los contratos de construcción de obras públicas de infraestructura. Cabe recordar que en los años 2002 y 2003, el Estado Nacional y las Provincias dictaron leyes y decretos aprobando metodologías de redeterminación de precios para su aplicación a los contratos suscriptos con obras en curso de ejecución” y a nuevos contratos

El Fondo Fiduciario Federal ha mantenido y seguirá manteniendo un contacto permanente con todas las Jurisdicciones, con el propósito de contribuir a la viabilización del financiamiento de sus obras públicas de infraestructura. Esta estrecha relación también sirvió para la explicación de los fundamentos económicos y jurídicos para la redeterminación de los saldos deudores en los convenios de mutuos de asistencia financiera otorgados con capital propio, antes del 3 de febrero de 2002, en resguardo del patrimonio del Fondo, de los objetivos impuestos por la Ley N° 24.855 y de los intereses de los propios beneficiarios.

El destino de los financiamientos acordados, hubiera permitido utilizar criterios similares a los aplicados por las Jurisdicciones con sus contratistas, en la redeterminación de precios para las obras financiadas. Las jurisdicciones aplicaron disímiles criterios en materia de redeterminación de precios que, en general, arrojaron un elevado porcentaje de incremento en el costo de las obras de infraestructura. Ante esta realidad, el Consejo de Administración decidió la utilización, para la redeterminación de saldos deudores, de un índice de referencia más equitativo y menos gravoso.

El pago del capital a valores históricos con una tasa de interés no compensatoria (tasa de interés real negativa) implica una peligrosa descapitalización del Fondo, que el Consejo de Administración tiene como obligación evitar, en defensa de los intereses de las Jurisdicciones beneficiarias y de la aplicación de normas legales generales y específicas que rigen su funcionamiento.

Dada la naturaleza del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional y el compromiso de las partes, resulta indispensable la preservación de su capacidad prestable. Para ello, el reembolso de los créditos debe ser efectuado en valores reales y no solamente nominales para brindar un trato equitativo a todas las beneficiarias, para que en igualdad de condiciones puedan acceder a créditos similares para obras de la misma naturaleza. El objetivo buscado es que, razonablemente, la recuperación de los montos redeterminados posibilite la realización de nuevas obras de igual categoría y magnitud con los nuevos precios. Dicha premisa sería imposible de cumplir si la recuperación de los créditos se efectuara a valores meramente nominales, con una tasa de interés que sólo resulta razonable si su aplicación recae sobre montos que mantienen su valor real.

Resulta indudable que la devaluación de la moneda, que originó la modificación normativa en materia de redeterminación de precios, fue ajena a la previsión y voluntad de las partes, por lo que no podía encontrarse prevista en los convenios de mutuo suscriptos, ni en las normas aplicables al tiempo de su celebración.

Una de las decisiones de mayor trascendencia adoptada por el Fondo en el año 2002 y continuada en los años siguientes, fue la política de financiar las redeterminaciones de precios que las Jurisdicciones acordaban con sus contratistas en las obras bajo financiamiento del Organismo, a efectos de que se produjera la reiniciación de las obras hasta su conclusión, evitando de esa manera la existencia de inversiones improductivas que no sólo no se incorporarían al acervo productivo del país, sino que, además, se deteriorarían por el simple paso del tiempo.

Una de las formas de asegurar el cumplimiento de los fines de la Ley N° 24.855 es la preservación del patrimonio, no sólo en sus aspectos cuantitativos sino también cualitativos, entendiendo que la calidad del patrimonio se garantiza por el mantenimiento de su capacidad adquisitiva. Si el crédito otorgado se destinó a la construcción de un camino se pretende que el pago de los saldos deudores garantice que, con ellos, se podrá financiar la construcción de un camino de similares características. Igual ejemplo podría establecerse para cualquier otra obra de infraestructura.

La aplicación de un coeficiente de redeterminación de saldos deudores ha generado un proceso de conciliación con los representantes de cada Jurisdicción, conforme a lo acordado en todos los convenios de mutuo de asistencia financiera.

La redeterminación sólo afectó a los saldos deudores al 3 de febrero de 2002, de los Convenios de Mutuo de Asistencia Financiera, otorgados con capital propio con anterioridad a esa fecha. No resultaron afectados por esta redeterminación, los fondos de los créditos otorgados a partir del 30 de noviembre de 2000, ya que provenían de las operaciones de pase convenidas entre el Fideicomiso de Asistencia y el Banco de la Nación Argentina.

Estos últimos créditos se otorgaron con una tasa de interés igual a la que aplicaría el BNA al Fideicomiso de Asistencia más un diferencial de 0,2% al Estado Nacional y 1,2% a las Provincias. La tasa de las Operaciones de pase era, originalmente, el promedio ponderado de la tasa correspondiente a las LETES de 180 días. Después de una negociación post crisis entre el Fideicomiso de Asistencia y el BNA, las Operaciones se liquidaron al 2% de interés anual, sobre un capital actualizado mediante la aplicación del Coeficiente de Actualización de Referencia (CER). Este costo, conforme a lo estipulado en los convenios de mutuo de asistencia financiera suscriptos, fue trasladado a las Jurisdicciones hasta el mes de julio de 2004, cuando se produjo el pago de las operaciones de pase al Banco de la Nación Argentina. A posteriori, la tasa de interés pasó a ser la Libor de 12 meses o las Notas del Tesoro de Estados Unidos a 10 años, de las dos la mayor, de acuerdo a lo acordado en cada uno de los contratos.

Para los nuevos créditos, el Fondo ha acordado con las Jurisdicciones la redeterminación de saldos deudores basada en la evolución del Nivel General del Índice del Costo de la Construcción elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos. Esta metodología se aplica mensualmente a los convenios de mutuos de asistencia financiera suscriptos a partir del 9 de octubre de 2002.

Los mutuos suscriptos con las Provincias que se encuentran sujetos a la redeterminación de saldos deudores ascendió a 56 y afectó a 15 jurisdicciones provinciales, a saber: Buenos Aires, Catamarca, Córdoba, Chaco, Chubut, Entre Ríos, Jujuy, La Pampa, La Rioja, Neuquén, Salta, San Juan, Santa Cruz, Santiago del Estero y Tucumán.

Hasta el 31 de diciembre de 2005 se habían suscripto acuerdos de reconocimiento de la redeterminación de saldos deudores con 6 Provincias:

- Chaco  
4 mutuos (H0001-98; H0001-98-B; H0002-98 y H0002-98-B  
Acuerdo suscripto el 29 de julio de 2003

- San Juan  
3 mutuos (J0002-98, J0002-98-B y J0006-00)  
Acuerdo suscripto el 23 de marzo de 2004
- Catamarca  
2 mutuos (K0002-98 y K0008-98)  
Acuerdo suscripto el 21 de abril de 2004
- Córdoba  
3 mutuos (X0001-98, X0005-99 y X0006-99)  
Acuerdo suscripto el 21 de diciembre de 2004
- Chubut  
7 mutuos (U0001-98; U0001-98-B; U0002-98; U0003-98;  
U0004-99; U0005-99 y U0006-98)  
Acuerdo suscripto el 31 de mayo de 2005
- Entre Ríos  
4 mutuos (E0001-98, E0002-98; E0003-98 y E0004-98)  
Acuerdo consolidado el 22 de noviembre de 2005

En el año 2006 se llegó a acuerdo con una jurisdicción provincial:

- Santa Cruz  
1 mutuo (Z0001-98)  
Acuerdo suscripto el 22 de agosto de 2006

En síntesis, hasta el cierre del ejercicio 2006, se habían acordado formalmente con 7 jurisdicciones, las redeterminaciones de saldos deudores de 24 mutuos de asistencia financiera, mientras que una gran mayoría de las ocho jurisdicciones provinciales restantes manifiestan de hecho su aceptación, mediante los pagos mensuales de sus obligaciones. Sólo las Provincias de La Pampa y del Neuquén han recurrido en el ejercicio 2006 a la presentación de una demanda ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación, planteando su desacuerdo con las redeterminaciones. Ambas demandas han sido respondidas por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional con una fundamentación estrictamente legal, con el patrocinio y asesoramiento externo del reconocido constitucionalista Dr. Alberto García Lema..

## **5. LOS PAGOS CORRESPONDIENTES AL ESTADO NACIONAL**



La Ley N° 26.078 que sancionó el Presupuesto General de la Administración Nacional para el año 2006 mantuvo el diferimiento de los pagos de los servicios de la deuda pública del gobierno nacional, contraída originalmente con anterioridad al 31 de diciembre de 2001, o en virtud de normas dictadas antes de esa fecha, hasta que el Poder Ejecutivo nacional declare la finalización del proceso de reestructuración de la misma.

El artículo 41 de esa Ley de Presupuesto estableció las excepciones a ese diferimiento de pagos. La excepción que excluyó al Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional del default declarado por el Estado Nacional se encuentra en el inciso f) de ese artículo 41 que expresa que no estarán alcanzados por el diferimiento “los servicios de los préstamos contratados por el Estado nacional con organismos del Sector Público Nacional, no pertenecientes al sistema financiero, que hayan sido destinados al financiamiento de obras de infraestructura”

Por lo tanto, durante el ejercicio 2006, el Estado Nacional continuó cancelando los servicios de los créditos tomados con nuestro Fondo.

## **6. LA DEUDA CON EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

En el ejercicio 2006, los intereses devengados por la deuda del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional con el Banco Central de la República Argentina ascendieron a valores históricos a \$29.870.691. El total devengado en conceptos de intereses desde julio de 1997 hasta el 31 de diciembre de 2006, también a valores históricos, ascendió a \$158.813.355. Originalmente esta deuda pertenecía al ex Banco Hipotecario Nacional y fue transferida al Fondo por el artículo 26 de la Ley N° 24.855. El monto total de la deuda de capital al 31 de diciembre de 2006 es de \$614.306.076, encontrándose al día los pagos en concepto de intereses.

La fuerte incidencia financiera de esta deuda sobre la capacidad prestable del Fondo se ha incrementado notablemente, en razón de:

- a. La menor valoración del Banco Hipotecario S.A. con relación al previsto en el momento de la sanción de la Ley N° 24.855; y
- b. La demora, por parte del Estado Nacional, en la venta de las 82.440.500 acciones del Banco Hipotecario S.A., cuyo producido

debe destinarse al patrimonio del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional.

Si las 82.440.500 acciones antes citadas se valúan a \$7, el total de activos del FFFIR al 31 de diciembre de 2006, asciende a \$1.404,2 millones.

La deuda de \$616,4 millones con el BCRA, el aporte de capital pendiente de integración de \$100,0 millones al Banco de la Nación Argentina para el financiamiento de viviendas establecido por el artículo 35 de la misma Ley N° 24.855, los otros aportes devengados a favor del Banco de la Nación Argentina (artículos 35 y 36 de la Ley N° 24.855) y otros conceptos elevan el total de pasivos a \$722,2 millones, por lo que el patrimonio neto del Fondo Fiduciario Federal es de \$682,0 millones.

La estructura patrimonial del Fondo muestra una alta dependencia del valor de las acciones del Banco Hipotecario S.A. que todavía se encuentran en poder del Estado Nacional para su venta. Cada \$1 de variación en la acción influye, ya sea positiva o negativamente, en \$82,4 millones en el patrimonio neto del FFFIR.

La realidad económica y financiera actual revela que, ante la deuda con el BCRA, el Fondo se encuentra, prácticamente, en la imposibilidad de obtener el éxito en la consecución de los fines legalmente encomendados, que fueron, casi con exclusividad, la razón de ser de la privatización del Banco Hipotecario Nacional.

Cuando en 1997 se decidió esa privatización, el patrimonio del ex Banco Hipotecario Nacional que pasaría a formar parte del FFFIR se ubicaba, bajo el régimen de convertibilidad, en aproximadamente 2.500 millones de pesos. El Mensaje de elevación del Proyecto de Ley por parte del Poder Ejecutivo Nacional informaba que “Estimativamente el Fondo se constituirá inicialmente con recursos que oscilan entre los dos mil millones de pesos (\$2.000.000.000) y tres mil millones de pesos (\$3.000.000.000), lo que permitirá agilizar y adelantar la ejecución del Plan de Inversiones Públicas, equivalente, por ejemplo, a cuatriplicar la inversión real directa prevista en el presupuesto para 1997”.

En igual sentido, este valor patrimonial del Banco fue ratificado en las distintas intervenciones parlamentarias realizadas por diputados y senadores durante las sesiones del Congreso Nacional que precedieron a la sanción de la Ley N° 24.855.

Esta disminución del valor patrimonial del Banco Hipotecario S.A. ha originado una realidad totalmente distinta a la imaginada por la ley de creación del Fondo. El pago de los servicios de la deuda con el Banco Central de la República Argentina por \$614 millones (aproximadamente \$7,5 millones mensuales), conforme a lo establecido en el Decreto N° 1284/99, resulta incompatible con el cumplimiento del excluyente objetivo de creación del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional: la financiación de obras de infraestructura económica y social a la Nación, las Provincias y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Paralelamente, es importante destacar que en el balance del BCRA la incidencia de esta deuda ha tenido un comportamiento totalmente opuesto al descripto para el FFFIR. Debido a la elevada cantidad de activos en moneda extranjera en poder del instituto emisor, los \$614 millones adeudados por el FFFIR tienen una importancia relativamente menor a la que poseían al momento de la sanción del Decreto N° 1284, en noviembre de 1999. O sea que podríamos afirmar que:

- i) para el FFFIR, la deuda transferida por el artículo 26 de la Ley N° 24.855 pasó de ser importante (25% del patrimonio neto) a ser asfixiante e incompatible (50% del patrimonio neto) con el cumplimiento de los fines establecidos en su creación; y
- ii) para el BCRA disminuyó, en términos relativos, la importancia de su acreencia.

Dada la importante función de desarrollo, crecimiento y fortalecimiento del tejido social que generan los proyectos financiados por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, conforme a una decisión del Consejo de Administración y a las solicitudes realizadas por la mayoría de los Gobernadores provinciales, en el año 2006, después de numerosas reuniones e intercambio de ideas entre los funcionarios del FFFIR y del BCRA se elaboró un proyecto de decreto, que aún se encuentra a consideración de ambas partes.

En ese proyecto, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional reconoce y asume la deuda con el BCRA, proponiendo un indispensable diferimiento de esa carga financiera. Esta disposición, tal como se propone, cumple los siguientes propósitos:

- a. Cumple con la voluntad del legislador;
- b. Garantiza la cancelación de la deuda con el BCRA;

- c. Respeta la naturaleza del fideicomiso creado con sus objetivos de Desarrollo Regional y Generación de Empleo; y
- d. Fortalece al FFFIR, manteniéndolo como un sólido organismo de financiamiento para la exitosa implementación de un Plan Nacional de Obras Públicas.

## **7. LA CAPITALIZACIÓN DEL FONDO**

El 22 de marzo de 2006, el Fideicomiso de Asistencia capitalizó al Fondo con \$58.700.000, provenientes de la venta de 17.909.500 acciones del Banco Hipotecario S.A.

Las 17.909.500 acciones vendidas el 02 de febrero de 2004 por el ejercicio de las opciones, generaron al Fideicomiso de Asistencia del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, un ingreso neto de \$124.069.837,48, según se detalló en la Memoria 2004. De ese monto y sus rentas, el Fideicomiso de Asistencia utilizó \$67.425.217,90 para la cancelación de su deuda con el Banco de la Nación Argentina, originada en las tres Operaciones de Pase efectuadas en el año 2001.

Con la capitalización por \$58.700.000, el Fondo ha sido capitalizado en \$480.488.323,44, desde su creación en 1997 hasta el 31 de diciembre de 2006, según se puede apreciar detalladamente en el Cuadro 12.

## **8. APORTES DE CAPITAL AL BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA**

Los aportes al Banco de la Nación Argentina se encuentran determinados en los artículos 35 y 36 de la Ley N° 24.855.

Los aportes correspondientes al artículo 35 se efectúan “para generar la cartera de créditos para la adquisición, construcción o refacción de viviendas”. Conforme a lo establecido en el artículo 10 del Decreto 1284/99, los aportes representan el 5% de los intereses percibidos por el Fondo “por los créditos otorgados a las jurisdicciones pertinentes, y de los intereses percibidos por las inversiones de fondos temporariamente no asignados a los fines previstos en la ley”.

Los aportes correspondientes al artículo 36 se efectúan “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”. El aporte del 10%, conforme a lo establecido en el artículo 11 del Decreto 1284/99, se realiza sobre los mismos conceptos determinados en el párrafo anterior.

En el año 2006, el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional percibió intereses por \$43.627.077 provenientes de los mutuos de asistencia financiera y \$9.894.947 de las inversiones de la liquidez temporaria, lo que hace un total de \$53.522.024. El 15% de esos intereses, o sea \$8.028.304, se giran como aportes de capital al Banco de la Nación Argentina. De este monto, \$2.676.101 correspondieron al artículo 35 y \$5.352.203 al artículo 36, de la Ley N° 24.855.

## **9. RESEÑA DE LOS PRINCIPALES FLUJOS FINANCIEROS DEL FONDO DESDE SU CREACIÓN**

En el Apéndice “Principales flujos financieros del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional” se incluyen, referidos al período comprendido entre la fecha de creación del FFFIR y el 31 de diciembre de 2006, los siguientes aspectos:

### **DIAGRAMA 1. “CAPITALIZACIÓN DEL FFFIR”**

Se presentan las cuatro fuentes de capitalización que han aportado recursos financieros al FFFIR.

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| - Aportes del Estado Nacional:        | \$ 1.354.792  |
| - Venta de acciones y opciones del BH | \$340.679.157 |
| - Dividendos en efectivo del BH       | \$108.454.375 |
| - Operaciones de Pase con el BNA      | \$ 30.000.000 |

|           |               |
|-----------|---------------|
| T O T A L | \$480.488.324 |
|-----------|---------------|

### **DIAGRAMA 2. “INGRESOS TOTALES”**

A la capitalización del Diagrama 1, se agregan los ingresos por amortizaciones de capital de los créditos concedidos a

las jurisdicciones, los intereses percibidos en esos créditos y por las inversiones de la liquidez temporaria, los cobros no desembolsados en concepto de auditoría y administración de instrumentos financieros, y, por último, los pesos recibidos por la pesificación de los depósitos a plazo fijo correspondientes a la Liquidez temporaria (\$0,40 por cada dólar estadounidense).

|  |                        |
|--|------------------------|
| - Capitalización                         | \$ 480.488.324         |
| - Amortizaciones de los créditos         | \$ 462.094.394         |
| - Intereses percibidos                   | \$ 293.309.910         |
| - Ingresos por auditoría                 | \$ 2.991.415           |
| - Pesificación de la liquidez temporaria | \$ 4.632.091           |
| <b>T O T A L</b>                         | <b>\$1.243.516.134</b> |

### **DIAGRAMA 3. “EGRESOS TOTALES”**

Se detallan todos los egresos del Fondo según se lista a continuación:

|                                      |                        |
|--------------------------------------|------------------------|
| - Desembolsos de los créditos        | \$ 854.489.321         |
| - Amortizaciones al BCRA             | \$ 10.000.000          |
| - Pago de intereses al BCRA          | \$ 159.980.826         |
| - Pago una cuota al BH               | \$ 5.360.254           |
| - Aportes al BNA                     | \$ 39.554.705          |
| - Gastos de funcionamiento del FFFIR | \$ 19.704.960          |
| <b>T O T A L</b>                     | <b>\$1.089.090.066</b> |

### **DIAGRAMA 4. “LIQUIDEZ TEMPORARIA AL 31-12-06”**

La liquidez temporaria surge de deducir los egresos de los ingresos.

|                  |                       |
|------------------|-----------------------|
| - Ingresos       | \$1.243.516.134       |
| - Egresos        | \$1.089.090.066       |
| <b>T O T A L</b> | <b>\$ 154.426.068</b> |

### **DIAGRAMA 5. “ACCIONES DEL BANCO HIPOTECARIO S.A.”**

Las 150 millones de acciones representativas del capital del Banco Hipotecario S.A. tuvieron la siguiente distribución, conforme lo establecido por la normativa legal.

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| - Fondo Fiduciario Federal          | 142.350.000 (94,9%)       |
| - Estado Nacional (acción de oro)   | 150.000 ( 0,1%)           |
| - Programa de Propiedad Participada | 7.500.000 ( 5,0%)         |
| <b>T O T A L</b>                    | <b>150.000.000 (100%)</b> |

#### **DIAGRAMA 5 bis. “ACCIONES DEL BANCO HIPOTECARIO S.A.”**

Con fecha 14 de febrero de 2007, fecha posterior a la fecha de cierre del ejercicio 2006, entró en vigencia la modificación del valor nominal de cada acción, manteniendo el mismo monto de Capital Social, medida adoptada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria el 21 de julio de 2006. A tal efecto, se fijó mantener el monto del Capital en la suma de \$1.500 millones, totalmente suscripto e integrado, representado por 1.500 millones de acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal \$1 por cada una y un voto por acción, con excepción del derecho especial de voto múltiple previsto para las acciones Clase D. Por lo tanto, cada acción será automáticamente convertida por 10 acciones con el nuevo valor nominal fijado lo que hace que cada accionista conserve el mismo valor nominal de su tenencia con un mayor número de acciones. A título meramente ilustrativo, la nueva situación se presenta en el Diagrama 5 bis.

|                                     |                             |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| - Fondo Fiduciario Federal          | 1.423.500.000 (94,9%)       |
| - Estado Nacional (acción de oro)   | 1.500.000 ( 0,1%)           |
| - Programa de Propiedad Participada | 75.000.000 ( 5,0%)          |
| <b>T O T A L</b>                    | <b>1.500.000.000 (100%)</b> |

#### **DIAGRAMA 6. “ESTADO DE LAS ACCIONES DEL BH PARA LA CAPITALIZACIÓN DEL FFFIR”**

La situación al 31-12-06 de las acciones de propiedad del FFFIR, es la siguiente.-

|                       |                            |
|-----------------------|----------------------------|
| - Acciones vendidas   | 59.909.500 (39,9%)         |
| - Acciones por vender | 82.440.500 (55,0%)         |
| <b>T O T A L</b>      | <b>142.350.000 (94,9%)</b> |

### **DIAGRAMA 6 bis. “ESTADO DE LAS ACCIONES DEL BH PARA LA CAPITALIZACIÓN DEL FFFIR”**

Conforme a lo explicado en el Diagrama 5, la situación posterior al 14 de febrero de 2007 es la siguiente:

|                       |                              |
|-----------------------|------------------------------|
| - Acciones vendidas   | 599.095.000 (39,9%)          |
| - Acciones por vender | 824.405.000 (55,0%)          |
| <b>T O T A L</b>      | <b>1.423.500.000 (94,9%)</b> |

### **DIAGRAMA 7. “RELACIÓN ENTRE LA CAPITALIZACIÓN DEL FFFIR Y LA DEUDA CON EL BCRA”**

La capitalización percibida hasta el 31-12-05 por el FFFIR representa el 76% de la deuda con el BCRA transferida por el artículo 26 de la Ley N° 24.855.

|   |               |
|---|---------------|
| - Capitalización del FFFIR (Diagrama 1)       | \$480.488.324 |
| - Deuda transferida al BCRA                   | \$629.666.330 |
| - Capitalización respecto a deuda transferida | 76%           |

### **DIAGRAMA 8. “PAGOS AL BCRA HASTA EL 31-12-06”**

Los pagos efectuados al Banco Central de la República Argentina son:

|                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| - Amortizaciones         | \$ 10.000.000        |
| - Intereses              | \$159.980.826        |
| - Cuota de julio de 1997 | \$ 5.360.254         |
| <b>T O T A L</b>         | <b>\$175.341.080</b> |

## **10. LA TRANSPARENCIA Y EL CONTROL**

La transparencia y el control constituyen dos elementos indispensables en el manejo de un fondo fiduciario público. Es por ello que el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional elabora periódicamente informes y somete a su accionar al contralor de los organismos públicos y de empresas privadas de auditoría.



## **10.1. Los informes periódicos**

Conforme a las disposiciones legales, el Consejo de Administración del FFFIR elabora y remite los siguientes informes:

**a. Informe mensual, en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 924/07, artículo 14, inciso d), dirigido al Ministro de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios.**

El contenido del informe, es el siguiente:

- Situación General Patrimonial, discriminada en los principales rubros del Activo Fiduciario, del Pasivo Fiduciario y del Patrimonio Fiduciario al último día del mes que se informa (el mes anterior al envío de la información) y al del mes correspondiente al anterior informe remitido.
- La Inversiones, en Colocaciones transitorias, realizadas con la liquidez temporaria al último día del mes informado.
- Desembolsos en el mes, discriminados por los contratos de cada una de las obras financiadas.
- Amortizaciones cobradas en el mes, discriminadas por los contratos de cada una de las obras financiadas.
- Resoluciones de Crédito aprobadas en el mes por el Consejo de Administración
- Convenios de Mutuo de Asistencia Financiera suscriptos en el mes

**b. Informe mensual de ejecución presupuestaria, en cumplimiento de lo establecido en la Ley 25.565, artículo 50 y en el Decreto 408/03, dirigido al Ministro de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios, con copia a la Subsecretaría de Presupuesto de la Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía y Producción**

El contenido del informe es el siguiente

- Ejecución Presupuestaria correspondiente al mes, conforme al siguiente detalle:
  - . Cuenta Ahorro –Inversión – Financiamiento. Cuenta Corriente
  - . Cuenta Ahorro –Inversión – Financiamiento. Cuenta Capital
  - . Cuenta Ahorro –Inversión – Financiamiento. Cuenta Financiamiento

- . Presupuesto de Caja
  - . Remuneraciones
  - . Dotación de Personal
  - . Servicios no Personales
  - . Principales Fuentes y Aplicaciones financieras
  - . Detalle de Desembolsos
- Resumen de los gastos totales del mes, en concepto de auditoría y administración de instrumentos financieros, como así también gastos de funcionamiento

**c. Informe mensual sobre liquidez temporaria, en cumplimiento de lo establecido en la Resolución Conjunta Ministerio de Economía y Producción N° 111/05 y Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios N° 203/05, dirigido al Ministro de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios y al Secretario de Hacienda del Ministerio de Economía y Producción**

El contenido del informe es el siguiente:

- Flujo de fondos proyectado para el próximo semestre. Liquidez temporaria
- Detalle de la Proyección semestral de los Desembolsos
- Movimiento de Depósitos a plazo fijo en el último semestre (Liquidez temporaria)

**d. Informe cuatrimestral en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 924/07, artículo 14, inciso e), dirigido al Ministro de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios.**

El contenido del informe es el siguiente:

- Préstamos otorgados y desembolsos realizados desde el inicio del FFFIR
- Desembolsos realizados en el cuatrimestre informado, para cada uno de los mutuos de financiamiento de obra.
- Cuentas por cobrar
- Cuentas por pagar
- Compromisos financieros originados por los préstamos otorgados.
- Capacidad Prestable.
- Preservación del Patrimonio Fiduciario
- Temas varios

Además de estos informes periódicos se responden distintas solicitudes de información del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios y también del Ministerio de Economía y Producción, en lo referente a la ejecución presupuestaria.

**e. Informe trimestral sobre Contratos Relevantes, Contrataciones no Significativas y Actos de Significación Económica, en cumplimiento de la Circular AGN N° 3/93, dirigido al Gerente de Planificación y Proyectos Especiales de la Auditoría General de la Nación.**

El contenido del informe es el siguiente:

- Listado de Fondos Fiduciarios
- Listado de Unidades Ejecutoras
- Listado de Actos de Significación Económica. Erogaciones
- Listado de Actos de Significación Económica. Recaudación
- Listado de Contratos no Significativos del Período
- Listado de Contratos no Significativos del Período. Moneda Extranjera
- Listado de Contratos Relevantes del Período
- Listado de Proveedores

**10.2. Las auditorías externas ejecutadas por auditoras privadas**

Por noveno año consecutivo se contrató la auditoría externa de los estados contables, a través de una invitación a un concurso de precios. Las auditorías anteriores habían sido contratadas por el mismo sistema y fueron realizadas por:

- Harteneck, López y Cía. para los estados contables de los años 1998 y 1999
- Pricewaterhouse & Coopers para los estados contables de 2000 y 2001
- BDO Becher, Lichtenstein & Asociados para los estados contables de 2002 y 2003
- Deloitte, Haskins & Sells para los estados contables cerrados el 31 de diciembre de 2004
- Mosi, Isso & Asociados S.C. para los estados contables cerrados el 31 de diciembre de 2005
- Finalmente, para los estados contables cerrados el 31 de diciembre de 2005 se contrató a la empresa Mosi, Isso & Asociados S.C.

O sea que los estados contables del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional se encuentran auditados, desde la fecha de su creación por empresas auditoras de primer nivel, otorgando un respaldo adicional a la información contable y financiera.

### **10.3. Las auditorías externas ejecutadas por organismos públicos de control**

#### **a. Auditoría General de la Nación (AGN)**

El 17 de agosto de 2005, la Auditoría General de la Nación (AGN) comenzó una auditoría de gestión administrativa y financiera del Fondo, a cargo de la Comisión de Supervisión del Sector Financiero y Recursos, de acuerdo al Plan Anual Operativo aprobado por la Comisión Parlamentaria Mixta Revisora del Honorable Congreso Nacional.

La Auditoría General de la Nación (AGN), envió mediante nota N° 20/06 del 04 de septiembre de 2006, el proyecto de Informe de Auditoría referido a la “Gestión Financiera y Administrativa del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional – Cumplimiento de la ley n° 24.855 y gestión de actos económicos significativos”

La respuesta a este proyecto de Informe de Auditoría, aprobada por el Consejo de Administración en su reunión del 20 de septiembre de 2006. fue remitida a la AGN el 26 de septiembre de 2006.

#### **b. Sindicatura General de la Nación (SIGEN)**

A principios de 2005, la SIGEN manifestó su intención de realizar una auditoría en el FFFIR. Después de un fundamentado intercambio de opiniones, el Fondo aceptó la auditoría que deseaba realizar la Sigen sobre algunos aspectos específicos, sin por ello menoscabar o renunciar su posición legal respecto a la facultad de la SIGEN para auditar al FFFIR.

Esta posición respecto a la función de auditoría de la Sindicatura General de la Nación, quedó claramente plasmada en la Nota 1135-05 del 02 de agosto de 2005, enviada al Sr. Presidente del Fondo, D. José A. Estabillo, al Síndico General de la Nación, Dr. Claudio O. Moroni. En ella se aclara que el Fondo “con el espíritu de acompañar las políticas fijadas por el Gobierno Nacional de claridad y transparencia en los actos de administración y, en procura, como es su inexcusable obligación legal, de no menoscabar la integridad del fideicomiso” ha

aceptado las auditorías de la SIGEN, pese a “las diferencias aún no laudadas, sobre dicha acción en una fiducia extrapresupuestaria, con fundamento en sendos dictámenes legales de nuestra Gerencia de Asuntos Legales” y del prestigioso administrativista, Dr. Tomás Hutchinson.

El Informe preliminar correspondiente a la primera de las auditorías fue recibido el 03 de febrero de 2005 y respondido por el Fondo, el 21 de febrero de 2005. A continuación, el 08 de abril de 2005 comenzó una auditoría general, cuyo primer Informe preliminar fue recibido el 15 de noviembre de 2005, mientras que el Informe Preliminar definitivo fue recibido el 08 de marzo de 2006. Esta auditoría consistió en “evaluar la gestión llevada a cabo por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, en la financiación de obras de infraestructura económica y social en cumplimiento a las prescripciones contenidas en la Ley N° 24.855 y Decreto N° 924/97 y en los aspectos relacionados s los criterios de elegibilidad técnica, legal y económica de los proyectos, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento Operativo y Manual de Procedimientos aprobado por Resolución JGM N° 427/97 (así como) verificar los procedimientos establecidos por el Fondo a fin de asegurar las disponibilidades financieras del mismo de acuerdo con el flujo de inversiones previsto y los recursos asignados”.

La respuesta a este Informe Preliminar, aprobada por el Consejo de Administración en su reunión del 15 de marzo de 2006. fue remitida a la SIGEN el 17 de marzo de 2006.

Por último, mediante nota 5311/2006 del 11 de octubre de 2006, el Síndico Jurisdiccional de la SIGEN, Cr. Edgardo De Rose, informe que “en cumplimiento a nuestro Plan Anual correspondiente al ejercicio 2006, esta Sindicatura Jurisdiccional “dará comienzo al proyecto de auditoría cuyo objeto será emitir un informe de situación al 31 de diciembre de 2005 que permita ponderar la gestión financiera del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR), a partir del análisis de los Estados de Origen y Aplicación de Fondos, disponibilidades líquidas –con o sin aplicación temporaria- y proyecciones financieras elaboradas en cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución Conjunta MEyP N° 111/05 y MPFIPyS N° 203/05”. Esta auditoría, al cierre del ejercicio 2006, se encuentra en etapa de ejecución.

#### **10.4. La auditoría interna**

La actividad de la auditoría interna del Fondo se encuentra bajo la responsabilidad de la Auditoría General del Organismo,

que depende directamente del Consejo de Administración, enfocando su labor en dos aspectos netamente diferenciados: la auditoría interna propiamente dicha y la auditoría relacionadas con los financiamientos y las obras financiadas.

Los Planes de Auditoría se sustentan en las normas legales que imponen la auditoría en el Fondo, según lo establecen la Ley de creación N° 24.855, su Decreto Reglamentario N° 924/97, el Reglamento Operativo y Manual de Procedimientos, aprobado por la Resolución de la Jefatura de Gabinete de Ministros N° 427/97, y el Reglamento Interno de Administración y el Reglamento de Contrataciones, aprobados por la Resolución de la Jefatura de Gabinete de Ministros N° 366/97.

La política del Fondo tiene como objetivo la realización de auditorías de todas las obras financiadas. Salvo alguna excepción, esta política ha sido cumplimentada desde el comienzo del funcionamiento del FFFIR. Además se realiza la auditoría de obras solicitadas por los Gerentes del Fondo, como consecuencia de aspectos que necesitan un esclarecimiento o corrección durante el desarrollo de cada uno de los financiamientos.

Las auditorías realizadas en una primera etapa estuvieron a cargo de la entonces Gerencia de Auditoría del Fondo. Posteriormente, para la ejecución de esta labor se recurrió a la Universidad Nacional de San Martín y a la Universidad Nacional de Tres de Febrero, respectivamente. En los últimos tres años, la auditoría de obras se realiza exclusivamente por la Auditoría General del FFFIR.

La metodología empleada en la auditoría, tanto de obras como las relacionadas con el control interno, se basa en las normas legales señaladas anteriormente, lo que permite asegurar un eficaz cumplimiento de los objetivos de la misma; unido a ello el fiel cumplimiento de los reglamentos y políticas que las máximas autoridades del Ente establezcan.

## **11. LOS RECURSOS HUMANOS**

La planta de personal, reducida en número y con un grado de rotación adecuado, ha logrado cumplir los objetivos fijados por los estamentos directivos. Al término del ejercicio 2006, el número de personas que conforma el equipo de trabajo del Fondo se mantuvo en similar nivel, ya que el total de 51 que había registrado al

cierre del ejercicio anterior se elevó a 55, conforme se detalla a continuación:

|                       | <u>2005</u> | <u>2006</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| - Personal de planta  | 45          | 48          |
| - Personal contratado | 6           | 7           |
| T O T A L             | 51          | 55          |

La cantidad de computadoras del Organismo a fines del ejercicio ascendían a 48.

Se continuó con el desarrollo e implementación del Sistema Workflow.

Se inició la mudanza del Centro de Procesamiento de Datos a las nuevas instalaciones del organismo, se actualizaron puestos de trabajo y se comenzaron las tareas de cableado estructurado, voz y datos.

Se comenzó la tarea de rediseño del sitio web institucional.

Se iniciaron gestiones para introducir modificaciones en el “Sistema de Cartera de Créditos”, a fin de lograr una mayor fluidez en la información financiera del Organismo.

El personal profesional, técnico y administrativo, en el año 2006, participó en numerosos eventos destinados a su capacitación y especialización, entre los que se pueden señalar los siguientes:

- i. Capacitación permanente y personalizada en el “Uso de la Base de Datos Oracle”, brindada por TDI Tecnología de Desarrollo Informático.
- ii. Capacitación permanente y personalizada del personal para garantizar la aplicación de todas las prestaciones que posibilita el Sistema Workflow, brindada por la Universidad Nacional de Tres de Febrero.
- iii. Asesoramiento permanente en el “Sistema de Gestión Tango”, a cargo de la empresa TESYS S.A.

- iv. “Curso de capacitación y perfeccionamiento del módulo de sueldos del Sistema Tango”, organizado por TESSYS S.A.
- v. Participación, el 15 de marzo de 2006, en la Jornada “La Salud y Seguridad en el trabajo es un derecho”, organizada por la Superintendencia de Riesgos del Trabajo
- vi. Participación en el “Primer Seminario Internacional de Gobierno Electrónico”, organizado por la Secretaría de la Gestión Pública dependiente de la Jefatura de Gabinete de Ministros.
- vii. IV Conferencia “Fideicomisos El vehículo de financiamiento de mayor crecimiento desde la crisis. Aspectos prácticos”, organizado por Infobae Profesional.
- viii. Curso “Bienes Personales para el personal en relación de dependencia”, organizado por Arizmendi S.A.
- ix. Curso “Nuevo Trámite de Alta y Baja de Trabajadores”, organizado por Arizmendi S.A.
- x. “Curso de Capacitación y Difusión de Nuevas Normas Contables a partir del 01 de enero de 2006”, organizado conjuntamente por Axis Group y Deloitte.

## **12. OTRAS INICIATIVAS Y ACCIONES**

- a. Participación del Fondo en la 54º Convención Anual de la Cámara Argentina de la Construcción “De la Reactivación al Crecimiento Sostenido”, realizada el 22 de noviembre de 2006 en el Hotel Sheraton de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. El evento contó con la presencia del Señor Presidente de la Nación, Dr. Néstor Kirchner, del Ministro de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios, Arq. Julio De Vido, otros ministros y altos funcionarios del Gobierno Nacional, y de los Gobiernos provinciales, además de lo más representativo del empresariado de la construcción y de empresas proveedoras, lo que resultó



de gran importancia desde el punto de vista institucional, ya que permitió la difusión de los objetivos y de la actividad del Fondo Fiduciario Federal.

- b. En la Asamblea General de la Cámara Argentina de la Construcción, el Ing. Monir Madcur, Consejero del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, fue nombrado Presidente Honorario.
- c. El Fondo participó, a través del Representante Alterno del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, Ing. Alfredo Dato, en la Asamblea Anual Ordinaria de la Asociación Argentina de Carreteras realizada el 26 de abril de 2006. Por su parte, el Ing. Monir Madcur, Representante Titular del Fondo en dicha Asociación, participó en numerosas reuniones de trabajo, relacionadas especialmente con el tema de la seguridad vial.  
La Asociación Argentina de Carreteras, asociación civil de bien público, sin fines de lucro, creada en 1952, nuclea a los profesionales y organismos de mayor prestigio en el ámbito de la ingeniería vial de la Argentina, por lo que la participación del Fondo resulta conveniente y necesaria, máxime si se tiene en cuenta que más del 50% de los montos financiados fueron destinados por las Jurisdicciones a la construcción y mejoramiento de rutas nacionales y provinciales.
- d. El 14 de febrero de 2006, el Presidente D. José A. Estabillo recibió, en las oficinas del Fondo, la visita del Sr. Intendente de la localidad de Palpalá, Provincia de Jujuy, D. Alberto Ortiz, acompañado por el Diputado Provincial D. Miguel Ángel Morales. En la reunión se trataron distintos temas relacionados con el funcionamiento del FFFIR y con la posibilidad de financiamiento de obras de infraestructura en la citada localidad jujeña.
- e. Aceptando la invitación efectuada por las autoridades provinciales, D. José A. Estabillo, Presidente del FFFIR, a principios de marzo visitó la Provincia de Mendoza, con motivo de la celebración de la Fiesta Nacional de la Vendimia. Esa ocasión le permitió intercambiar ideas y opiniones con el Gobernador Provincial, Ing. Julio César C. Cobos. Aprovechando la oportunidad se reunió con el Director Provincial de Vialidad, Ing. Juan Sánchez Frank, que le planteó la posibilidad de nuevos financiamientos

por parte del FFFIR para algunas obras viales de la Provincia. Asimismo, con dichos funcionarios realizó una recorrida por las obras financiadas por el FFFIR, que se encontraban en ejecución.

- f. El 4 de abril de 2006, el Consejo de Administración recibió la visita del Sr. Gobernador de la Provincia de Entre Ríos, Dr. Jorge Pedro Busti, acompañado por los Sres. Intendentes Municipales de las localidades de Crespo, Basavilbaso, Hernández, Diamante, Victoria, General Galarza, San José de Feliciano y Viale, a fin de celebrar la suscripción de los Convenios de Mutuo de Asistencia Financiera para el financiamiento por parte del FFFIR del “Programa de Desagües Pluviales – Segunda Etapa” (E0034/04, E0040/05, E0041/05, E0042/05, E0043/05, E0044/05) y del “Programa de Saneamiento Cloacal y Agua Potable - Segunda Etapa” (E0039/05 y E0045/05).
- g. Continuando con la política de contacto permanente con los beneficiarios del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, el Sr. Presidente visitó el 27 de junio al Sr. Gobernador de la Provincia de Santiago del Estero, Dr. Gerardo Zamora. En la reunión se coincidió en la importancia del FFFIR para las Jurisdicciones beneficiarias, ya que el financiamiento otorgado se aplica en obras de infraestructura económica y social, que impactan directamente en beneficio de la sociedad.
- h. El 3 de julio de 2006, el Sr. Presidente del Fondo, en representación del Consejo de Administración, participó del acto de inicio de la obra “Ruta Provincial N° 57. Construcción Puente sobre Río Grande - Los Perales Tramo: Barrio Los Perales – San Salvador de Velazco”, que contó con la presencia del Sr. Gobernador de Jujuy, Dr. Eduardo Alfredo Fellner, del Sr. Ministro de Infraestructura y Planificación de la Provincia, Ing. Luis H. Cosentini, acompañados por otros altos funcionarios provinciales. En dicho acto, D. José Estabillo manifestó que el financiamiento otorgado por el FFFIR para la concreción de la obra, sigue los lineamientos básicos fijados por la Ley N° 24.855 de Desarrollo Regional y Generación de Empleo y por la política implementada por el Sr. Presidente de la Nación, Dr. Néstor Carlos Kirchner, con relación a la inversión en infraestructura para el mejoramiento de la calidad de vida de los Argentinos, y, en este caso en particular, de los jujeños.

- i. El 14 de agosto de 2006, el Presidente, en su carácter de representante del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, visitó la Provincia de Tucumán, reuniéndose con el Sr. Gobernador, Cr. José Jorge Alperovich, para la suscripción de mutuos de asistencia financiera para las primera y segunda etapas de los trabajos en la Avenida Circunvalación de San Miguel de Tucumán. Asimismo, para la misma obra, se firmó un Acta Compromiso de Financiamiento para las tercera y cuarta etapas.
  
- j. El 30 de octubre de 2006, D.José Estabillo, en su carácter de Presidente del Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, se reunió en la Casa de Gobierno de la Provincia de Catamarca, con el Sr. Gobernador, Ing. Eduardo Segundo Brizuela Del Moral, con motivo de la suscripción de un Acta Compromiso de Financiamiento por \$ 8.454.222,00 destinada a la obra Pavimentación, Iluminación y Parquización Zona Norte - San Fernando del Valle de Catamarca – Tramo: Ruta Provincial 108 Prog. 2.731,00. Expediente FFFIR N° K0014/06.  
Posteriormente, continuando con la política de contacto permanente con los principales responsables de las Jurisdicciones, se trasladó a la Provincia de La Rioja, para reunirse con el Sr. Gobernador, Dr. Ángel Eduardo Maza, quien le anticipó la futura remisión al FFFIR de un proyecto de obra de infraestructura a realizarse en Chilecito.  
En ambas oportunidades, el Sr. Presidente destacó el importante rol del FFFIR para las Jurisdicciones, en relación con el financiamiento de obras de infraestructura económica y social, acorde con los lineamientos que sobre el tema ha fijado el Sr. Presidente de la Nación.
  
- k. En el año 2006, se ocuparon y amoblaron las oficinas del cuarto piso, lo que mejoró sustancialmente las condiciones de trabajo del personal.

**C U A D R O        1**

**PRÉSTAMOS, REDUCCIONES Y BAJAS REALIZADOS EN EL AÑO 2006**

| <b>JURISDICCIONES, OBRAS, CONVENIOS DE MUTUO DE ASISTENCIA FINANCIERA, REDUCCIONES Y BAJAS</b>   | <b>FECHA FIRMA</b> | <b>M O N T O<br/>(en pesos)</b> |
|--|--------------------|---------------------------------|
| <b>B U E N O S   A I R E S</b>   |                    |                                 |
| B0002-98. RP° 50. Tramo: Arenales - Colón y acceso a Colón   | 08/02/2006         | 1.600.000,00                    |
| B0004-98 B. RP° 72. Tramo: Sierra de la Ventana - Saldungaray - Empalme RP° 51. Sección II: Saldungaray - Empalme RP° 51   | 29/06/2006         | 1.700.000,00                    |
| B0005-98 B. RP° 50. Tramo: Lincoln - Carlos Casares. Sección II: El Triunfo - Moctezuma. Accesos a Martínez de Hoz, Quiroga y Silos de Quiroga   | 01/06/2006         | 4.587.623,00                    |
| B0011-04. Repavimentación Caminos 087-01 y 087-07. Tramo: Ramallo - San Nicolás - Acceso a RN° 9   | 27/12/2006         | 14.898.436,46                   |
| <b>Subtotal Buenos Aires</b>   |                    | <b>22.786.059,46</b>            |
| <b>C Ó R D O B A</b>   |                    |                                 |
| X0005-99. Complejo carcelario para varones condenados (Baja saldo CMAF)  | 03/02/2006         | -364.365,90                     |
| X0005-05 B. Readecuación sistema de bombeo en Potrero del Estado y readecuación de la planta de tratamiento de líquidos cloacales en el establecimiento penitenciario para varones procesados y condenados. Potrero del Estado. Departamento Santa María | 03/02/2006         | 2.430.203,14                    |
| X0006-99 B. Complejo carcelario para mujeres procesadas y condenadas. Potrero del Estado. Departamento Santa María (Baja saldo CMAF)   | 03/02/2006         | -2.065.837,24                   |
| X0008-03. Establecimiento penitenciario para varones procesados y condenados. Cruz del Eje   | 20/07/2006         | 21.000.000,00                   |
| <b>Subtotal Córdoba</b>  |                    | <b>21.000.000,00</b>            |
| <b>E N T R E   R Í O S</b>   |                    |                                 |
| E0008-04. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas. Zona I   | 01/03/2006         | 278.981,28                      |
| E0008-04. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas. Zona I (Baja saldo CMAF)   | 31/05/2006         | -3.331,87                       |
| E0009-04. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas. Zona II  | 01/03/2006         | 77.628,66                       |
| E0010-04 B. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas. Zona III. Ejecución de obras básicas y calzadas enripiadas en 27,30 km. y calzadas de concreto asfáltico en 10,00 km.  | 01/03/2006         | 795.000,00                      |
| E0011-04. Mejoramiento de caminos en áreas rurales productivas - Zona IV.- Ejecución de obras básicas y calzadas enripiadas en 6 m.de ancho en una longitud total de 74.223,56 m.  | 01/03/2006         | 2.057.000,00                    |
| E0034-04. Construcción desagües pluviales Barrio Azul. Segunda etapa. Crespo. Departamento Paraná  | 04/04/2006         | 396.972,00                      |
| E0039-05. Optimización sistema de distribución de agua potable. Hernández. Departamento Nogoyá   | 04/04/2006         | 102.356,00                      |

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| E0040-05. Construcción desagües pluviales cuenca Barrio Belgrano. 1ra. Etapa. Victoria. Departamento Victoria   | 04/04/2006 | 324.158,00           |
| E0041-05. Construcción desagües pluviales Zona Centro. 1ra. Etapa. Galarza. Departamento Gualaguay.   | 04/04/2006 | 427.523,00           |
| E0042-05. Construcción desagües pluviales Zona Suburbana y obras de arte. Feliciano. Departamento Feliciano   | 04/04/2006 | 261.525,00           |
| E0043-05. Construcción desagües pluviales Zona Sudoeste. 1ra etapa. Diamante. Departamento Diamante   | 04/04/2006 | 479.023,00           |
| E0044-05. Construcción desagües pluviales urbanos. Viale. Departamento Paraná.  | 04/04/2006 | 186.236,00           |
| E0045-05. Remodelación y ampliación red cloacal. Basavilbaso. Departamento Uruguay  | 04/04/2006 | 272.433,00           |
| E0046-05. Remodelación red de agua potable. Nogoyá. Departamento Nogoyá   | 27/12/2006 | 145.186,00           |
| E0047-05. Obras complementarias desagües pluviales. Cuenca Sur. Gualaguaychú. Departamento Gualaguaychú   | 27/12/2006 | 462.891,00           |
| E0049-05. Construcción desagües pluviales Zona Centro. 1ra. Etapa. San José. Departamento Colón   | 27/12/2006 | 400.763,00           |
| E0050-05. Construcción desagües pluviales Zona Centro. 1ra. Etapa. Calle Illia. Ramírez. Departamento Diamante  | 27/12/2006 | 200.992,00           |
| E0051-05. Construcción desagües pluviales. Zona Centro. 2da. Etapa. Colón. Departamento Colón   | 27/12/2006 | 421.034,00           |
| E0052-05. Ampliación y optimización sistema de desagües cloacales. San Justo. Departamento Uruguay  | 27/12/2006 | 186.389,00           |
| <b>Subtotal Entre Ríos</b>  |            | <b>7.472.759,07</b>  |
| <b>R Í O N E G R O</b>  |            |                      |
| R0005-06. Ampliación y remodelación del Hospital Ramón Carrillo. San Carlos de Bariloche  | 17/10/2006 | 6.113.560,00         |
| <b>Subtotal Río Negro</b>   |            | <b>6.113.560,00</b>  |
| <b>S A L T A</b>  |            |                      |
| A0008-00 B. Acceso Norte a la ciudad de Salta. Tramo: Km 1588,47 - Avenida Bolivia  | 03/07/2006 | 2.155.773,68         |
| A0008-00 B. Acceso Norte a la ciudad de Salta. Tramo: Km 1588,47 - Avenida Bolivia (Baja saldo CMAF)  | 27/09/2006 | -929.450,90          |
| A0013-02 / A0014-02. a) A0013-02. RN° 51 - Avenida J.F.Kennedy. Tramo: Rotonda de Limache - Rotonda El Aybal. Ejecución de dos calzadas de dos trochas cada una, con tres nudos semaforizados. b) A0014-02 RN° 68 y RN° 51. Tramo: Distribuidor Rotonda de Limache. Proyecto y ejecución de aclzada principal y ramas 1, 2, 3 y 4 | 06/07/2006 | 13.532.504,00        |
| <b>Subtotal Salta</b>   |            | <b>14.758.826,78</b> |
| <b>S A N J U A N</b>  |            |                      |
| J0016-03. Renovación primera cloaca máxima. Tramo: Hipólito Yrigoyen - Calle Roca y 12 de octubre. Establecimiento depurador del Bajo Segura. Departamento Santa Lucía (Baja saldo CMAF)  | 01/03/2006 | -267.699,44          |

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| J0017-03. Pavimentación y obras complementarias en distintas calles de la ciudad de San Juan   | 24/07/2006 | 4.080.169,00         |
| J0021-04 Construcción Sectores 3 y 6 del Nuevo Hospital "Dr. Guillermo Rawson" de la ciudad de San Juan (Baja saldo CMAF)                                      | 15/02/2006 | -885.704,63          |
| <b>Subtotal San Juan</b>   |            | <b>2.926.764,93</b>  |
| <b>SANTA CRUZ</b>  |            |                      |
| Z0004-05. Ampliación cabecera de pista, calle de rodaje y plataforma del Aeropuerto de Calafate  | 28/02/2006 | 20.000.000,00        |
| <b>Subtotal Santa Cruz</b>   |            | <b>20.000.000,00</b> |
| <b>TUCUMÁN</b>   |            |                      |
| T0010-00-B. Acceso a RN° 34. Tramo: Gobernador Garmendia - Nueva RN° 34 (Baja saldo CMAF)  | 08/06/2006 | -186.823,52          |
| T0016-99. Repavimentación RP° 317. Tramo: Desvío Cossio - Gobernador Piedrabuena. Sección: Desvío Cossio - Virginia - Gobernador Piedrabuena (Baja saldo CMAF) | 08/06/2006 | -123.782,46          |
| T0018-01. Pavimentación Avenida Circunvalación Oeste. Tramo I: Avenida Belgrano - Avenida Mate de Luna   | 10/08/2006 | 635.205,15           |
| T0018-01 B. Pavimentación Avenida Circunvalación Oeste. Tramo II: Avenida Mate de Luna - Avenida Independencia   | 10/08/2006 | 2.152.043,32         |
| T0022-03. Ampliación y remodelación del Hospital del Niño Jesús  | 08/06/2006 | 512.750,00           |
| <b>Subtotal Tucumán</b>  |            | <b>2.989.392,49</b>  |
| <b>TOTAL PROVINCIAS</b>  |            | <b>98.047.362,73</b> |
|  |            |                      |
| <b>ESTADO NACIONAL</b>   |            |                      |
| OV0064-02. RP° 2. Tramo: San Javier - Panambí. Sección: Interpuentes (A° Once Vueltas - A° Alipio)   | 11/12/2006 | 601.710,54           |
| <b>TOTAL ESTADO NACIONAL</b>   |            | <b>601.710,54</b>    |
| <b>T O T A L E S</b>   |            | <b>98.649.073,27</b> |

## C U A D R O    2

### PRÉSTAMOS NETOS REALIZADOS EN EL AÑO 2006 EN COMPARACIÓN CON EL AÑO 2005

| JURISDICCIONES   | A Ñ O S              |                      | DIFERENCIAS 2006 vs. 2005 |               |
|------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------|
|                  | 2006                 | 2005                 | en pesos                  | en %          |
| Provincias       | 98.047.362,73        | 42.397.347,12        | 55.650.015,61             | 131,3%        |
| Estado Nacional  | 601.710,54           | -7.025.910,16        | 7.627.620,70              |               |
| <b>T O T A L</b> | <b>98.649.073,27</b> | <b>35.371.436,96</b> | <b>63.277.636,31</b>      | <b>178,9%</b> |

**C U A D R O     3**

**DESEMBOLSOS. AÑO 2006**

**( en pesos )**

| <b>CONVENIOS DE MUTUO DE ASISTENCIA FINANCIERA</b>  | <b>TOTAL</b>         |
|---|----------------------|
| <b>BUENOS AIRES</b>   |                      |
| B0001-00. Escollera Sur del Puerto de Quequén.  | 2.010.371,21         |
| B0002-98. B RP° 50 - Tramo: Arenales - Colón y acceso a Colón.  | 1.036.982,77         |
| B0004-98 B RP° 72. Tramo: Sierra de la Ventana - Saldungaray - Emp. RP° 51. Sección II: Saldungaray - RP° 51.   | 1.103.974,67         |
| B0005-98 B. RP° 50. Tramo: Lincoln - Carlos Casares. Sección II: El Triunfo - Moctezuma. Accesos a Martínez de Hoz, Quiroga y Silos de Quiroga.   | 4.365.557,03         |
| <b>Subtotal Buenos Aires</b>  | <b>8.516.885,68</b>  |
| <b>C Ó R D O B A</b>  |                      |
| X0005-05 B. Readecuación del sistema de bombeo y de la planta de tratamiento de líquidos cloacales en el establecimiento penitenciario para varones procesados y condenados. Potrero del Estado. Departamento Santa María | 2.430.203,14         |
| X0008-03. Establecimiento Penitenciario para Varones Procesados y Condenados en Cruz del Eje.   | 25.808.048,34        |
| <b>Subtotal Córdoba</b>   | <b>28.238.251,48</b> |
| <b>ENTRE RÍOS</b>   |                      |
| E0008-04. Mejoramiento de Caminos en Areas Rurales Productivas - Zona I.  | 275.649,41           |
| E0009-04. Mejoramiento de Caminos en Areas Rurales Productivas - Zona II.   | 80.362,83            |
| E0010-04. Mejoramiento de Caminos en Areas Rurales Productivas - Zona III.  | 795.000,00           |
| E0011-04. Mejoramiento de Caminos en Areas Rurales Productivas - Zona IV.   | 2.057.000,00         |
| E0012-04. Ampliación red cloacal y lagunas de tratamiento. San Salvador. Departamento San Salvador  | 342.441,26           |
| E0013-04. Ampliación red de desagües cloacales. Barrio Evita. Ramírez. Departamento Diamante  | 114.678,36           |
| E0014-04. Ampliación y optimización del sistema de desagües. Chajarí. Departamento Federación   | 366.680,86           |
| E0016-04. Construcción desagües pluviales. Zona Centro. Pronunciamiento. Departamento Uruguay   | 141.475,42           |
| E0019-04. Ampliación y optimización de la red cloacal. General Campos. Departamento San Salvador  | 219.532,00           |
| E0020-04. Construcción desagües pluviales. 1ra. Etapa. Santa Ana. Departamento Uruguay  | 184.567,00           |
| E0021-04. Construcción desagües pluviales urbanos. 1ra. Etapa. Villa Mantero. Departamento Uruguay  | 246.759,00           |
| E0022-04. Construcción desagües pluviales Zona Centro. 1ra. Etapa. Hernandarias. Departamento Paraná  | 315.013,01           |
| E0024-04. Construcción desagües pluviales urbanos. Seguí. Depto. Paraná   | 127.365,00           |



|  |                      |
|--|----------------------|
| E0025-04. Construcción desagües pluviales. Zona Este. 1ra. Etapa. Federación. Departamento Federación  | 409.442,00           |
| E0028-04. Construcción sistema de desagües cloacales. 1ra. Etapa. Tabossi. Departamento Paraná   | 163.432,37           |
| <b>Subtotal Entre Ríos</b>   | <b>5.839.398,52</b>  |
| <b>J U J U Y</b>   |                      |
| y0006-05. Construcción puente sobre el Río Grande - Los Perales - RP° 57   | 9.604.235,17         |
| <b>Subtotal Jujuy</b>  | <b>9.604.235,17</b>  |
| <b>M E N D O Z A</b>   |                      |
| M0018-03. Pavimentación calle Pedro P. Segura. Tramo: Miguel Segura - A. Del Valle. Departamento Las Heras   | 356.754,84           |
| M0022-04. Pavimentación RP° 89. Tramo: RP° 99 - Manzano Histórico  | 755.411,14           |
| <b>Subtotal Mendoza</b>  | <b>1.112.165,98</b>  |
| <b>M I S I O N E S</b>   |                      |
| N0008-01. Provisión de Agua Potable en 102 Localidades.  | 23.758,61            |
| <b>Subtotal Misiones</b>   | <b>23.758,61</b>     |
| <b>R Í O N E G R O</b>   |                      |
| R0003-03 B. Construcción Nuevo Hospital de Cipolletti.   | 1.802.408,93         |
| R0005-06. Ampliación y remodelación del Hospital Ramón Carrillo. San Carlos de Bariloche   | 2.124.757,33         |
| <b>Subtotal Río Negro</b>  | <b>3.927.166,26</b>  |
| <b>S A L T A</b>   |                      |
| A0008-00 B. Acceso Norte a la Ciudad de Salta. Tramo: Km. 1588,47 - Avda. Bolivia.   | 1.403.015,42         |
| A0013-02 / A0014-02. a) A0013-02. RN° 51 - Avenida J.F.Kennedy. Tramo: Rotonda de Limache - Rotonda El Aybal. Ejecución de dos calzadas de dos trochas cada una, con tres nudos semaforizados. b) A0014-02 RN° 68 y RN° 51. Tramo: Distribuidor Rotonda de Limache. Proyecto y ejecución de acalzada principal y ramas 1, 2, 3 y 4 | 5.568.391,49         |
| <b>Subtotal Salta</b>  | <b>6.971.406,91</b>  |
| <b>S A N J U A N</b>   |                      |
| J0018-03. Pavimentación de las calles de la ciudad de Albardón. Tercera etapa  | 2.078.116,09         |
| <b>Subtotal San Juan</b>   | <b>2.078.116,09</b>  |
| <b>S A N T A C R U Z</b>   |                      |
| Z0001-98. Ampliación del muelle de Puerto Deseado  | 1.800.000,00         |
| Z0004-05. Ampliación cabecera de pista, calle de rodaje y plataforma. Aeropuerto El Calafate   | 9.731.300,26         |
| <b>Subtotal Santa Cruz</b>   | <b>11.531.300,26</b> |
| <b>S A N T A F E</b>   |                      |
| S0001-01. Ampliación de la Unidad Penitenciaria N° 11 en la Zona Sur de la Provincia.  | 872.398,95           |
| <b>Subtotal Santa Fe</b>   | <b>872.398,95</b>    |
| <b>TIERRA DEL FUEGO, ANTÁRTIDA E ISLAS DEL ATLÁNTICO SUR</b>   |                      |

|   |                      |
|---|----------------------|
| V0016-02. Construcción Azud Cota 176 M. 1° Etapa. Ushuaia. Departamento Ushuaia.  | 1.167.853,34         |
| <b>Subtotal Tierra del Fuego</b>  | <b>1.167.853,34</b>  |
| <b>TUCUMÁN</b>  |                      |
| T0018-01 A. Pavimentación Avenida de Circunvalación Oeste. Tramo I: Av. Belgrano - Av.Mate de Luna                        | 2.551.633,56         |
| T0018-01 B. Pavimentación Avenida de Circunvalación Oeste. Tramo II: Av. Mate de Luna - Avenida Independencia             | 6.037.937,91         |
| T0021-03 A. Primera Etapa Obras de infraestructura básica 122 lotes con servicios. Cooperget. San Miguel de Tucumán       | 1.247.689,46         |
| T0022-03. Ampliación y Remodelación del Hospital del Niño Jesús.  | 1.008.045,09         |
| <b>Subtotal Tucumán</b>   | <b>10.845.306,02</b> |
| <b>T O T A L P R O V I N C I A S</b>  | <b>90.728.243,27</b> |
|   |                      |
| <b>ESTADO NACIONAL</b>  |                      |
| OV0064-02. RP° 2. Tramo: San Javier - Panambí. Sección: Interpuentes (A° Once Vueltas - A° Alipio). Provincia de Misiones | 568.597,26           |
| <b>TOTAL ESTADO NACIONAL</b>  | <b>568.597,26</b>    |
| <b>T O T A L E S</b>  | <b>91.296.840,53</b> |

# C U A D R O 4

## DESEMBOLSOS REALIZADOS EN EL AÑO 2006 EN COMPARACIÓN CON EL AÑO 2005

| JURISDICCIONES  | AÑOS          |                | DIFERENCIAS 2006 vs. 2005 |        |
|-----------------|---------------|----------------|---------------------------|--------|
|                 | 2006          | 2005           | en pesos                  | en %   |
| Provincias      | 90.728.243,27 | 121.388.935,69 | -30.660.692,42            | -25,3% |
| Estado Nacional | 568.597,26    | 0,00           | 568.597,26                |        |
| <b>TOTAL</b>    | 91.296.840,53 | 121.388.935,69 | -30.092.095,16            | -24,8% |

# C U A D R O 5

## PRÉSTAMOS NETOS REALIZADOS HASTA EL AÑO 2005, EN EL AÑO 2006 Y HASTA EL AÑO 2006

| JURISDICCIONES   | HASTA 2005            |               | AÑO 2006             |               | HASTA 2006            |               |
|------------------|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                  | Pesos                 | %             | Pesos                | %             | Pesos                 | %             |
| Provincias       | 555.420.554,97        | 67,0%         | 98.047.362,73        | 99,4%         | 653.467.917,70        | 70,4%         |
| Estado Nacional  | 273.815.464,61        | 33,0%         | 601.710,54           | 0,6%          | 274.417.175,15        | 29,6%         |
| <b>T O T A L</b> | <b>829.236.019,58</b> | <b>100,0%</b> | <b>98.649.073,27</b> | <b>100,0%</b> | <b>927.885.092,85</b> | <b>100,0%</b> |

# C U A D R O 6

## DESEMBOLSOS REALIZADOS HASTA EL AÑO 2005, EN EL AÑO 2006 Y HASTA EL AÑO 2006

| JURISDICCIONES   | HASTA AÑO 2005        |               | AÑO 2006             |               | HASTA AÑO 2006        |               |
|------------------|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                  | Pesos                 | %             | Pesos                | %             | Pesos                 | %             |
| Provincias       | 491.202.229,67        | 64,2%         | 90.728.243,27        | 99,4%         | 581.930.472,94        | 68,0%         |
| Estado Nacional  | 273.790.250,81        | 35,8%         | 568.597,26           | 0,6%          | 274.358.848,07        | 32,0%         |
| <b>T O T A L</b> | <b>764.992.480,48</b> | <b>100,0%</b> | <b>91.296.840,53</b> | <b>100,0%</b> | <b>856.289.321,01</b> | <b>100,0%</b> |

**C U A D R O        7**  
**SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006**  
**( en   p e s o s )**

| C O N C E P T O S                | 2 0 0 5              | 2 0 0 6              | 2006 menos 2005    |               |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------|
|                                  |                      |                      | en pesos           | en %          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>          | <b>236.731.768</b>   | <b>318.786.290</b>   | <b>82.054.522</b>  | <b>34,7%</b>  |
| Caja y bancos                    | 2.737.764            | 9.270.416            | 6.532.652          | 238,6%        |
| Inversiones                      | 66.705.593           | 149.483.093          | 82.777.500         | 124,1%        |
| Créditos con las jurisdicciones  | 108.720.894          | 160.032.781          | 51.311.887         | 47,2%         |
| Otros créditos                   | 58.567.517           | 0                    | -58.567.517        | -100,0%       |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>       | <b>1.108.227.978</b> | <b>1.085.396.883</b> | <b>-22.831.095</b> | <b>-2,1%</b>  |
| Créditos con las jurisdicciones  | 433.047.357          | 407.486.135          | -25.561.222        | -5,9%         |
| Otros créditos                   | 15.000               | 15.000               | 0                  | 0,0%          |
| Bienes de uso                    | 191.948              | 283.634              | 91.686             | 47,8%         |
| Activos intangibles              | 63.059               | 29.466               | -33.593            | -53,3%        |
| Otros activos                    | 674.910.614          | 677.582.648          | 2.672.034          | 0,4%          |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>          | <b>1.344.959.746</b> | <b>1.404.183.173</b> | <b>59.223.427</b>  | <b>4,4%</b>   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>          | <b>217.019.828</b>   | <b>274.120.148</b>   | <b>57.100.320</b>  | <b>26,3%</b>  |
| Cuentas por pagar                | 90.557               | 131.652              | 41.095             | 45,4%         |
| Deuda con el BCRA                | 211.945.491          | 266.199.300          | 54.253.809         | 25,6%         |
| Remuneraciones y cargas sociales | 95.880               | 119.836              | 23.956             | 25,0%         |
| Deudas fiscales                  | 37.434               | 47.612               | 10.178             | 27,2%         |
| Otros pasivos                    | 4.850.466            | 7.621.748            | 2.771.282          | 57,1%         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>       | <b>504.418.167</b>   | <b>448.106.776</b>   | <b>-56.311.391</b> | <b>-11,2%</b> |
| Deuda con el BCRA                | 404.418.167          | 348.106.776          | -56.311.391        | -13,9%        |
| Otros pasivos                    | 100.000.000          | 100.000.000          | 0                  | 0,0%          |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>          | <b>721.437.995</b>   | <b>722.226.924</b>   | <b>788.929</b>     | <b>0,1%</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>           | <b>623.521.751</b>   | <b>681.956.249</b>   | <b>58.434.498</b>  | <b>9,4%</b>   |

## C U A D R O        8

### SÍNTESIS DE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL AL CIERRE DEL EJERCICIO

( e n   p e s o s )

| C O N C E P T O S       | 2 0 0 3              | 2 0 0 4              | 2 0 0 5              | 2 0 0 6              |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES      | 238.665.702          | 229.468.910          | 236.731.768          | 318.786.290          |
| ACTIVOS NO CORRIENTES   | 1.012.314.059        | 1.065.091.250        | 1.108.227.978        | 1.085.396.883        |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b> | <b>1.250.979.761</b> | <b>1.294.560.160</b> | <b>1.344.959.746</b> | <b>1.404.183.173</b> |
| PASIVOS CORRIENTES      | 109.189.070          | 154.103.351          | 217.019.828          | 274.120.148          |
| PASIVOS NO CORRIENTES   | 627.279.382          | 570.967.992          | 504.418.167          | 448.106.776          |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b> | <b>736.468.452</b>   | <b>725.071.342</b>   | <b>721.437.995</b>   | <b>722.226.924</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  | <b>514.511.309</b>   | <b>569.488.817</b>   | <b>623.521.751</b>   | <b>681.956.249</b>   |

## C U A D R O      9

### PRINCIPALES RELACIONES DE SOLVENCIA Y LIQUIDEZ AL CIERRE DEL EJERCICIO

( e n   p o r c e n t a j e s )

| C O N C E P T O S                            | 2 0 0 3 | 2 0 0 4 | 2 0 0 5 | 2 0 0 6 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Activos Corrientes sobre Total de Activos    | 19,1%   | 17,7%   | 17,6%   | 22,7%   |
| Activos no Corrientes sobre Total de Activos | 80,9%   | 82,3%   | 82,4%   | 77,3%   |
| Pasivos Corrientes sobre Total de Pasivos    | 14,8%   | 21,8%   | 30,1%   | 38,0%   |
| Pasivos no Corrientes sobre Total de Pasivos | 85,2%   | 78,2%   | 69,9%   | 62,0%   |
| Activos Corrientes sobre Pasivos Corrientes  | 218,6%  | 145,4%  | 109,1%  | 116,3%  |
| Total de Pasivos sobre Patrimonio Neto       | 143,1%  | 126,8%  | 115,7%  | 105,9%  |



**C U A D R O      1 0**  
**ESTADO DE RESULTADOS AL CIERRE DE LOS EJERCICIOS 2005 Y 2006**  
**( e n   p e s o s )**

| C O N C E P T O S   | 2002                  | 2005              | 2006              | 2006 vs. 2005     |              |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
|   |                       |                   |                   | en pesos          | en %         |
| Intereses Ganados   | 202.934.520,73        | 34.398.565        | 43.627.077        | 9.228.512         | 26,8%        |
| Redeterminación de saldos deudores                              | 12.173.282,42         | 71.620.573        | 89.523.120        | 17.902.547        | 25,0%        |
| Menos   | 71.053.708,09         |                   |                   |                   |              |
| Incremento de la Reserva Especial por el Artículo 36 Ley 24.855 | 119.695.908,13        | -3.439.857        | -4.359.429        | -919.572          | 26,7%        |
| Cargo por Previsión para Créditos Incobrables                   | 11.622,09             | -33.857.427       | -45.738.473       | -11.881.046       | 35,1%        |
| Descuentos otorgados  | 587.298.776,51        | -488.147          | -792.017          | -303.870          | ...          |
| <b>SUBTOTAL</b>   | <b>341.865.910,64</b> | <b>68.233.707</b> | <b>82.260.278</b> | <b>14.026.571</b> | <b>20,6%</b> |
| Intereses devengados por la deuda con el BCRA                   | 137.368.173,67        | -19.461.129       | -29.870.691       | -10.409.562       | 53,5%        |
| Resultado por tenencia de derechos sobre acciones               | 270.975,73            | 0                 | 0                 | 0                 | #¡DIV/0!     |
| Resultados por colocación de excedentes                         | 189.360,78            | 3.992.177         | 9.894.947         | 5.902.770         | 147,9%       |
| Incremento de la Reserva Especial por el Artículo 36 Ley 24.855 | 107.604.355,69        | -307.134          | -988.750          | -681.616          | 221,9%       |
| Desvalorización de acciones                                     | 790.233.297,24        | 0                 | 0                 | 0                 | 0,0%         |
| Diferencia inventario bienes de uso                             | 22.972.781,55         | 0                 | 0                 | 0                 | 0,0%         |
| <b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>                                | <b>135.069,20</b>     | <b>52.457.621</b> | <b>61.295.784</b> | <b>8.838.163</b>  | <b>16,8%</b> |
| Gastos de funcionamiento  | 9.724.333,25          | -2.641.090        | -3.530.190        | -889.100          | 33,7%        |
| Otros ingresos y egresos  | 114.502,00            | 982.729           | -271.516          | -1.254.245        | -127,6%      |
| Resultado por exposición a la inflación                         | 19.438,64             | 0                 | 0                 | 0                 | 0,0%         |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                             | <b>12.979.438,46</b>  | <b>50.799.260</b> | <b>57.494.078</b> | <b>6.694.818</b>  | <b>13,2%</b> |

## C U A D R O      1 1

### RESULTADOS Y PATRIMONIO NETO DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

( en pesos)

| AÑOS | RESULTADOS   | PATRIMONIO NETO AL<br>CIERRE DEL EJERCICIO |
|------|--------------|--|
| 1997 | -146.222     | 227.220                                    |
| 1998 | 8.020.484    | 9.229.054                                  |
| 1999 | -11.246.710  | 454.613.207                                |
| 2000 | -13.275.205  | 442.964.714                                |
| 2001 | -5.171.769   | 74.914.007                                 |
| 2002 | -117.124.632 | 46.779.718                                 |
| 2003 | 468.860.407  | 516.050.941                                |
| 2004 | 54.977.509   | 569.488.818                                |
| 2005 | 50.799.260   | 623.521.751                                |
| 2006 | 57.494.078   | 681.956.249                                |
|      |              |  |

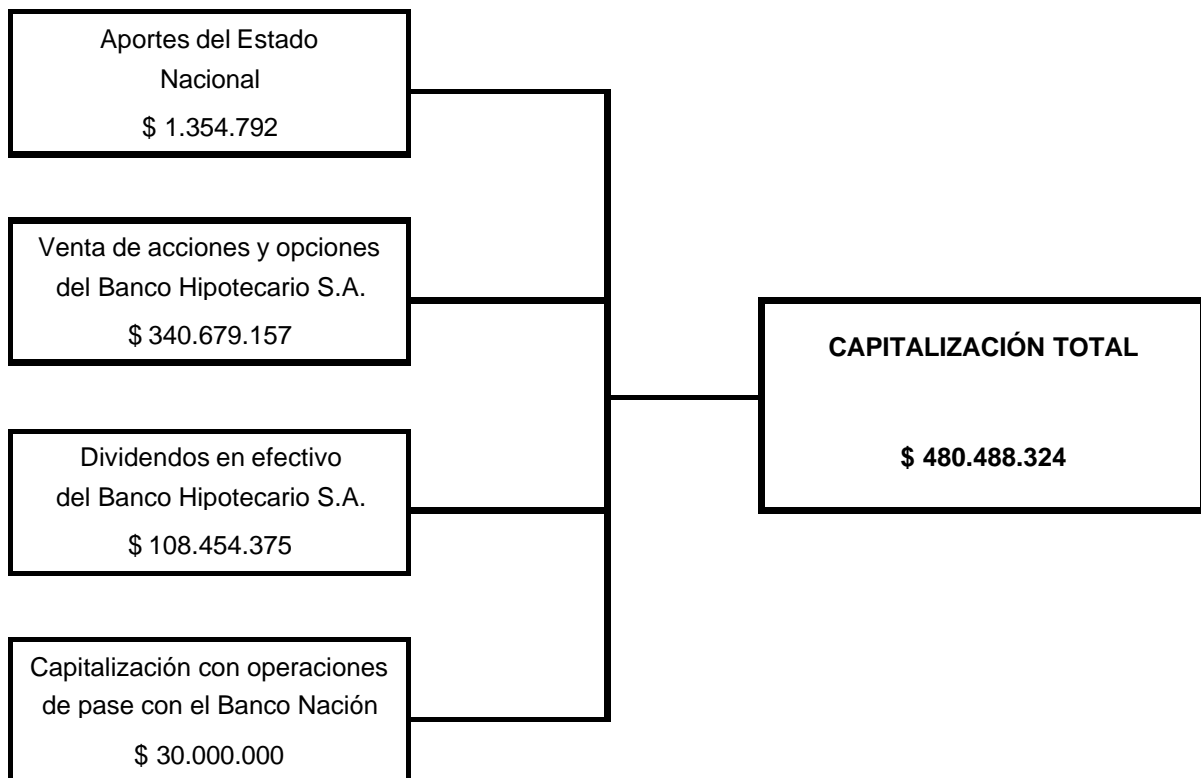
## C U A D R O      1 2

### CAPITALIZACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

| FECHA   | MONTO<br>(expresado en \$) | MOTIVO DE LA CAPITALIZACIÓN   |
|---|----------------------------|---|
| <b>1. TRANSFERENCIAS NO REINTEGRABLES DEL ESTADO NACIONAL PARA ATENDER GASTOS DE INSTALACIÓN Y FUNCIONAMIENTO</b> |                            |   |
| 02/12/1997  | 373.442,00                 | Cobertura de gastos de instalación y funcionamiento   |
| 18/03/1998  | 373.442,00                 | Cobertura de gastos de instalación y funcionamiento   |
| 07/07/1998  | 607.908,00                 | Cobertura de gastos de instalación y funcionamiento   |
| <b>SUBTOTAL</b>   | <b>1.354.792,00</b>        |   |
| <b>2. CAPITALIZACIONES DEL FIDEICOMISO DE ASISTENCIA (FdeA)</b>   |                            |   |
| 31/05/1998  | 200.960.881,64             | Saldo neto de la operación de préstamo del FdeA con un consorcio liderado por el Credit Suisse First Boston                     |
| 17/03/1999  | 81.018.274,80              | Saldo neto de la venta de las acciones y opciones del Banco Hipotecario S.A., realizada por el FdeA en febrero de 1999          |
| 21/04/1999  | 46.654.711,74              | Distribución en efectivo de los dividendos del Banco Hipotecario S.A.del ejercicio 1997, percibidos por el FdeA                 |
| 20/12/1999  | 14.996.745,00              | Distribución en efectivo de los dividendos del Banco Hipotecario S.A.del ejercicio 1998, percibidos por el FdeA                 |
| 20/12/1999  | 15.357.176,00              | Distribución en efectivo de los dividendos del Banco Hipotecario S.A.del ejercicio 1998, percibidos por el FdeA                 |
| 20/03/2000  | 15.755.764,74              | Distribución en efectivo de los dividendos del Banco Hipotecario S.A.del ejercicio 1998, percibidos por el FdeA                 |
| 16/05/2000  | 7.475.500,00               | Distribución en efectivo de los dividendos del Banco Hipotecario S.A.del ejercicio 1998, percibidos por el FdeA                 |
| 14/08/2000  | 8.214.477,52               | Distribución en efectivo de los dividendos del Banco Hipotecario S.A.del ejercicio 1998, percibidos por el FdeA                 |
| 02/07/2001  | 10.000.000,00              | Operación de pase del FdeA con el Banco de la Nación Argentina, conforme al Acuerdo Marco suscripto el 30-11-00                 |
| 13/08/2001  | 10.000.000,00              | Operación de pase del FdeA con el Banco de la Nación Argentina, conforme al Acuerdo Marco suscripto el 30-11-00                 |
| 03/09/2001  | 10.000.000,00              | Operación de pase del FdeA con el Banco de la Nación Argentina, conforme al Acuerdo Marco suscripto el 30-11-00                 |
| 22/03/2006  | 58.700.000,00              | Saldo neto de la venta de acciones en febrero de 2004, por el ejercicio de las opciones vendidas por el FdeA en febrero de 1999 |
| <b>SUBTOTAL</b>   | <b>479.133.531,44</b>      |   |
| <b>CAPITALIZACIÓN TOTAL</b>   |                            |   |
| <b>480.488.323,44</b>   |                            |   |

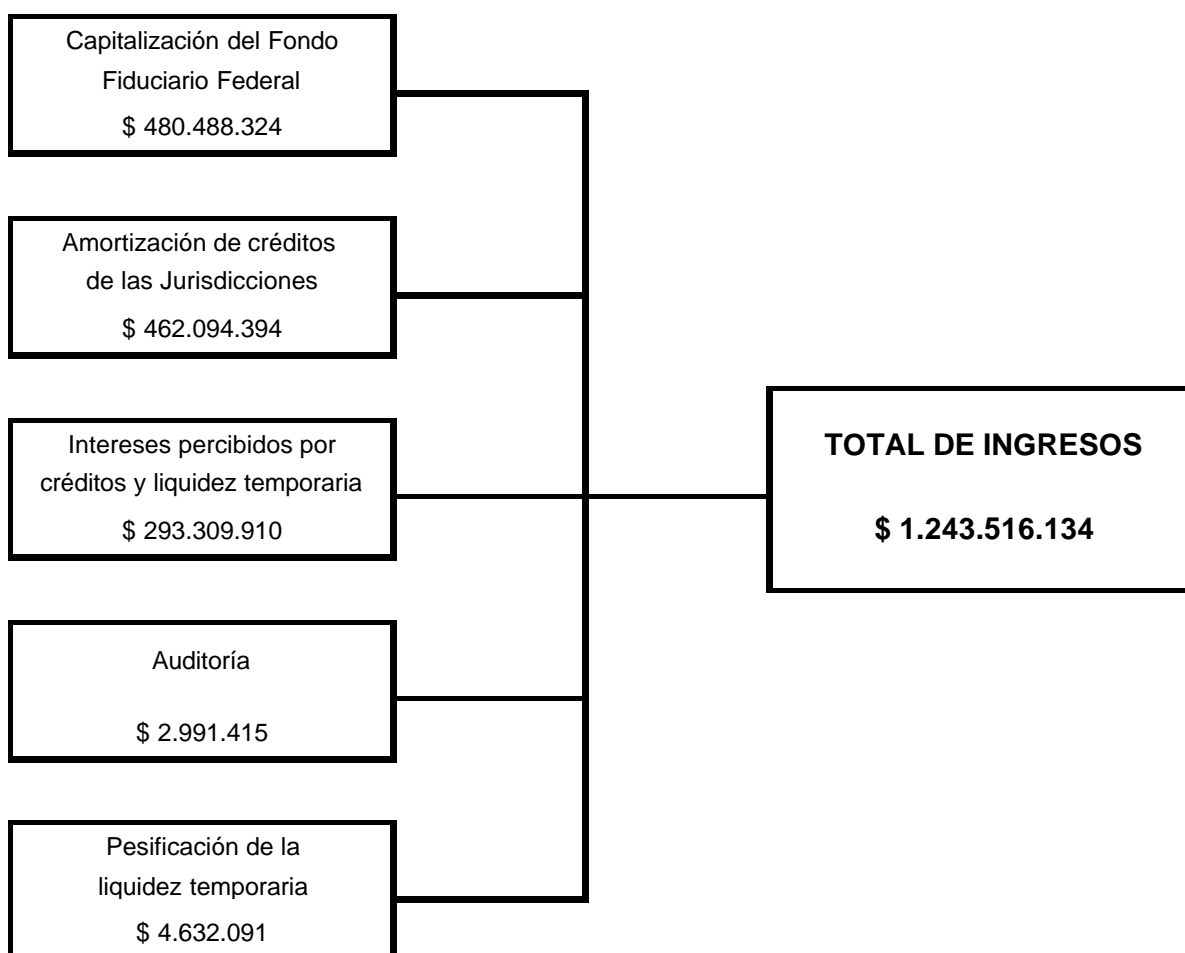
## DIAGRAMA 1

### CAPITALIZACIÓN DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DESDE SU CREACION EN 1997 HASTA EL 31-12-06



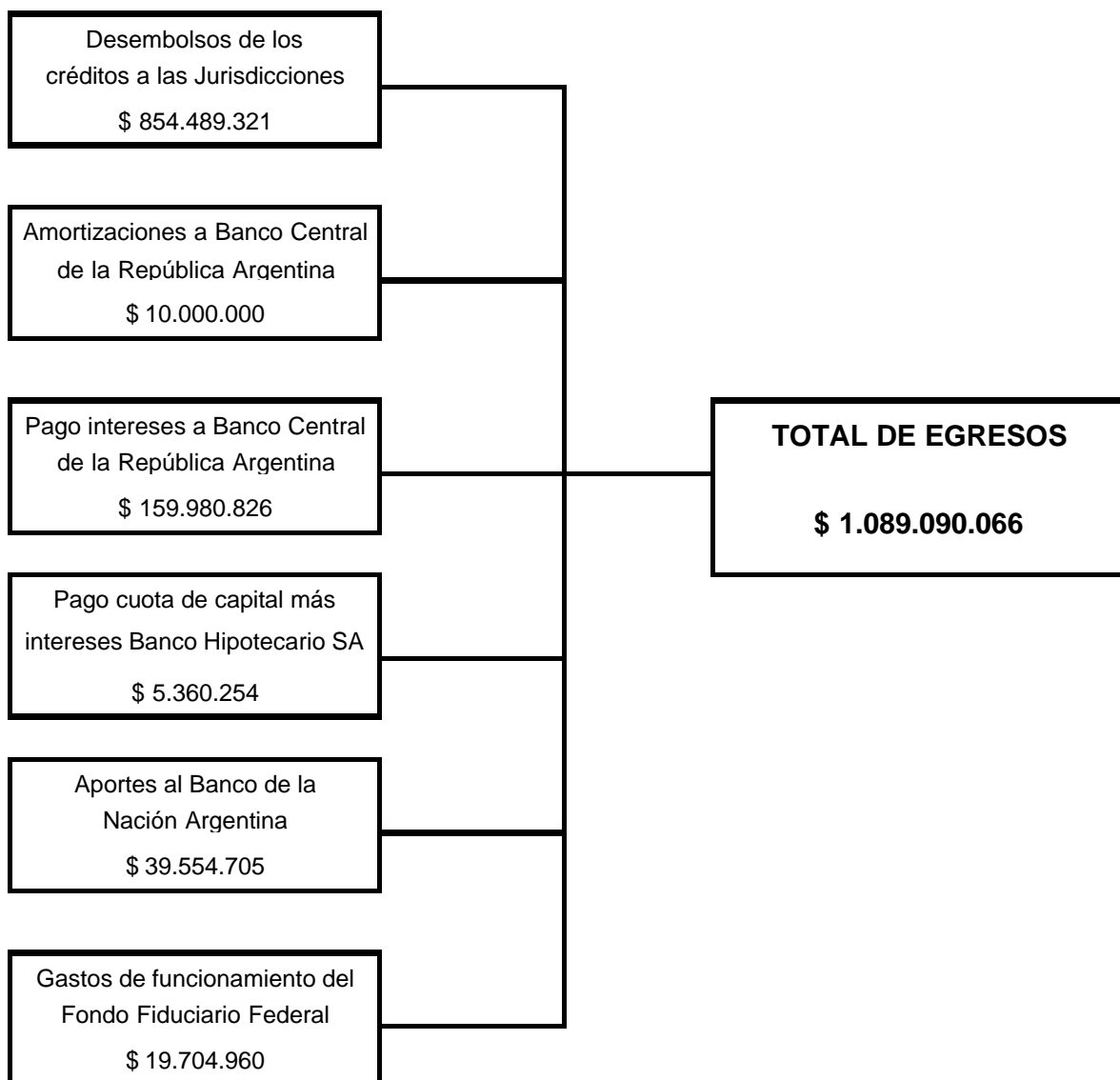
## DIAGRAMA 2

### INGRESOS TOTALES DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DESDE SU CREACIÓN EN 1997 HASTA EL 31-12-2006



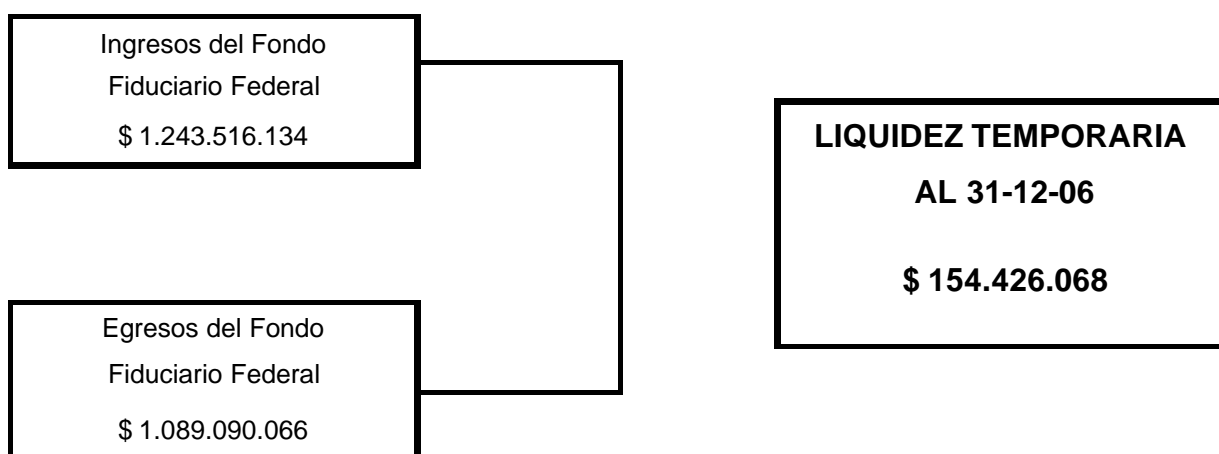
## DIAGRAMA 3

### EGRESOS TOTALES DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DESDE SU CREACIÓN EN 1997 HASTA EL 31-12-2006

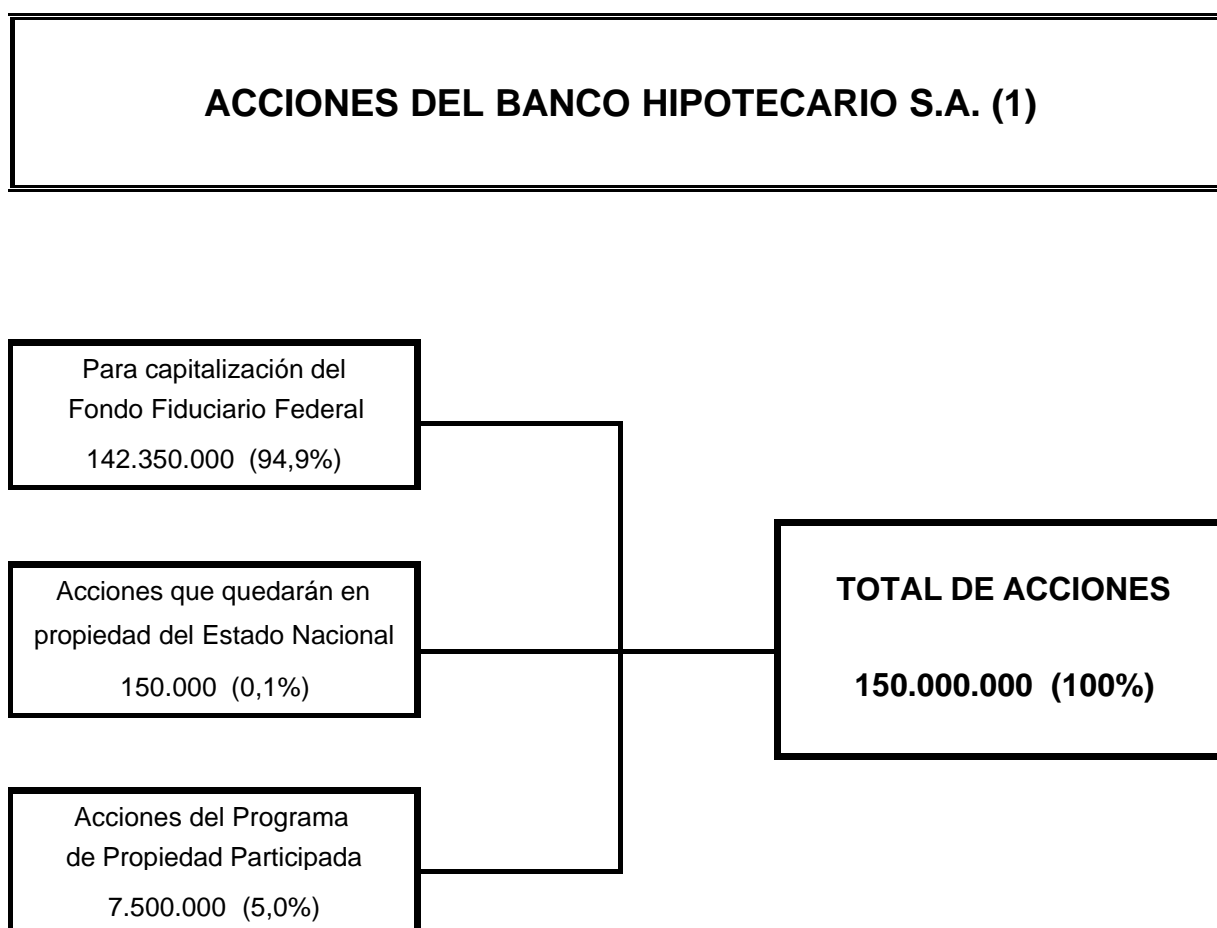


## DIAGRAMA 4

### LIQUIDEZ TEMPORARIA DEL FONDO AL 31-12-06



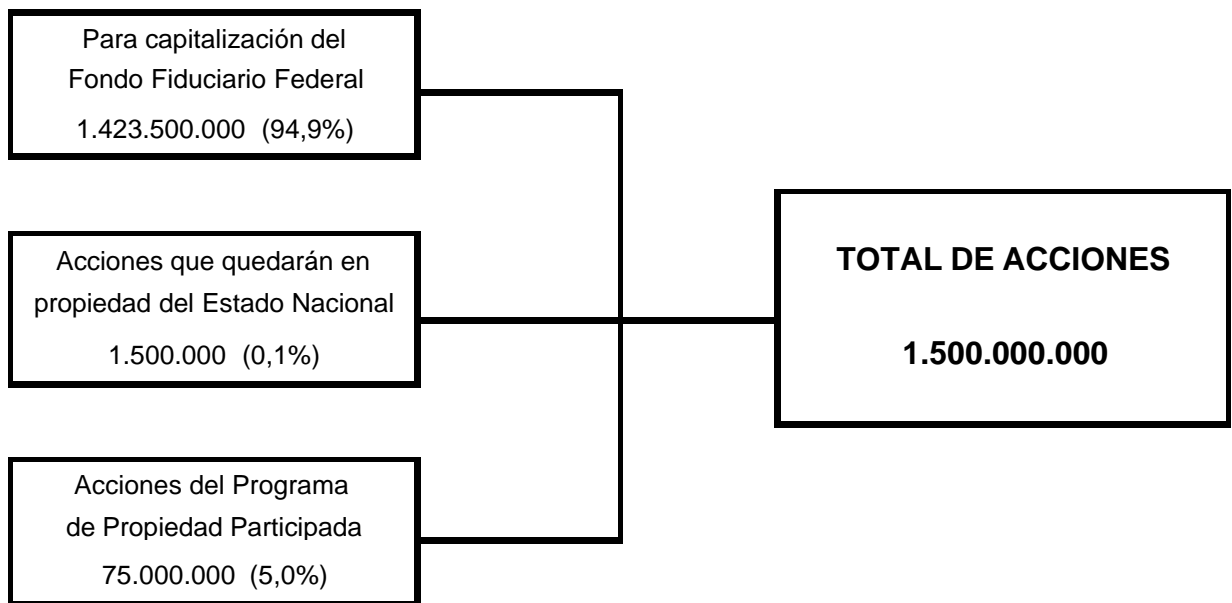
## DIAGRAMA 5



(1) Con fecha 14 de febrero de 2007 entró en vigencia la modificación del valor nominal de cada acción, manteniendo el mismo monto de Capital Social, medida adoptada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria el 21 de julio de 2006. A tal efecto, se fijó mantener el monto del Capital en la suma de \$1.500 millones, totalmente suscripto e integrado, representado por 1.500 millones de acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal \$1 por cada una y un voto por acción, con excepción del derecho especial de voto múltiple previsto para las acciones Clase D. Por lo tanto, cada acción será automáticamente convertida por 10 acciones con el nuevo valor nominal fijado lo que hace que cada accionista conserve el mismo valor nominal de su tenencia con un mayor número de acciones. A título meramente ilustrativo, la nueva situación se presenta en el Diagrama 5 bis.



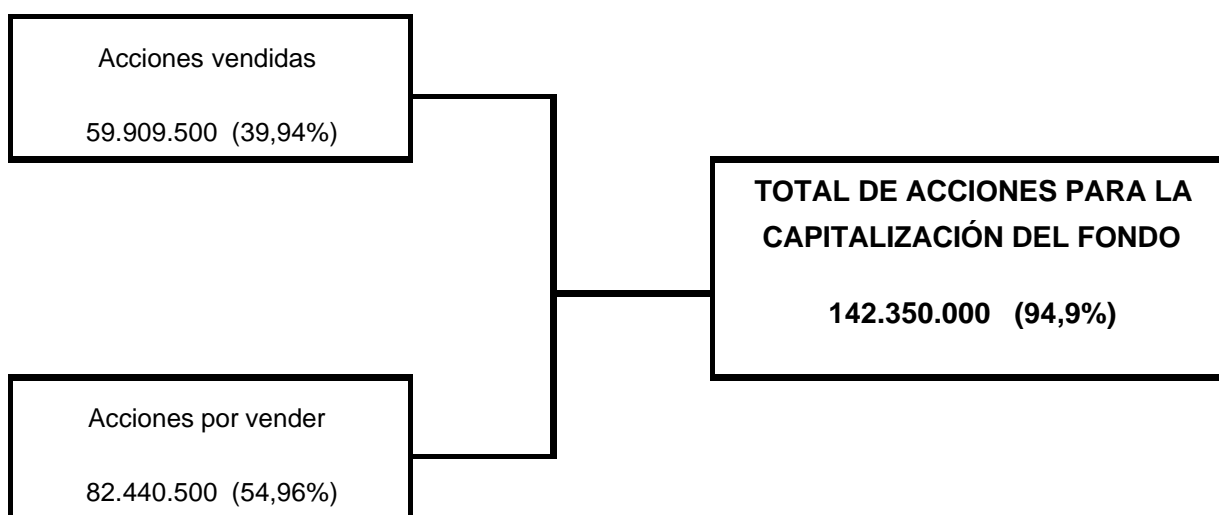
## DIAGRAMA 5 bis



(1) Ver llamado a pie de página del Diagrama 5

## DIAGRAMA 6

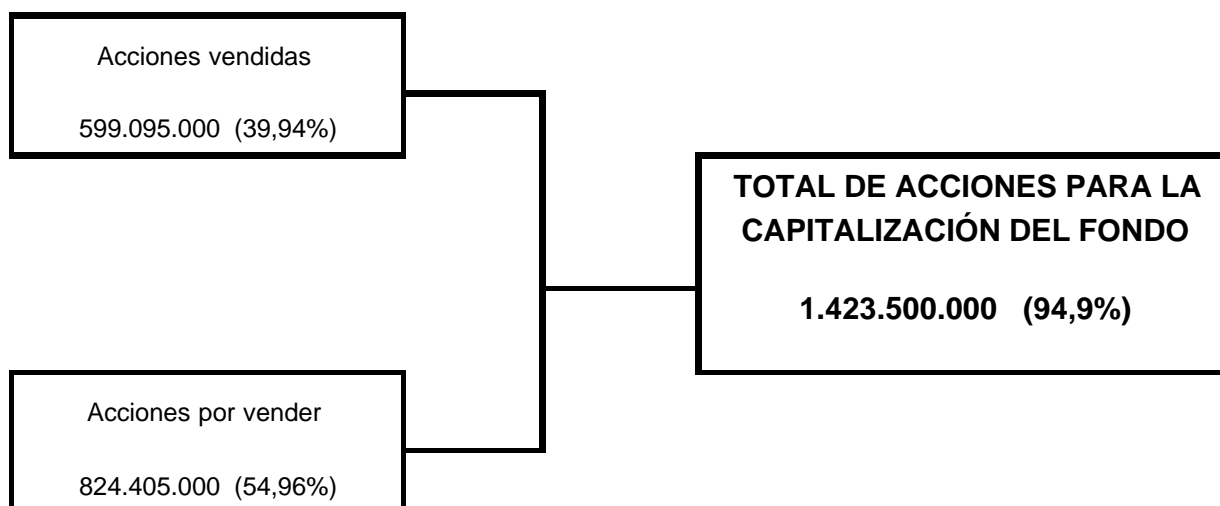
### ESTADO DE LAS ACCIONES DEL BANCO HIPOTECARIO S.A. PARA LA CAPITALIZACIÓN DEL FONDO, AL 31-12-2006 (1)



(1) Ver llamada al pie de página en el Diagrama 5

## **D I A G R A M A      6 bis**

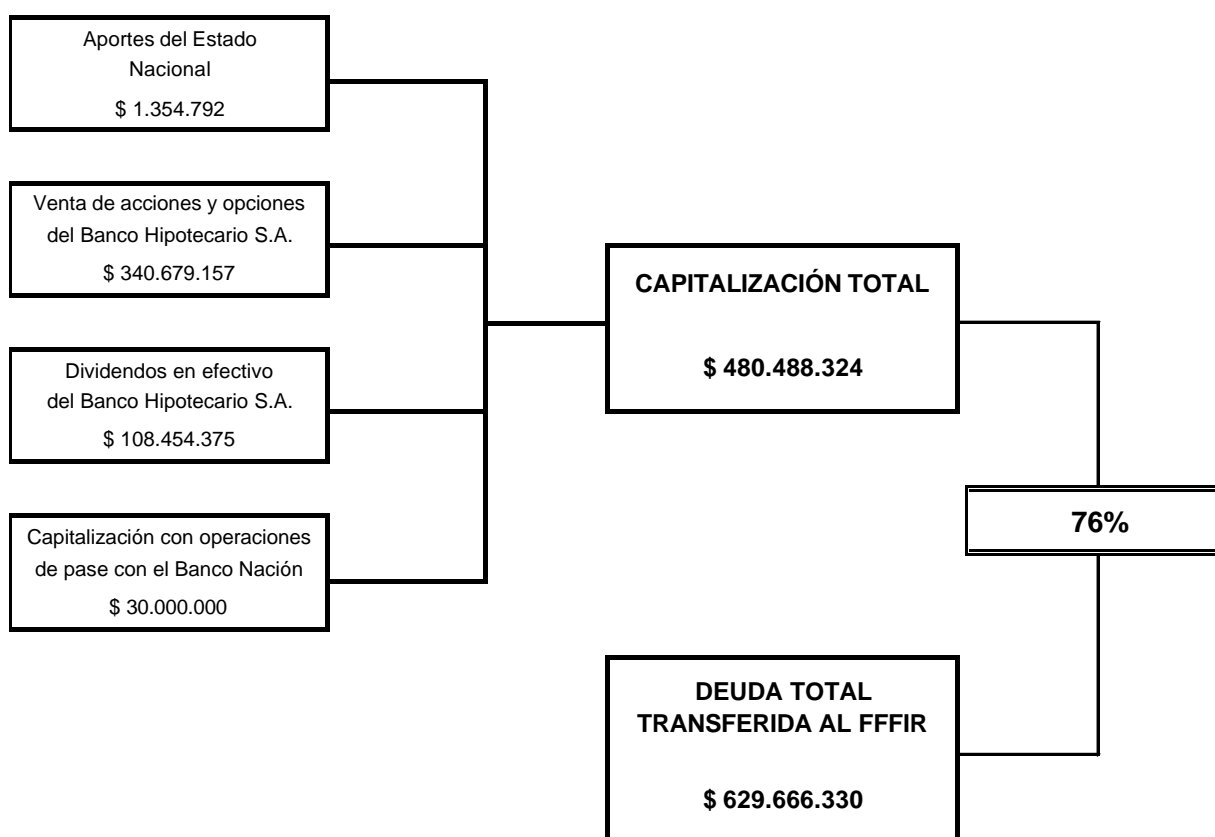
### **ESTADO DE LAS ACCIONES DEL BANCO HIPOTECARIO S.A. PARA LA CAPITALIZACIÓN DEL FONDO, AL 31-12-2006 (1)**



(1) Ver llamada al pie de página en el Diagrama 5

## DIAGRAMA 7

### RELACIÓN ENTRE LA CAPITALIZACIÓN DEL FFFIR Y LA DEUDA AL BCRA TRANSFERIDA POR EL ART. 26 DE LA LEY 24.855



## DIAGRAMA 8

### PAGOS AL BCRA DESDE SU CREACIÓN EN 1997 HASTA EL 31-12-06

