



Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (Ley 24855)

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior
Estados Contables expresados en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020

Ejercicio Económico Nº 24

CONTENIDO

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTAS

ANEXOS

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior
Estados Contables expresados en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020

Ejercicio Económico Nº 24

Domicilio Legal:	Av. Leandro N. Alem 1074 - Piso 6° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Asistencia financiera a las Provincias y al Estado Nacional para la realización de obras públicas de infraestructura económica y social
Fecha de constitución del Fideicomiso:	25 de julio de 1997
Fecha de finalización de la duración del Fideicomiso:	25 de julio de 2027
Denominación del Fiduciario:	Banco de la Nación Argentina
Domicilio del Fiduciario:	Bartolomé Mitre 326 Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal del Fiduciario:	Financiera
Fiduciante y Fideicomisario:	Estado Nacional
Beneficiarios:	Las Provincias, el Estado Nacional y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT:	30-69633591-1

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Mosli, Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº: 7 - Fº: 187

Ruben Osvaldo Mosli
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº: 68 - Fº: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

And Mario Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (Ley 24855)

Estado de Situación Patrimonial

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.
Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	\$	\$	\$	\$
ACTIVO			PASIVO	
Activo Corriente			Activo Corriente	
Caja y bancos [Nota 4.1]	324.934.516	28.874.302	Cuentas por pagar [Nota 4.6.]	3.359.415
Inversiones [Nota 4.2]	3.991.136.534	2.380.349.902	Remuneraciones, cargas sociales y fiscales [Nota 4.7]	19.952.619
Créditos con las jurisdicciones [Nota 4.3]	3.254.267.493	3.348.863.661	Deuda con BNA - Ley 24855 Art. 36 [Nota 4.8]	121.822.558
Otros créditos [Notas 4.4]	2.082.471	3.283.031	Bco. Central de la Rep. Argentina. [Nota 4.9.]	396.854
			Otros pasivos [Nota 4.10.]	64.224.081
Total del Activo Corriente	7.572.421.014	5.761.370.896	Total del Pasivo Corriente	209.755.527
Activo No Corriente			Activo No Corriente	
Créditos con las jurisdicciones [Notas 4.3.]	13.884.548.672	17.063.318.133	Deuda con BNA - Ley 24855 Art. 35 [Nota 4.8]	100.000.000
Otros créditos [Nota 4.4]	51.088	822.541	Bco. Central de la Rep. Argentina. [Nota 4.9.]	21.239.247
Bienes de uso [Anexo II]	5.348.045	2.640.920	Otros pasivos [Nota 4.10.]	8.459.365
Activos intangibles [Anexo III]	1.826.679	3.027.315	Total del Pasivo No Corriente	129.698.612
Otros activos [Notas 4.5.]	7.531.557.979	8.251.892.823	TOTAL DEL PASIVO	339.454.139
				227.215.444
				669.824.726
Total del Activo No Corriente	21.423.332.463	25.321.731.732	PATRIMONIO NETO	28.656.299.338
TOTAL DEL ACTIVO	28.995.753.477	31.083.102.628	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	28.995.753.477
				30.413.277.902
				31.083.102.628

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Mora y Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: 7 - Ft. 187

Rubén Osvaldo Mossi
Contador Público L.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: 7 - Ft. 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
Ley 24855

Ana María Krogan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Aída Batákis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.
Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS		
Ingresos (Egresos) derivados de operaciones de financiación a las Jurisdicciones		
Intereses devengados por préstamos a las Jurisdicciones	959.454.494	1.148.740.619
Redeterminación de los saldos devengados por préstamos a las Jurisdicciones	4.052.480.433	4.342.570.782
	<u>5.011.934.927</u>	<u>5.491.311.401</u>
Menos:		
RECPAM - Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda sobre la cartera de créditos - Pérdida	(5.867.316.135)	(7.345.799.262)
Sub Total	<u>(855.381.208)</u>	<u>(1.854.487.861)</u>
menos:		
Cargo Art. 36 Ley 24.855 - Cartera de Créditos [Nota 3.4.e.ii]	(97.622.489)	(114.742.190)
Resultado neto de operaciones de préstamos - Pérdida	<u>(953.003.697)</u>	<u>(1.969.230.051)</u>
Ingresos (Egresos) por inversiones temporarias		
Intereses devengados por colocaciones en depósitos a plazo fijo y	614.950.212	2.312.174.016
Resultado por tenencia - Fondos Comunes de Inversión y Títulos	0	(25.273.477)
Diferencias de cambio s/ depósitos bancarios - Ganancia	2.190.474	0
Sub Total - Pérdida	<u>617.140.686</u>	<u>2.286.900.539</u>
menos:		
Cargo Art. 36 Ley 24.855 - Inv. Temporarias [Nota 3.4.e.ii.]	(49.856.078)	(212.138.047)
Resultado neto de inversiones temporarias - Ganancia	<u>567.284.608</u>	<u>2.074.762.492</u>
Resultado neto de las actividades de inversión - (Pérdida)/Ganancia	<u>(385.719.089)</u>	<u>105.532.441</u>
OTROS RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		
Intereses de la deuda con el Banco Central de la Rep. Argentina	(5.509.113)	(38.181.628)
RECPAM - Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de otros activos y pasivos monetarios - Pérdida	(877.424.581)	(2.259.565.630)
Otros resultados financieros y por tenencia - Pérdidas	<u>(882.933.694)</u>	<u>(2.297.747.257)</u>
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO - [Anexo VII]	<u>(108.981.812)</u>	<u>(137.948.714)</u>
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO - OPERATORIA OMC - [Anexo VII]	<u>(10.056.670)</u>	<u>(7.834.162)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) [Nota 4.10.]	<u>112.324.143</u>	<u>109.686.778</u>
RESULTADO FINAL DEL EJERCICIO - Pérdida	<u>(1.275.367.122)</u>	<u>(2.228.310.915)</u>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de Fecha 23 de Febrero de 2021

Mosli, Isso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº: 7 - Fº: 187

Ruben Osvaldo Mosli
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº: 68 - Fº: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

Capital Fiduciario		Capital Fiduciario Neto		Ajuste por inflación a los componentes del Capital Fiduciario		Derecho a percibir el producido de la venta de Acciones del BHSA		Resultados Acumulados		Total	
Capital Fiduciario	Deuda de Origen BCRA y BNA Art. 35	Capital Fiduciario Neto		Ajuste por inflación a los componentes del Capital Fiduciario		Derecho a percibir el producido de la venta de Acciones del BHSA		Resultados Acumulados		Total	
Notas 1 y 5		Notas 1 y 6		Nota 3.4.f)		Nota 3.4.e).i.		Nota 3.4.e).i.		Nota 3.4.e).i.	
2.165.461.278		(710.949.085)		(11.464.033.319)		10.393.051.522		32.950.974.877		33.334.505.273	
1.000.000.000		1.000.000.000		256.752.551						1.256.752.551	
153.385.887		153.385.887		38.103.805						191.489.692	
3.318.847.165		(710.949.085)		(11.169.176.963)		8.251.892.823		30.722.663.962		30.413.277.902	
238.723.402		238.723.402		0		(720.334.844)				238.723.402	
										(720.334.844)	
3.557.570.567		(710.949.085)		(11.169.176.963)		7.531.557.979		29.447.296.840		(1.275.367.122)	
										28.656.299.338	

Saldo al cierre del ejercicio 2018 reexpresados al 31/12/2020

Aporte del Estado Nacional en 06/2019 - a cuenta del monto pendiente autorizado por Dec. 1053/18
Dividendos percibidos del FAFIR votados por el BH S.A.
Ajuste a valor de mercado del derecho a percibir el producido de la venta de las acciones del BH SA [Nota 3.4.e.i.]
Pérdida del ejercicio 2019

Saldo al cierre del ejercicio 2019 reexpresados al 31/12/2020

Aporte del Estado Nacional - Acreditados 23/12/2020 - Fondos relativos al acuerdo con FONPLATA [Nota 5]
Ajuste a valor de mercado del derecho a percibir el producido de la venta de las acciones del BH SA [Nota 3.4.e.i.]
Pérdida del ejercicio 2020

Saldo al cierre del ejercicio 2020

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables

Firmado a efecto de su identificación con nuestro Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Monsi Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T: 7 - F: 187

Ruben Osvaldo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T: 68 - F: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana María Kergan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Alda Barakís
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.
Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Variaciones del efectivo		
Efectivo al inicio del ejercicio	28.874.302	3.182.635.789
Efectivo al cierre del período	324.934.516	28.874.302
(Disminución)/Aumento del Efectivo	296.060.214	(3.153.811.487)
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Pérdida del ejercicio	(1.275.367.122)	(2.228.310.915)
Conceptos que ajustan la utilidad		
Mas:		
Depreciación de bienes de uso y amortización de intangibles [Anexo VII]	2.949.456	1.972.624
Gastos no erogados [Nota 4.6]	3.623.416	4.635.096
Gastos sociales y fiscales no erogados [Nota 4.7]	19.952.619	22.956.176
Intereses no erogados al BCRA [Nota 4.8]	396.854	540.279
RECPAM de activos y pasivos monetarios de los saldos al 31/12/2019	501.810.420	
Devengado de pasivos no erogados por Art.36 [Nota 3.4.e.ii][Nota 4.9]	121.822.558	268.458.081
Redeterminación del saldo a cobrar por préstamos a Jurisdicciones	1.974.669.140	172.419.058
Honorarios de auditoría y administración de instrumentos financieros	2.625.224.463	470.981.314
Menos		
Honorarios de auditoría y administración de instrumentos financieros	(34.577.070)	(25.362.591)
Efecto de la reexpresión de Pasivos con el Banco Nación Arg. al inicio	(107.406.865)	(73.287.749)
Intereses y ganancias no realizadas de inversiones [Nota 4.2.]	(96.191.051)	(83.732.354)
Intereses no realizados de Créditos con Jurisdicciones [Nota 4.3]	(17.252.990)	(25.840.265)
	(255.427.976)	(208.222.959)
Fondos netos de operaciones	1.094.429.365	(1.965.552.560)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Origen de fondos en:		
Liquidación de Inversiones al inicio	1.748.449.848	5.475.297.377
Cobranza del saldo de Inicio por intereses sobre préstamos	18.980.574	43.350.283
Cobranza del saldo de inicio de anticipos otorgado	1.257.093	2.306.958
Cobranza de créditos con jurisdicciones	3.148.141.500	6.452.831.279
	4.916.829.015	11.973.785.897
Aplicaciones de fondos a:		
Imposición de Inversiones	(3.894.945.483)	(2.296.617.547)
Cancelación de los saldos al inicio de cargas sociales y fiscales	(16.862.110)	(24.712.648)
Cancelación del saldo de inicio con proveedores	(3.404.639)	(3.077.849)
Anticipo de gastos a recuperar operatoria OMC [Nota 4.4.]		(1.502.073)
Préstamos al personal y otros créditos menores	(634.958)	(1.555.116)
Desembolsos de nuevos préstamos	(1.858.002.289)	(12.283.332.064)
Cancelación de la deuda asumida con el BCRA		(208.620.448)
Cancelación intereses devengados BCRA	(396.854)	(134.812.189)
Cancelación de deuda por intereses art. 35 y art.36 [Nota 3.e.ii]	(197.191.804)	(174.411.971)
Movimiento neto de Otros Pasivos	21.972.514	(311.363)
	(5.949.465.623)	(15.129.153.268)
Total generado/(aplicado) por cambios en activos y pasivos operativos	(1.032.636.608)	(3.155.367.371)
Actividades de inversión		
Aplicado a compras de Bs de uso y licencias de software.[Anexo II y III]	(4.455.945)	(4.537.058)
Capitalización del Fondo		
Aporte del Estado Nacional (Valor nominal no re-expresado) / FONPLATA	238.723.402	1.361.405.878
Fondos recibidos del FAFFIR por dividendos votados s/ las acciones del BHSA	0	208.820.448
Efecto sobre el ajuste al capital por la reeterminación de los aportes recibidos	0	401.419.176
	238.723.402	1.971.645.502
(Disminución)/Aumento del Efectivo	296.060.214	(3.153.811.487)

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Mosé, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T1: 7 - F1: 187

Ruben Osvaldo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T1: 68 - F1: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvana Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

Por el ejercicio económico iniciado el 01 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior.
Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 (Notas 3 y 4)

NOTA 1. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL – CREACION, OBJETIVO Y PATRIMONIO

El Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR), fue creado por la Ley de Desarrollo Regional y Generación de Empleo N° 24.855 del 25 de julio de 1997, con el objeto de asistir al Estado Nacional, a todas las Provincias del país y a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante denominadas en su conjunto "las Jurisdicciones"), en la financiación de obras públicas de infraestructura económica y social. Esta ley fue reglamentada por el Decreto 924/97.

Contemporáneamente y por medio de esta Ley se decidió la transformación del Banco Hipotecario Nacional (BHN) en una Sociedad Anónima – Banco Hipotecario S.A. (BH SA) y la posterior privatización parcial de este y cuyo producido neto fue integrado al Patrimonio del FFFIR, según lo que explica más adelante.

El FFFIR opera actualmente bajo la órbita del Ministerio del Interior, siendo su Fiduciario el Banco de la Nación Argentina (BNA) y el Fideicomisario el Estado Nacional. Los beneficiarios del Fideicomiso, son las distintas Jurisdicciones, que adhirieron al régimen creado por la Ley 24.855, el Decreto 677 /97 y el Decreto N° 924/97.

El FFFIR se encuentra definido como un sujeto de derecho público federal y de carácter inter-jurisdiccional, susceptible de adquirir derechos y contraer obligaciones, debiendo interpretarse que la expresión "Fiduciario", atribuida al Banco de la Nación Argentina (BNA), se emplea en el sentido de "Mandatario" y no como "propietario imperfecto" (Dictamen de la Procuración General de la Nación S.C. L337;L.X1).

La administración del FFFIR corresponde a su Consejo de Administración, según se describe en la Nota 10 y las relaciones entre el FFFIR como Fiduciante y el BNA como Fiduciario, son reguladas por un Contrato de Fideicomiso aprobado por el Decreto 228/98 del Poder Ejecutivo Nacional.

Al término de la vigencia del Fideicomiso, que no podrá exceder de 30 años, todos los bienes que integren el patrimonio del FFFIR serán transferidos al Estado Nacional en su carácter de Fideicomisario. Simultáneamente a la creación del FFFIR y por medio de la Ley 24.855, se decidió la transformación del Banco Hipotecario Nacional (BHN) en una Sociedad Anónima – Banco Hipotecario SA (BH SA) y también la posterior privatización de éste. A partir de su creación, el BH SA actúa como un banco comercial bajo el régimen de la Ley de Entidades Financieras No. 21.526/77, y tiene, de acuerdo a su Estatuto, una duración de 100 años desde su inscripción en la Inspección de Personas Jurídicas, realizada el 23/10/1997.

Patrimonio del FFFIR:

En la Ley 24.855 de creación del FFFIR se estableció que su patrimonio estaría integrado por:

- i. las acciones del BH SA, continuador del BHN y el producido de su venta, con excepción de:
 - aquellas acciones que conserve el Estado Nacional y
 - las acciones destinadas al Programa de Propiedad Participada

Most, Isso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°: 7 – F°: 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°: 68 – F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvana Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 1. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL – CREACION, OBJETIVO Y PATRIMONIO (Cont.)

Patrimonio del FFFIR: (Cont.)

- ii. los recursos que le asignen el Estado Nacional, las provincias y/u organismos internacionales; y la renta y los frutos de sus activos.

El FFFIR recibió como aporte patrimonial en origen, la propiedad fiduciaria de 142.350.000 acciones del BH SA, que representaban el 94,90 % del Capital Social de esa Institución, el que estaba conformado por un total de 150.000.000 de acciones de valor nominal \$ 10 cada una, posteriormente convertidas en 1.500.000.000 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 cada una. Como se comenta en el acápite siguiente, relacionado con la constitución del Fideicomiso de Asistencia al FFFIR, estas acciones del BH SA aportadas originalmente al FFFIR, fueron transferidas por el Gobierno Nacional al Fideicomiso de Asistencia al FFFIR (FAFFFIR), el que se constituyó con el único objeto de proceder a la capitalización del FFFIR mediante el aporte del producido neto de la venta de las acciones del BH SA, entre otros recursos. El FFFIR es el único Beneficiario Residual del FAFFFIR.

Conforme a lo estipulado en la ley de creación, el FFFIR debió asumir al momento de su creación y como contrapartida de esos aportes, las siguientes obligaciones:

- a) la deuda que el BHN, antecesor del BH SA, mantenía con el Banco Central de la República Argentina (BCRA), tal como se describe en la Nota 6 a los presentes Estados Contables, obligación que en consecuencia, disminuyó el Capital Fiduciario aportado, según lo expuesto en las Nota 5;
- b) el compromiso (establecido en el art. 35 de la Ley de creación), de transferir \$ 100 millones al BNA, una vez que se produzca la venta de la totalidad de las acciones del BH SA. Esta obligación también disminuyó el patrimonio fiduciario aportado según se expone en la Nota 5. Este compromiso de pago se mantiene contabilizado como una deuda de largo plazo sin fecha de vencimiento determinada y así se explica en las Notas 4.8 y 8, dado que aún no se ha producido la venta de la totalidad de las acciones del BH SA y no se ha tomado hasta el presente una decisión para realizar tal venta;
- c) realizar aportes semestrales al BNA, por el equivalente al 5% de los intereses percibidos por el FFFIR, tanto por los créditos otorgados a las Jurisdicciones como por aquellos intereses percibidos por las colocaciones temporarias de fondos no asignados a los fines previstos por su Ley de creación y las sumas provenientes de la renta neta de los bienes que integran el FFFIR, hasta alcanzar un monto de \$ 100 millones adicionales a los descriptos en el acápite b) [según lo establecido también en este mismo artículo 35 de la ley de creación del FFFIR], con el fin de generar en el BNA una cartera de créditos para la construcción y refacción de viviendas. Estos aportes al BNA fueron registrados por el FFFIR, cada vez que se devengaba la obligación de pagar derivada de los intereses y rentas que se percibían. En el año 2016 el FFFIR terminó de completar la integración de estos \$ 100 millones, afectando la totalidad del mencionado monto al resultado de dicho ejercicio, no quedando a partir de entonces obligaciones de pago al BNA por este concepto.
- d) adicionalmente, según lo normado en el artículo 36 de la Ley N° 24.855 reglamentado por el artículo 11 del Decreto 1284/99, se estableció la obligación del FFFIR de aportar semestralmente al BNA, el 10 % de los intereses percibidos por los créditos otorgados a las Jurisdicciones y de los ingresos derivados de inversiones temporarias de fondos pendientes de asignación a las Jurisdicciones, para la atención de un fondo de

Mosli, Izzo & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F° 187

Ruben Ouyvalto Mosli
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 - F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Julia Bulakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 1. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL – CREACION, OBJETIVO Y PATRIMONIO (Cont.)

Patrimonio del FFFIR: (Cont.)

garantía 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.

Estos aportes al BNA (ítems c y d de este acápite) se imputan a los resultados del FFFIR, cada vez que se devenga la obligación de pagar a medida que se van percibiendo los intereses de la cartera de créditos a las Jurisdicciones y por las rentas de las inversiones temporarias.

En la Nota 5 se expone la composición actual del Capital Fiduciario del FFFIR, conformado principalmente por los aportes del Estado Nacional recibidos hasta el presente y fondos por distintos conceptos (ventas de acciones, colocaciones temporarias de estos fondos y dividendos distribuidos por el BH S.A. aportados por el FAFFFIR, aportes de los que han sido neteadas las obligaciones que le fueron asignadas por la Ley de creación que disminuyen, como se explicó, este Capital Fiduciario.

Fideicomiso de Asistencia – FAFFFIR. Su constitución y finalidad.

Por disposición del Poder Ejecutivo Nacional y para facilitar la realización de las operaciones de colocación de las acciones del BH SA, así como una eventual prefinanciación de las operaciones del FFFIR, a través del Decreto Nº 924/97 (reglamentario de la Ley 24.855), se decidió la constitución de un Fideicomiso, denominado “Fideicomiso de Asistencia” o “Fideicomiso de Asistencia al FFFIR” (FAFFFIR).

Según las disposiciones de ese Decreto, el FFFIR debió transferir al FAFFFIR las acciones del BH SA que le habían sido asignadas por Ley 24.855. El Banco de la Nación Argentina (BNA) también es el Fiduciario del FAFFFIR y el Estado Nacional es el Fideicomisario.

El único objeto del Fideicomiso de Asistencia es proceder a la capitalización del FFFIR, mediante el aporte del producido neto de la venta de las acciones del BH SA y/o los empréstitos que este contraiga con garantía sobre tales acciones, siendo el FFFIR en el único Beneficiario Residual del FAFFFIR.

El FAFFFIR es regido por un Comité Ejecutivo, compuesto por 4 funcionarios designados, 2 por el Ministerio del Interior de la Nación y 2 por el Ministerio de Economía de la Nación, estableciendo como Presidente del mismo al Secretario de Hacienda dependiente del mencionado Ministerio de Economía. Es responsabilidad de este Comité disponer e instruir las medidas necesarias que aseguren al FFFIR las disponibilidades financieras requeridas para el cumplimiento de sus fines.

El FAFFFIR recibió en administración fiduciaria en origen, la cantidad de 142.350.000 acciones de v/n \$10 (hoy 1.423.500.000 acciones de v/n \$ 1) del BH SA y realizó la venta mediante emisión pública en el mercado local de capitales con la autorización de la Comisión Nacional de Valores (CNV) y en el mercado internacional de capitales conforme a la Norma 144 del Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América, la cantidad total de 59.909.500 acciones v/n \$10 (hoy 599.095.000 de v/n \$1) y mantenía un saldo de 82.440.500 acciones v/n \$10 (hoy 824.405.000 acciones v/n \$1) hasta el momento de la constitución del Fideicomiso de Opciones BH. Luego

Most, Isso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: Tº 7 – Fº: 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: Tº 68 – Fº: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Aldá Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 1. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL – CREACION, OBJETIVO Y PATRIMONIO (Cont.)

Fideicomiso de Asistencia – FAFFIR. Su constitución y finalidad. Cont.)

de la constitución de este Fideicomiso de Opciones y según lo que se explica más adelante en esta misma Nota, el FAFFIR mantiene en su poder la cantidad de 733. 500.000 acciones de v/n \$ 1 cada una.

El Ministerio de Economía, a través de la Secretaría de Hacienda tiene la facultad de determinar las cantidades, oportunidades y condiciones necesarias para la venta de las acciones remanentes del BH SA en poder del FAFFIR.

Desde su creación, el FAFFIR en cumplimiento de sus obligaciones, ha capitalizado al FFFIR, con el aporte de los dividendos en efectivo percibidos del BH SA y con rentas netas generadas por inversiones temporarias que realizó con tales dividendos

Fideicomiso de Opciones BH

En el marco de la venta inicial de acciones del BH SA, el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) mediante Decreto Nº 1394/98 autorizó al Ministerio de Economía a estructurar y ofrecer en forma simultánea con la primera oferta de venta de acciones, la colocación de “Opciones de Compra de acciones del BH SA”.

A fin de garantizar estas opciones, se autorizó a ese Ministerio a impartir las instrucciones necesarias para que el BH SA constituyera un Fideicomiso cuyo objeto único era adquirir en la oferta pública inicial, acciones del BH SA representativas de hasta el 18 % del capital social (Dto. 1527/98) a fin de garantizar la cobertura de las opciones de compra a ofrecer. Así, el Fideicomiso de Opciones BH fue constituido en el marco de la Ley 24.441 y de la Resolución General Nº 290/97 de la Comisión Nacional de Valores, siendo nombrado Fiduciario el First Trust of New York National Association, para:

- i. adquirir en la “oferta combinada” acciones Clase D y ADS (acciones depositadas en custodia) de Acciones Clase D representativas de hasta un 18 %, u otro porcentaje que pueda determinar el mencionado Ministerio, del capital social del BH SA en aquella oferta combinada para asegurar la cobertura de las opciones que se emitirían para la compra de acciones ordinarias del Banco,
- ii. mantener en fideicomiso y como garantía por las obligaciones establecidas en el “Contrato de Opción” dichas acciones Clase D y ADS para el beneficio de los beneficiarios de este Fideicomiso, en conformidad con las disposiciones del Contrato de Fideicomiso.

Con fecha 2 de febrero de 1999 se celebró el contrato de Fideicomiso entre First Trust of New York National Association representación permanente en Argentina (Fiduciario), el BH SA (Fiduciante) Y el BNA exclusivamente en su carácter de Fiduciario del FAFFIR(Accionista Vendedor) y también en su carácter de Fiduciario del FFFIR (Beneficiario Residual del Fideicomiso de Opciones BH).

A la mencionada fecha el First Trust of New York National Association, en su carácter de Fiduciario, realizó simultáneamente las siguientes operaciones:

- i. adquirió ADS representativas del 18 % del capital social del BH SA por 27.000.000 de acciones de V\$N 10 (hoy 270.000.000 de acciones V\$N 1), contra la entrega de un Certificado de Participación;
- ii. emitió opciones nacionales e internacionales sobre las ADS mencionadas, y recibió por parte del BH SA el depósito inicial equivalente a U\$S 1.000.000.

Most, Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T: 7 – F: 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T: 68 – F: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ang/Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 1. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL – CREACION, OBJETIVO Y PATRIMONIO (Cont.)

Fideicomiso de Opciones BH. (Cont.)

Este Fideicomiso, en su constitución, tenía establecida una vigencia de 8 años a partir del 2 de febrero de 1999. Al término de dicho plazo existían aún ADS por opciones sobre la propiedad fiduciaria, extendiéndose automáticamente la vigencia por 1 año y así sucesivamente, hasta que dichos activos sean dispuestos.

El 2 de febrero de 2004 a través del ejercicio de opciones de compra vigentes, fueron suscriptas 17.909.500 acciones de V\$N 10 (hoy 179.095.000 acciones de V\$N 1) de las acciones en poder de éste Fideicomiso, quedando desde entonces un remanente de opciones sin ejercer de 9.090.500 acciones de V\$N 10 (hoy 90.905.000 de acciones V\$N 1), y que en la actualidad se encuentran restringidas en su disponibilidad, bajo un proceso judicial que fuera iniciado contra la República Argentina en un tribunal de New York, en EEUU, cuya situación se describe en la Nota 9.

Capacidad financiera del FFFIR

La Ley 24.855 establece en su art. 8 la metodología de asignación de la capacidad financiera del FFFIR para financiar los requerimientos de fondos de las distintas Jurisdicciones:

- i) Por una parte establece que del total del patrimonio del Fondo, se destinarán \$100.000.000 a la constitución de una cartera de crédito adicional reservada a la demanda de las provincias de menor desarrollo relativo. A la fecha de los presentes Estados Contables, las Provincias beneficiarias de esta cartera de crédito adicional son: Chaco, Corrientes, Tucumán, Formosa, Salta, Jujuy, Misiones y Santiago del Estero, conforme al "Reglamento para el cálculo periódico de disponibilidades" revisado por Acta N° 675 del 08/08/18 por el Consejo de Administración.
- ii) Por otra parte, se estableció que de los fondos remanentes de la venta final de acciones del BH SA, se deberá destinar un 50 % a la financiación de proyectos de obras de infraestructura económica y social propuestos por la Nación y el resto se distribuirá a las Provincias conforme a los lineamientos del Artículo 3 incisos b) y c) y del Art. 4 de la Ley 23.548 (de Coparticipación Federal de Impuestos). Los porcentajes originales fueron posteriormente redefinidos para incluir la participación asignada a la provincia de Tierra del Fuego y a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Cabe destacar que el "Reglamento para el cálculo periódico de disponibilidades financieras" aprobado oportunamente por el Consejo de Administración del Organismo, con el objeto de maximizar el uso de los fondos, establece que el Consejo de Administración podrá, bajo determinadas condiciones especiales, aprobar solicitudes de préstamos por encima de los cupos determinados como disponibles para las Jurisdicciones. Bajo esta directiva al no ejercer la Nación u otras Jurisdicciones su opción de fondeo, los excedentes derivados son re-asignados a obras entre las demás Jurisdicciones, para evitar así la inmovilización de fondos disponibles.

Mosh, Issp & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 - F°: 187

Rubén Osvaldo Mosi
Contador Público C.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24.855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ang. María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 1. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL – CREACION, OBJETIVO Y PATRIMONIO (Cont.)

Capacidad financiera del FFFIR.(Cont.)

Para la determinación de la "Capacidad Financiera Total" y consecuentemente la asignación derivada de cupos máximos a cada jurisdicción, ese Reglamento, dentro del plazo de vigencia del FFFIR, distingue dos etapas, a saber:

Etapas 1: Hasta la capitalización total.

Esta etapa, que es la que se encuentra vigente, abarca el ejercicio comprendido entre la fecha en que se inició el proceso de capitalización del FFFIR hasta aquella fecha en la que se produzca su capitalización final con el producido por la venta de la última acción del BH SA. Durante esta etapa se considerará "Capacidad financiera" a la suma de:

- a) la liquidez temporaria de acuerdo a la definición del art. 10 de la Ley 24.855;
- b) los saldos deudores de créditos desembolsados;
- c) el valor de las acciones del BH SA propiedad del Fideicomiso de Asistencia, (Capítulo III del Dto. 924/97).

Etapas 2: Después de la capitalización total

En esta Etapa que aún no ha ocurrido, el cálculo se debe limitar al cómputo de los ítems a) y b) mencionados en la Etapa anterior.

Cálculo de la Capacidad Financiera del FFFIR

Al 31 de diciembre de 2020, la Gerencia de Administración y Finanzas del FFFIR trabajó con datos preliminares de la contabilidad al cierre del mes de Diciembre, antes de los ajustes de cierre y el re-cálculo del valor de las acciones remanentes del BH S.A. estimando el valor de la CAPACIDAD FINANCIERA TOTAL teórica para asignar a las jurisdicciones en \$ 27.130.143.358 según surge del siguiente detalle:

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Liquidez Temporaria		
Fondos en cuentas bancarias	322.262.701	18.552.760
Inversiones en instrumentos financieros computables	3.625.015.005	1.942.122.365
	<u>3.947.277.706</u>	<u>1.960.675.125</u>
Saldos de capital- Prestamos otorgados (Nota 4.3)		
Créditos con garantía de fondos coparticipados	17.121.563.174	20.385.449.301
	<u>17.121.563.174</u>	<u>20.385.449.301</u>
Valor de las acciones remanentes del BHSA		
Valor estimado de realización	6.061.302.478	6.756.087.395
	<u>27.130.143.358</u>	<u>29.102.211.821</u>

Las cifras contables definitivas al 31/12/2020 elevan este valor a \$ 28.600.398.859, siendo la principal causa de esta diferencia el valor asignado a las acciones remanentes del BH SA. [Nota 3.4.e.i] (En el cuadro la Gerencia ha considerado la valuación vigente al 31/12/2019 al no tener los datos definitivos de la valuación al momento de la determinación de la Capacidad Financiera

Mosli, Izzo & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°: 7 - F°: 187

Ruben Osvaldo Mosli
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°: 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegon
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 1. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL – CREACION, OBJETIVO Y PATRIMONIO (Cont.)

Capacidad financiera del FFFIR.(Cont.)

Con esta base, la capacidad financiera prestable es calculada mensualmente conforme a los lineamientos del Reglamento para el Cálculo Periódico de las Disponibilidades Financieras a las que se les aplicarán los Cupos de Participación. La metodología prevista en este Reglamento tiene en cuenta la proyección del flujo de ingresos y egresos del Organismo para un periodo de 12 meses. El monto de la disponibilidad financiera total, considera como base de adjudicación el menor de los valores entre ambas puntas del periodo de proyección; en adelante "Cupo Financiero Total", que al 31/12/2020 fue estimado en \$ 27.237.882.828,27

Las cifras expuestas en la columna correspondientes al 31/12/2019 corresponden a la determinación realizada a esa fecha bajo los mismos criterios, pero re-expresadas a moneda del 31/12/2020, por aplicación de la metodología de re-expresión a moneda homogénea descripta en Nota 3.

La Capacidad Financiera Total determinada se distribuye conforme a la metodología establecida en el art. 8° de la Ley N° 24.855 y conforme los criterios establecidos en los artículos 6° y 7° del Decreto N° 924/97 (Se entiende por Cupos de Participación al porcentaje asignado al ESTADO NACIONAL y los porcentajes que resulten de la aplicación de los incisos b) y c) del Artículo 3° y el Artículo 4° de la Ley N° 23.548, respecto de las disponibilidades financieras del FFFIR).

En el siguiente cuadro se muestra: i) la asignación de cupos teóricos a las distintas Jurisdicciones, los que se determinan a partir de la proporción en la Coparticipación Federal que corresponde a cada una de ellas; y ii) los saldos de los financiamientos ya desembolsados y los pendientes de desembolsar, otorgados a cada Jurisdicción al cierre del ejercicio 2020. También se incluye la misma información del ejercicio 2019 con valores re-expresados en moneda constante. El Organismo revisa la asignación de cupos teóricos en forma mensual. Esta revisión se hace considerando la evolución proyectada de la "Capacidad Financiera Total".

Los préstamos asignados a las Jurisdicciones se encuentran garantizados con los Fondos de Coparticipación Federal de Impuestos asignados a cada Jurisdicción.

En el cuadro siguiente se aprecia la asignación de fondos aprobados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Mosiliso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 – F°: 187

Ruben Osvaldo Mosil
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 – F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvana Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 1. FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL – CREACION, OBJETIVO Y PATRIMONIO (Cont.)

Cómputo del cupo financiero total de cada jurisdicción
(las cifras de este Cuadro están expresadas en miles de pesos)

Jurisdicciones	% de Coparticipación Federal	Cupos Teóricos			31/12/2019	Utilización del cupo			
		31/12/2020				31/12/2020		31/12/2019	
		General	Especial	Total		Utilizado	No utilizado	Utilizado	No utilizado
en miles de \$					en miles de \$	en miles de \$		en miles de \$	
1. Nación	45,80%	12.428.336	0	12.428.336	13.321.053	0	12.428.336	0	13.321.053
2. Buenos Aires	10,89%	2.948.531	0	2.948.531	3.160.321	835.443	2.113.088	988.496	2.171.825
3. Catamarca	1,36%	369.889	0	369.889	396.458	540.795	-170.906	668.910	-272.453
4. Chaco	2,47%	669.763	12.500	682.263	734.890	317.340	364.923	441.895	292.995
5. Chubut	0,78%	212.218	0	212.218	227.462	615.177	-402.959	814.793	-587.331
6. C.A.B.A.	4,20%	1.140.605	0	1.140.605	1.222.533	0	1.140.605	0	1.222.533
7. Córdoba	4,39%	1.192.167	0	1.192.167	1.277.799	5.599.926	-4.407.759	7.575.882	-6.298.083
8. Corrientes	1,84%	499.066	12.500	511.566	551.931	1.765.658	-1.254.092	1.857.867	-1.305.936
9. Entre Ríos	2,42%	655.651	0	655.651	702.745	1.580.924	-925.273	1.349.246	-646.500
10. Formosa	1,80%	488.753	12.500	501.253	540.877	462.222	39.031	478.516	62.361
11. Jujuy	1,41%	381.559	12.500	394.059	425.984	0	394.059	0	425.984
12. La Pampa	0,93%	252.111	0	252.111	270.220	0	252.111	0	270.220
13. La Rioja	1,02%	277.892	0	277.892	297.852	0	277.892	0	297.852
14. Mendoza	2,06%	559.855	0	559.855	600.068	959.689	-399.834	1.354.317	-754.249
15. Misiones	1,63%	443.433	12.500	455.933	492.302	901.377	-445.444	1.012.102	-519.800
16. Neuquén	0,86%	233.114	0	233.114	249.859	634.124	-401.010	689.710	-439.851
17. Río Negro	1,25%	338.681	0	338.681	363.008	442.520	-103.839	586.493	-217.485
18. Salta	1,90%	514.534	12.500	527.034	568.511	822.196	-295.162	969.396	-400.885
19. San Juan	1,67%	453.745	0	453.745	486.336	0	453.745	0	486.336
20. San Luis	1,13%	306.387	0	306.387	328.394	0	306.387	0	328.394
21. Santa Cruz	0,78%	212.218	0	212.218	227.464	52.398	159.820	70.857	156.606
22. Santa Fe	4,42%	1.200.037	0	1.200.037	1.286.234	0	1.200.037	0	1.286.234
23. Sgo. del Estero	2,04%	554.698	12.500	567.198	611.560	0	567.198	0	611.560
24. T. del Fuogo	0,61%	165.541	0	165.541	177.432	1.267.973	-1.102.432	1.397.870	-1.220.438
25. Tucumán	2,36%	639.097	12.500	651.597	702.020	323.802	327.795	135.099	566.521
Total	100,00%	27.137.881	100,000	27.237.881	29.223.314	17.121.564	10.116.317	20.385.449	8.837.865

NOTA 2. CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LAS OPERACIONES DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL.

Con motivo de la crisis financiera de fines de 2001, el Poder Ejecutivo Nacional dictó una serie de medidas que derivaron en el final del régimen de convertibilidad vigente durante los diez años anteriores. La metodología adoptada, conocida como "Pesificación asimétrica", generó un proceso de re-determinación y acomodamiento relativo de los precios, quedando pendientes de resolver por un lapso prolongado, una serie de relaciones contractuales tanto en el sector privado como en el público, que estuvieron sujetas a las negociaciones entre partes. Como consecuencia de esto, surgió el problema de mantener la integridad del patrimonio del FFFIR y la equidad en las condiciones de endeudamiento de cada Jurisdicción, respetando el marco legal bajo el cual fue creado el FFFIR.

Re-determinación de saldos deudores con las distintas Jurisdicciones

En función a la normativa que en materia de Emergencia Pública y Reordenamiento del Sistema Financiero se estableció bajo tales circunstancias, y en base a los principios generales del derecho contenido en el artículo 1.198 del entonces Código Civil (hoy artículos 961 y 1061 del Código Civil y Comercial de la Nación), el Consejo de Administración del FFFIR resolvió en aquella instancia, aplicar, a partir del día 3 de febrero de 2002 a su car-

Moskesso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 – F°: 187

Rubén Osvaldo Moskesso
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 – F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24.855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 2. CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LAS OPERACIONES DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL. (Cont.)

Re-determinación de saldos deudores con las distintas Jurisdicciones (Cont.)

-tera de préstamos, el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) según lo establecido por el artículo 4° del Decreto N° 214/02. Algunas jurisdicciones no aceptaron la aplicación del CER (Estado Nacional, Santa Cruz, Neuquén y La Pampa), habiéndose llegado a acuerdos y/o resoluciones judiciales en cada caso. No existen en la actualidad, partidas en disputa con estas u otras Jurisdicciones.

Considerando estos antecedentes, desde el mes de octubre de 2002, el Consejo de Administración resolvió adoptar como criterio uniforme para el otorgamiento de los nuevos préstamos, la aplicación del Índice de Costo de la Construcción del INDEC (ICC – GBA) para la re-determinación de saldos deudores de los préstamos otorgados desde entonces, con la aceptación expresa de las Jurisdicciones tomadoras de los mismos. Dado el tiempo transcurrido y los plazos de otorgamiento todos los préstamos otorgados bajo este mecanismo de actualización (CER) ya han sido cancelados.

Con fecha 16 de agosto de 2016, por Acta 607, el Consejo de Administración dispuso para todos los nuevos créditos otorgados a partir de ese momento, que la aplicación del ICC – GBA tuviera un tope del 17 % anual. Siendo que el proceso inflacionario sufrido en los últimos años superó en forma significativa el tope establecido para la re-determinación de los préstamos, esta decisión ha generado en los últimos años pérdidas para el FFFIR y como contrapartida un beneficio para las Jurisdicciones.

El Consejo de Administración decidió por Acta 727 del 31 de Mayo de 2020 modificar el esquema de actualización determinando que a partir del primer desembolso y hasta la cancelación del crédito, los saldos deudores serán redeterminados mensualmente utilizando la siguiente fórmula:

$$K_t = K_{t-1} \times (1 + i_{t-1})$$

Donde; K_t es el saldo deudor redeterminado al inicio del mes t . $K_{(t-1)}$ el saldo deudor a la finalización del mes $t-1$ o sea el mes inmediato anterior al mes t . y debe entenderse la tasa $i_{(t-1)}$ es la tasa equivalente mensual que surge de tomar el mínimo entre los siguientes índices:

- El 80% de la variación interanual de los últimos doce meses del índice de costo de la construcción (ICC), nivel general, elaborado y publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.
- La variación interanual de los últimos doce meses del índice de precios al consumidor (IPC), nivel general, elaborado y publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Por su parte estableció las condiciones financieras a aplicar en el Programa Federal de Infraestructura Regional.

- Condiciones financieras: Plazo de financiamiento: ciento veinte (120) meses, incluye plazo de gracia.

Mosf, Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 – F°: 187

Rubén Osvaldo Mosf
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 – F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24.855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 2. CONTEXTO ECONOMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LAS OPERACIONES DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL. (Cont.)

Re-determinación de saldos deudores con las distintas Jurisdicciones (Cont.)

- b. Tasa de interés: LIBOR a 12 meses o Notas del Tesoro de los EEUU a 10 años (de las dos la mayor) más 370 puntos básicos
- c. Plazo de gracia: doce (12) meses.
- d. Redeterminación de saldos deudores: Se haría aplicando la misma fórmula con la siguiente salvedad: la Tasa equivalente mensual surgirá de tomar el mínimo entre los siguientes índices: El 90% de la variación interanual de los últimos doce meses del índice de costo de la construcción (ICC), nivel general, elaborado y publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos. La variación interanual de los últimos doce meses del índice de precios al consumidor (IPC), nivel general, elaborado y publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos. Agrega una salvedad hasta tanto dure la Emergencia Sanitaria declarada por la Ley N° 27.541, y luego ampliada por el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 260/2020 su modificatorio N° 287/2020, y los Decretos de Necesidad y Urgencia N° 297/2020, 325/2020, 355/2020, 408/20 y 459/20, la Tasa equivalente mensual que surgirá de tomar el mínimo entre los siguientes índices: El 80% de la variación interanual de los últimos doce meses del índice de costo de la construcción (ICC), nivel general, elaborado y publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos. La variación interanual de los últimos doce meses del índice de precios al consumidor (IPC), nivel general, elaborado y publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos. Se suspende la aplicación de la comisión de compromiso
- e. Gastos de auditoría de obra y administración de instrumentos financieros: dos por ciento (2%) sobre el monto de cada financiamiento.
- f. Comisión de compromiso: cero coma treinta por ciento (0,30% TNA) sobre los saldos no desembolsados del financiamiento, la cual se abonará mensualmente conjuntamente con los intereses compensatorios y durante el período de ejecución de la obra, la que comenzará a devengar a partir de la firma del convenio.

NOTA 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES Y POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

3.1. Normas contables aplicadas

Los presentes Estados Contables han sido preparados por el FFFIR de conformidad con las Normas Contables emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), las que fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

El FFFIR no ha aplicado para la preparación de los presentes Estados Contables, las Normas contenidas en las Resoluciones Técnicas N° 26 y N° 29 de la FACPCE que corresponden la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Mosli, Izzo & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F°: 187

Ruber Osvaldo Mosli
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvana Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Aya Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES Y POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS. (Cont.)

3.2. Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables en Argentina establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, por una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

Considerando que la inflación acumulada en los últimos 3 años se ubicó por encima del 100% (límite para la aplicación de la metodología de registración de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda), la FACPCE con fecha 29 de septiembre de 2018 emitió la Resolución N° 539/18 (adoptada por el CPCECABA el día 10 de octubre de 2018, a través de la Resolución del CD N° 107/18), por la cual se re-estableció la aplicación del método del ajuste por inflación para los Estados Contables cerrados a partir del 31 de diciembre de 2018, método cuya aplicación había sido suspendida en el año 2003.

Por tales motivos, el FFFIR ha preparado sus Estados Contables por los ejercicios 2020 y 2019, reconociendo los cambios que se han producido en el poder adquisitivo de la moneda, aplicando a partir de dichas normas, las establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la R.T. N° 39 y por la Interpretación N° 8, todas emitidas por la F.A.C.P.C.E., para regular la aplicación del Ajuste por Inflación.

Resumidamente, el mecanismo de ajuste por inflación o de re-expresión de Estados Contables a moneda homogénea previsto en las citadas normas, establece que los activos y pasivos monetarios no serán re-expresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa, y que, los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos y otras partidas no monetarias medidas a valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario re-expresarlas ya que se presume que su valuación se encuentra actualizada. Los restantes activos y pasivos no monetarios como los Bienes de Uso, Intangibles y el los componentes del Capital Fiduciario, son re-expresados por el índice general de precios, que informa mensualmente el C.P.C.E.C.A.B.A.

Como consecuencia de la re-expresión de los Estados Contables a moneda homogénea, en un período inflacionario, todo ente que mantenga un exceso de activos monetarios sobre pasivos monetarios, perderá poder adquisitivo generando pérdidas, y todo ente que mantenga un exceso de pasivos monetarios sobre activos monetarios, ganará poder adquisitivo generando ganancias. A su vez, si existen partidas monetarias activas o pasivas que están sujetas contractualmente a la aplicación de índices de ajustes (como el caso de la cartera de préstamos), éstas también pueden generar ganancias o pérdidas al medírselas en moneda homogénea si la evolución del índice de precios utilizado contractualmente, difiere de la evolución del índice de precios utilizado.

Para re-expresar los Estados Contables. Las pérdidas o ganancias generadas por la posición neta de activos y pasivos monetarios, se expone en la cuenta del Estado de Resultados, denominada RECPAM (Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda). Las pérdidas o ganancias generadas por la actualización de la cartera de préstamos con índices distintos al utilizado para re-expresar los Estados contables a moneda homogénea o por la existencia de topes a aquellos, se expone en el ítem RECPAM - Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda sobre la cartera de créditos del Estado de Resultados.

Mosk, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A: T: 7 - F: 187

Ruben Osvaldo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A: T: 68 - F: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES Y POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS. (Cont.)

3.2. Consideración de los efectos de la inflación. (Cont.)

Todos los rubros componentes de los Estados Contables al 31/12/2019, fueron a su vez re-expresados a valores del 31/12/2020 para hacerlos comparativos en una moneda homogénea y de igual poder adquisitivo a la del cierre del ejercicio 2020. El factor de corrección anual establecido por la Resolución N° 539/18 de la FACPCE, adoptada por el CPCECABA (Resolución del CD N° 107/18) aplicados para re-expresar los Estados Contables al 31/12/2019 a moneda constante del 31/12/2020 fue del 36,143%, por su parte, la misma Resolución establece los índices mensuales de re-expresión a aplicar a las partidas correspondientes al ejercicio 2020.

En las siguientes Notas 3.3 (Presentación de los Estados Contables comparativos) y 3.4. (Criterios de valuación), se explican los procedimientos seguidos para la re-expresión de los Estados Contables.

3.3 Presentación de los Estados Contables

Los presentes Estados Contables, han sido presentados con sus cifras en pesos y sin centavos. No obstante, en determinadas Notas y Anexos, se presentan ciertas partidas expresadas en miles de pesos, las que en cada caso han sido identificadas.

Las normas contables vigentes exigen la presentación de los Estados Contables de forma comparativa con los del ejercicio inmediato anterior. Consecuentemente, la presentación comparativa implica la consideración de los efectos de la inflación sobre las cifras de los Estados Contables cerrados el 31/12/2019, re expresándolas a moneda del 31/12/2020.

3.4. Criterios de valuación más significativos

Los principales criterios de valuación empleados en la preparación de los Estados Contables son los siguientes:

a) Rubros monetarios:

Los activos y pasivos monetarios, se mantuvieron a sus valores nominales con más, cuando correspondía su cómputo, los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. En el caso de los saldos correspondientes a otros activos y pasivos monetarios (ciertos gastos a recuperar en el activo y principalmente deudas con el Banco de la Nación Argentina por Art 35 de la Ley de creación) a largo plazo que no tuvieran asociada una tasa de interés o para los cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, no se determinaron sus valores actuales en razón de tratarse en su mayor parte de operaciones de plazo indeterminado.

b) Inversiones:

- **Certificados de depósitos a plazo fijo:** al valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

 Most, Iso & Asociados S.C. C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 – F°: 187 <hr/> Ruben Osvaldo Most Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 – F°: 134	 Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (Ley 24855) <hr/> Silvina Alda Batakis Presidente Consejo de Administración	 <hr/> Ana Maria Keegan Gerente Administración y Finanzas
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES Y POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS. (Cont.)

3.4. Criterios de valuación más significativos.(Cont.)

c) Créditos con las jurisdicciones:

Los créditos con las Jurisdicciones otorgados hasta Agosto de 2016, contienen los ajustes originados en las re-determinaciones de saldos según lo comentado en la Nota 2, aplicando el Índice de Costo de la Construcción del INDEC (ICC – GBA) para la re-determinación de saldos deudores de los préstamos. La evolución del índice ICC – GBA alcanzó un incremento del 42.27 % y 47.76 % para los años 2020 y 2019 respectivamente. En la Nota 4.3 se expone el total de los saldos al cierre del ejercicio de estos créditos.

Todos los nuevos créditos aprobados a partir del mes de Agosto de 2016 se re-expresan aplicando el mismo índice al cual se le aplica un tope del 17 % anual, en el caso que la evolución anual del índice ICC – GBA supere este porcentaje. Los créditos son de largo plazo y algunos se extienden hasta el año 2027. Dado que no es posible determinar la evolución de los índices de inflación para los próximos años, estos créditos han sido valuados aplicando la tasa pactada con el tope del 17% anual y no consideran el posible valor actual de los mismos. En la Nota 4.3 se expone el total de los saldos al cierre del ejercicio de estos créditos.

Dado que estos índices mensuales son determinados y publicados en forma diferida, los ajustes de los saldos de los créditos otorgados a las Jurisdicciones, se realizan aplicando los índices que corresponden a dos meses anteriores a la fecha de origen del crédito y de aquella fecha hasta la cual se re-expresan para su valuación y/o cobro. Todos los créditos con las Jurisdicciones consideran una tasa de interés la que se devenga y cobra mensualmente.

d) Bienes de Uso y Activos intangibles:

Han sido valuados a su costo de incorporación re-expresado en moneda homogénea por aplicación de la metodología comentada en Nota 3.2., menos la correspondiente depreciación/amortización acumulada.

Dichos bienes se deprecian/amortizan siguiendo el método de la línea recta en función de la vida útil asignada a cada bien con base en los valores re-expresados [ver Anexos II y III].

Estos bienes han sido valuados considerando como límite a su valor recuperable. Dicho valor se calculó según la mejor estimación del Consejo de Administración del FFFIR sobre los flujos de fondos futuros, basándose en la información actualmente existente y sus estimaciones del posible nivel futuro de ingresos.

Finalmente, cabe mencionarse que no existen bienes significativos cuyo plazo de amortización exceda el plazo de vigencia del FFFIR que finaliza el 25 de julio de 2027.

MosI, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A: T° 7 – F° 187

Ruben Osvaldo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A: T° 68 – F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES Y POLITICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (Cont.)

3.4. Criterios de valuación más significativos (Cont.)

e) Otros Activos y Otros Pasivos

i. Derecho a percibir el producido por la venta futura de acciones del Banco Hipotecario S.A.- BH SA

El FFFIR registra como Otros Activos No Corrientes, el Derecho a percibir del Fideicomiso de Asistencia (FAFFFIR), el producido neto de la venta futura de las acciones remanentes del BH SA que alcanzan a 824.405.000 acciones de V\$N1 [ver Nota 1], que oportunamente fueran transferidas por el FFFIR en propiedad fiduciaria a ese Fideicomiso y del cual el FFFIR es el único Beneficiario Residual y quien finalmente debe recibir el producido neto de la eventual venta de tales acciones y los frutos que éstas generen.

El FFFIR no mantiene control, control conjunto o influencia significativa directa sobre el BH SA. Siguiendo un principio de prudencia el FFFIR al cierre de los ejercicios económicos 2020 y 2019 valuó este derecho al valor menor entre:

- 1) el Valor de costo (o valor de incorporación al patrimonio) ajustado por inflación; y
- 2) el valor estimado de realización neto de gastos;

El valor registrado de este Derecho al 31/12/2019 presentado en forma comparativa, fue re-expresado a valores de moneda homogénea al 31/12/2020 para comparar la evolución de las valuaciones finales de ambos ejercicios.

Por las características especiales de este Derecho, las diferencias existentes en su valuación entre períodos intermedios o entre ejercicios económicos, se registran con contrapartida en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y no afectan los resultados del FFFIR.

Es importante aclarar que la efectiva realización del Derecho que mantiene el FFFIR a percibir el producido neto de la venta de estas acciones remanentes del BH SA, está sujeta a que el Ministerio de Economía resuelva y el Fideicomiso de Asistencia al FFFIR ejecute, la venta de dichas acciones, no existiendo hasta la fecha decisión alguna en relación a una potencial venta de las mismas.

II. Obligaciones relacionadas con los Artículos 35 y 36 de la Ley 24.855 y su Decreto Reglamentario:

Constituyen las obligaciones impuestas por la Ley 24855 descriptas en Nota 1. En los artículos 9 y 10 del Decreto N° 1.284/99 se establece la forma y plazo de pago de estas obligaciones, estipulándose lo siguiente:

- 1) Obligación de aportar \$100.000.000 al BNA según el Artículo 35 Ley 24.855, a efectuarse en cuatro cuotas anuales y consecutivas, a partir de los treinta días del momento que se produzca la venta total de las acciones del BH SA, lo que aún no ha ocurrido. El Consejo de Administración estima que

Mosl, Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T/ 7 - F#: 187

Ruben Osvaldo Mosl
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T: 68 - F#: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Shirina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES Y POLITICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (Cont.)

3.4. Criterios de valuación más significativos (Cont.)

e) Otros Activos y Otros Pasivos (Cont.)

II. Obligaciones relacionadas con los Artículos 35 y 36 de la Ley 24.855 y su Decreto Reglamentario(Cont.)

esta deuda se encuentra expresada en moneda homogénea, toda vez que surge de la ley de creación y esta ley no especifica ajuste alguno

El resto de la deuda derivada de este artículo 35, ya ha sido cancelada [Nota 1. Patrimonio del Fondo – ítem c)]

- 2) Obligación derivada del Art. 36 de la misma Ley de creación del FFFIR [Nota 1], reglamentado por el artículo 11 del Decreto 1284/99, establece que el 10 % de los intereses percibidos por los créditos otorgados a las Jurisdicciones y de las rentas generadas por las inversiones temporales de fondos pendientes de aplicar a la Cartera de Préstamos. que deben ser aportados semestralmente en el BNA. El FFFIR registra como "Otros Pasivos" [Nota 4.10] hasta el momento de su vencimiento y pago a estas rentas devengadas a favor del BNA, con contrapartida en cuentas de Resultados.

III. Deuda con el Banco Central de la República Argentina (BCRA)

La deuda con el BCRA fue valuada a su valor nominal con más los intereses devengados al cierre de ejercicio.

f) Patrimonio Neto

Los saldos de las partidas contables que integran el Capital Fiduciario (Aportes recibidos del Estado Nacional, del FAFFFIR y de las Jurisdicciones y las deudas asumidas en origen con el BCRA y el BNA (ya comentadas en esta Nota), se exponen por su valor de origen, incluyéndose a los efectos del ajuste por inflación o re-expresión en moneda homogénea de todas las partidas que lo integran, en el rubro "Ajuste al Capital Fiduciario" del Patrimonio Neto.

g) Cuentas de Resultados

Las cuentas de resultados se exponen a sus valores nominales devengados re-expresados por aplicación de la norma descripta en Nota 3.2.

Los cargos por el consumo de activos no monetarios (depreciaciones de bienes de uso y amortización de bienes intangibles) han sido determinados con base en los valores de origen re-expresados de dichos activos, de acuerdo con la metodología descripta en Nota 3.2.

No se han separado los componentes inflacionarios implícitos, contenidos en las cuentas que reflejan las rentas y re-determinaciones de saldos de la cartera de préstamos a las Jurisdicciones (con cláusulas de actualización monetarias con índice ICC del INDEC distinto del IPIM utilizado para re-expresar los Estados Contables), las rentas generadas por las colocaciones financieras temporales (Depósitos a Plazo fijo, y otras inversiones), los cargos por los intereses de la deuda con el BCRA y los devengados correspondientes al Art. 36 de la Ley 24.855

Mosk, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 – F°: 187

Ruben Osvaldo Mosk
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 – F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24.855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES Y POLITICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (Cont.)

3.4. Criterios de valuación más significativos (Cont.)

g) Cuentas de Resultados (Cont.)

Consecuentemente el Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM), contiene los efectos netos –ganancias y pérdidas– generados por esos componentes inflacionarios implícitos, con excepción de los derivados de la cartera de créditos que se exponen como regularizadora de la Actualización de los préstamos en el Estado de Resultados)- .La falta de discriminación de los componentes inflacionarios implícitos en los resultados, genera limitaciones en la información disponible para analizar la evolución de las diferentes magnitudes y determinar ratios habitualmente utilizados en el análisis de los Estados Contables medidos en moneda de poder adquisitivo constante.

El FFFIR expone sus gastos principales categorizados como de Funcionamiento, de Auditoria y Administración de Instrumentos Financieros y Funcionamiento OMC y [Anexo VIII] y [Nota 4.10.]. Esta categorización se realiza considerando, en principio, las premisas de distribución de gastos definidas por el Acta 656, aprobada por el Consejo de Administración con fecha 17/01/2018.

Los gastos de funcionamiento son actualizados anualmente a los efectos de la formulación de los sucesivos presupuestos. Sobre este aspecto se menciona que el presupuesto del FFFIR se incorpora anualmente en el Presupuesto General de la Administración Nacional. Durante el ejercicio 2020, no hubo aprobación presupuestaria manteniéndose los parámetros del presupuesto 2019.

h) Flujo de Efectivo

Para la confección del Estado de Flujo de Efectivo se empleó el método indirecto para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo y equivalentes, generados por (o utilizados en) las operaciones, segregando las actividades en operativas, de inversión y de financiación.

3.5 Uso de estimaciones en la preparación de los Estados Contables

La preparación de Estados Contables en conformidad con las normas contables vigentes, requiere que los miembros del Consejo de Administración y la Gerencia responsable de su confección, efectúen juicios, supuestos y estimaciones que afectan las políticas contables y la determinación, valuación y formas de exposición de los activos y pasivos, componentes de los rubros del Patrimonio y de los Resultados a la fecha de presentación de los Estados Contables.

En este sentido, el Consejo de Administración y la Gerencia responsable de la preparación de los Estados Contables, realizan estimaciones periódicas, entre otros, del valor recuperable de los activos de la necesidad de contabilizar provisiones para contingencias y su cuantía, como así también del Valor Neto de Realización estimado sobre el Derecho a percibir del FAFFIR el producido de la venta futura de las acciones del BH SA. Las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados, podrían dar lugar en un futuro a hechos que podrían hacer diferir dichas estimaciones y requerir en consecuencia eventuales ajustes significativos a los Activos, Pasivos y Patrimonio Neto informados.

Masi, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 – F°: 187

Ruben Oxyaldo Masi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 – F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Kegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES:

4.1 Caja y bancos

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Fondo fijo	10.000	13.614
Tarjetas corporativas - Saldos disponibles	52.790	0
Sub-total - Efectivo disponible	62.790	13.614
Banco Nacion Cta Cte	2.815.215	6.698.819
Banco Nacion Fiduciario Dolares FONPLATA	240.893.615	0
Banco Nacion Cta. Cte. Excedente	79.340.528	18.548.150
Banco Nacion Cta. dolares	69.548	65.966
Banco Ciudad Bs. As. Cta Especial	2.362	4.788
Banco Ciudad Bs. As. Cta Cte	85.880	139.354
Banco Río Cta Cte	1.661.186	3.399.002
Banco Ciudad Cta Cte Esp	0	3.606
Banco Nacion Cta Cte Administracion	2.512	99
Banco Provincia Cta. Cte.	670	904
Cta Comitente Allaria Dolares	210	0
Total	324.934.516	28.874.302

4.2 Inversiones:

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Colocaciones a Plazo Fijo - Anexo I		
Plazo fijo en Banco Nacion Argentina	3.625.015.005	1.942.122.365
Plazo fijo en Banco Nacion Argentina - Fondos excedentes	251.004.934	341.794.454
Plazo fijo en Banco Nacion Argentina - Préstamos	9.386.622	8.170.125
Plazo fijo en Banco Provincia de Buenos Aires	9.538.922	4.530.604
Sub - total	3.894.945.483	2.296.617.548
Más:		
Intereses devengados a cobrar - colocaciones temporarias	96.191.051	83.732.354
Total	3.991.136.534	2.380.349.902

Mos, Asso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F° 187

Ruben Osvaldo Mosi
Contador Publico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 - F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana-Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES: (Cont.)

4.3 Créditos con las jurisdicciones: (*)

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Corrientes		
Con garantía en Fondos de coparticipación		
Provincia de Buenos Aires	142.148.257	146.650.044
Provincia de Catamarca	132.439.541	120.623.185
Provincia de Chaco	62.427.539	66.586.883
Provincia de Chubut	204.883.796	186.603.908
Provincia de Córdoba	930.552.501	997.792.836
Provincia de Corrientes	331.906.861	284.908.795
Provincia de Entre Ríos	302.316.203	204.361.693
Provincia de Formosa	99.047.678	94.045.135
Provincia de Mendoza	226.580.345	356.268.796
Provincia de Misiones	190.383.355	166.625.447
Provincia del Neuquén	115.631.690	140.296.587
Provincia de Río Negro	81.695.941	82.927.564
Provincia de Salta	130.383.553	206.282.683
Provincia de Santa Cruz	8.497.018	9.063.147
Provincia de Tierra del Fuego	229.023.773	240.893.390
Provincia de Tucumán	49.096.452	18.171.093
Ciudad Autónoma de Buenos Aires	0	923.850
Pagos a Cuenta	0	(1.640)
Sub - total	3.237.014.503	3.323.023.396
Intereses compensatorios devengados a cobrar	17.252.990	25.840.265
Total	3.254.267.493	3.348.863.661
No Corrientes		
Con garantía en Fondos de coparticipación		
Provincia de Buenos Aires	693.294.689	841.846.810
Provincia de Catamarca	408.355.252	548.287.203
Provincia de Chaco	254.912.451	375.307.884
Provincia de Chubut	410.293.084	628.189.809
Provincia de Córdoba	4.669.373.220	6.578.088.559
Provincia de Corrientes	1.433.750.830	1.572.958.163
Provincia de Entre Ríos	1.278.607.330	1.144.884.275
Provincia de Formosa	363.174.816	384.470.672
Provincia de Mendoza	733.108.677	998.047.736
Provincia de Misiones	710.993.814	845.475.706
Provincia del Neuquén	518.492.422	549.413.329
Provincia de Río Negro	360.823.748	497.565.380
Provincia de Salta	691.812.663	763.113.817
Provincia de Santa Cruz	43.901.265	61.794.190
Provincia de Tierra del Fuego	1.038.949.152	1.156.976.906
Total	13.884.548.672	17.063.348.133

(*) Los saldos con Jurisdicciones derivados de operaciones de préstamos (sin intereses devengados a cobrar) al 31/12/2020 ascienden a \$ 17.121.563.175. De este importe, \$ 11.303.347.987 (66 % del saldo a cobrar) se encuentra asociado a los préstamos ajustables por el índice ICC-GBA del INDEC a los que se les aplica un tope del 17 % anual y el resto corresponde a préstamos ajustables por el ICC-GBA pleno, sin aplicación de topes [ver Notas 2 y 3.4.c)].

Most, Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 - F°: 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES: (Cont.)

4.4 Otros créditos:

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Corrientes		
Gastos a devengar	194.915	162.012
Garantía alquiler inmuebles de oficina	0	69.552
Préstamos al personal	784.231	1.549.394
Gastos elegibles a recuperar OMC	1.103.325	1.502.073
Total	2.082.471	3.283.031
No Corrientes		
Garantía alquiler inmuebles de oficina	51.088	0
Préstamos al personal	0	822.541
Total	51.088	822.541

4.5 Otros Activos:

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
No Corrientes		
Derecho a percibir del FAFFIR el producido neto de la venta de las acciones del BH SA [Anexo IV]; [Notas 3.4.e.i)] y [Nota 9]	7.531.557.979	8.251.892.823
Total	7.531.557.979	8.251.892.823

4.6 Cuentas por pagar:

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Proveedores	1.603.378	3.050.538
Provisión para facturas a recibir	1.756.037	1.584.558
Total	3.359.415	4.635.096

4.7 Remuneraciones, cargas sociales y fiscales:

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Remuneraciones y cargas sociales		
Remuneraciones a pagar	3.294.398	4.136.846
Provision vacaciones no gozadas	12.532.000	13.447.383
SUSS - Contribuciones a pagar	2.397.198	3.116.191
SUSS - Retenciones a pagar	1.646.087	1.928.003
A.R.T. a pagar	50.112	71.577
Seguros a pagar	1.028	1.095
OSDE - Retenciones a pagar	0	7.292
Sub - total	19.920.823	22.708.387

Mosiliso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F°: 187

Rubén Osvaldo Mosiliso
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES: (Cont.)

4.7 Remuneraciones, cargas sociales y fiscales: (Cont.)

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Sub - total	19.920.823	22.708.387
Deudas fiscales		
Retenciones - Impuesto a las ganancias	891	15.293
Retenciones - Impuesto al valor agregado	22.313	214.532
Retenciones - SUSS	8.592	17.965
Sub - total	31.796	247.790
Total	19.952.619	22.956.177

4.8. Deudas con el BNA - Ley 18455 de creación del FFFIR [Nota 1]

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Corrientes		
Devengado BNA a pagar - Art. 36 Ley 24855	111.512.409	258.560.460
Provisión sobre no percibidos BNA - Art. 36 Ley 24855	10.310.149	9.897.622
	121.822.558	268.458.082
No Corrientes		
Provisión Banco Nación - Art 35. Ley 24855	100.000.000	136.140.588
	100.000.000	136.140.588

4.9. Banco Central de la República Argentina:

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Corrientes		
Deuda por intereses	396.854	540.279
Total	396.854	540.279
No Corriente		
Cuotas de Capital a vencer [Nota 3.4.e.ii.] y [Nota 6.]	21.239.247	28.915.236
Total	21.239.247	28.915.236

4.10 Otros Pasivos:

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Corrientes		
Honorarios cobrados a devengar de Jurisdicciones por auditoría y administración de instrumentos financieros	63.536.329	145.088.786
BNA - Honorarios fiduciarios	260.000	353.966
Previsión para contingencias [Anexo VI]	426.701	576.897
Cta Comitente SBS Dolares	1.051	0
Total	64.224.081	146.019.648

Most, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 - F°: 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público C.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24.855)

Silvana Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES: (Cont.)

4.10 Otros Pasivos: (Cont)

No Corrientes	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Honorarios cobrados a devengar de Jurisdicciones por auditoria y administración de instrumentos financieros	8.459.365	62.159.620
Total	<u>8.459.365</u>	<u>62.159.620</u>

4.11 Otros ingresos (egresos):

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Otros Ingresos		
Honorarios devengados de auditoria y administración de instrumentos financieros	162.759.402	183.107.691
Comisión de compromiso - Prestamo CABA	0	923.850
Diversos	0	75.173
Sub - total	<u>162.759.402</u>	<u>184.106.714</u>
Otros (Egresos)		
Previsión por honorarios y gastos	(1.008.637)	(902.956)
BNA - Honorarios del Fiduciario	(3.669.752)	(5.252.384)
Perdidas y ganancias	(664.073)	(3.699)
Gastos de auditoria y administración de instrumentos financieros [Anexo VII]	(45.092.797)	(68.260.897)
Sub - total	<u>(50.435.259)</u>	<u>(74.419.936)</u>
Total	<u>112.324.143</u>	<u>109.686.778</u>

NOTA 5. CAPITALIZACION Y APORTES AL FFFIR

La composición de los aportes fiduciarios recibidos por el FFFIR desde su creación hasta el cierre del ejercicio, es la siguiente:

 Most, Issa & Asociados S.C. C.P.C.E.C.A.B.A: T°: 7 - F°: 187 <hr style="width: 100%;"/> Ruben Osvaldo Most Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A: T°: 68 - F°: 134	 Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (Ley 24855) <hr style="width: 100%;"/> Silvina Alda Batakis Presidente Consejo de Administración	 <hr style="width: 100%;"/> Ana Maria Keegan Gerente Administración y Finanzas
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 5. CAPITALIZACION Y APORTES AL FFFIR (Cont.)

	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Aportes del Estado Nacional no reintegrables (a valores de origen [Nota 3.4.f.])		
Aporte inicial no reintegrable	1.354.792	1.354.792
Aportes Decreto 1053/18 - Integrado en 12/2018	1.500.000.000	1.500.000.000
Aportes Decreto 1053/18 - Integrado en 06/2019	1.000.000.000	1.000.000.000
Aportes derivados del Convenio FONPLATA - (Siguiendo		
Acapite de esta Nota) (*)	238.723.402	0
Sub total Aportes no reintegrables	2.740.078.194	2.501.354.792
Aportes del FFAFFIR		
Producido de la venta de 599.090.000 de VSN 1 del BH S.A.	370.679.156	370.679.156
Dividendos netos percibidos del FFAFFIR	438.591.208	438.591.208
Aportes por intereses recibidos del FFAFFIR por	7.429.992	7.429.992
Sub total Aportes del FFAFFIR	816.700.356	816.700.356
Aportes de las Jurisdicciones		
Capitalización de acuerdos alcanzados con las	792.017	792.017
Sub total Aportes Jurisdicciones	792.017	792.017
Capital Fiduciario (a valores de origen [Nota 3.4.f.])	3.557.570.567	3.318.847.165
Menos:		
Deuda asumida en origen (a valores de origen [Nota 3.4.f.]):		
Deuda con el BCRA con capitalización de los intereses	(610.949.085)	(610.949.085)
Obligación de aporte al BNA [Nota 1] y [Nota 3.4.e.ii]	(100.000.000)	(100.000.000)
Sub total Deudas asumidas (a valores de origen [Nota 3.4.f.])	(710.949.085)	(710.949.085)
Capital Fiduciario Neto a valores de origen [Nota 3.4.f.])	2.846.621.482	2.607.898.080
Ajuste por inflación a los componentes del Capital Fiduciario	(11.169.176.963)	(11.169.176.963)
Capital Fiduciario Neto al 31/12/2020	(8.322.555.481)	(8.561.278.883)
Mas		
Derecho a percibir el producido de las acciones BH S.A.:		
Valor contable asignado al derecho a percibir el producto		
de la venta de las acciones del BH S.A. en poder del FFAFFIR		
(733.500.000 acciones) y del Fideicomiso de Opciones BH		
S.A. (90.905.000). En total 824.405.000. expresados en		
moneda del 31/12/2020	7.531.557.979	8.251.892.823
Derecho a percibir el producido de las acciones BH S.A.:	7.531.557.979	8.251.892.823
Aportes Fiduciarios Neto a valores del 31/12/2020	(790.997.502)	(309.386.060)

(*) Los aportes recibidos del Estado Nacional en el marco del convenio con FONPLATA, se encuentran pendientes de instrumentación definitiva. Este aporte se integró mediante un depósito en el BNA en cuenta especial por U\$d. 7.893.617 (Anexo VI)

En la Nota 9 se explican ciertas limitaciones a la disposición de 90.905.000 acciones del BH SA del Fondo de Opciones BH

Acciones tendientes a ampliar la capitalización y/o las operaciones del FFFIR:

El objetivo más importante puesto de manifiesto por el Consejo de Administración, es el lograr una recapitalización del FFFIR en espera de la decisión política de proceder a la venta de las acciones del BH S.A [Ver Nota 1].

Most, Issó & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 7 - F° 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 68 - F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 5. CAPITALIZACION Y APORTES AL FFFIR (Cont.)

Acciones tendientes a ampliar la capitalización y/o las operaciones del FFFIR: (Cont.)

Siendo importante el grado de interés puesto de manifiesto por las Jurisdicciones en la solicitud de financiamiento para la ejecución de obras de infraestructura, el Consejo de Administración se concentró en tratativas para lograr un aumento en la capitalización del Organismo mediante el ingreso de fondos alternativos.

Como corolario a estas iniciativas se destaca la transferencia acordada por el Decreto PEN 1053/18 por \$ 3.000.000.000 de los cuales \$ 1.500.000.000 fueron integrados por el Estado Nacional el 28/12/2018, para financiar emprendimientos de infraestructura ya solicitados por distintas Jurisdicciones. Sobre este mismo decreto, \$ 1.000.000.000 adicionales se integraron en junio de 2020 quedando pendiente de integración la suma de \$ 500.000.000. Los importes transferidos fueron registrados contablemente como Aportes al Capital Fiduciario, considerando que el Organismo, de acuerdo a su Ley de creación, no puede endeudarse; no habiendo hasta la fecha objeción a esta instrumentación.

Por su parte, los fondos recibidos en el marco del acuerdo del Estado Nacional con FONPLATA, como parte del Programa Federal de Infraestructura Regional (PFIR) fueron capitalizados en el marco de los acuerdos alcanzados.

El Estado Nacional, con la intervención del Ministerio de Economía proyecta obtener hasta U\$S 1.020.000.000 a través de préstamos gestionados con los siguientes organismos multilaterales de crédito (OMC): Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el Fondo Financiero para el Desarrollo de los Países de la Cuenca del Plata (FONPLATA); con el objeto de realizar distintos Programas de obras que contribuyan a la mejora de la infraestructura económica y social de las provincias argentinas.

La ejecución de los distintos Programas de obras públicas que se realicen a partir del financiamiento obtenido de cada uno de estas OMC, y la utilización de los recursos del financiamiento, serían llevados a cabo en su totalidad por el Ministerio de Economía a través de la Dirección de Programas y Proyectos Especiales con Enfoque Sectorial Amplio (DPPEESA) en la actualidad dependiente de la Secretaría de Asuntos Estratégicos del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) y el FFFIR, quienes actuarían como organismos co-ejecutores, con las responsabilidades inherentes a esta función que se establezcan en cada Programa a través de sendos Manuales Operativos (MOP).

En el esquema de operación que se prevé implementar para estos Programas, la DPPEESA sería la responsable de solicitar y recibir los fondos de los OMC y de transferir los mismos al FFFIR de acuerdo a lo que se establezca en los distintos Convenio de Transferencia y Ejecución Financiera a celebrarse para cada Programa. El FFFIR será responsable de la gestión de los préstamos a otorgar a las Jurisdicciones con los recursos que le sean transferidos por DPPEESA y de todo lo relativo al control de la ejecución física y contable-financiera de los proyectos de obras a ser financiados.

Dentro del Programa Federal de Infraestructura Regional (PFIR), el Ministerio de Hacienda (hoy Ministerio de Economía de la Nación) en representación de la República Argentina, firmó el 09/09/2020 con FONPLATA el Contrato de Préstamo ARG 42/2020 por una suma de hasta U\$S 120.000.000 a ser desembolsados en dos etapas. Complementariamente el 4/11/2020 se firmó entre el Ministerio de Hacienda (hoy Ministerio de Economía de la Nación) y el FFFIR el correspondiente Convenio de Transferencia y Ejecución Financiera, el cual se estima tendrá principio de ejecución efectiva durante el año 2021.

En el marco de este Contrato de Préstamo con FONPLATA, el FFFIR ha incurrido en gastos vinculados al desarrollo de sus funciones como Co-ejecutor por \$ 1.103.325 que ha estimado como reembolsables y por lo tanto los ha activado [Nota 4.4.]

Mostasso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F°: 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 6. DEUDA CON EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Según se explica en la Nota 1, (Acápito "Patrimonio del Fondo"), la Ley N° 24.855, dispuso que el FFFIR, asumiera como propio el pasivo residual que el BHN mantenía con el BCRA antes de su privatización. Las condiciones de pago fueron reglamentadas por el Decreto N° 1.284/99, que estableció un plazo para la cancelación del capital de 120 cuotas iguales mensuales y consecutivas a partir del 1° de septiembre del 2003 e intereses determinados sobre saldos adeudados en base a la tasa LIBO a 180 días, variable semestralmente.

Debido a que desde la creación del FFFIR, sólo se ha realizado una venta parcial de las acciones remanentes del BH SA, el FFFIR no se encontraba en condiciones de cumplir con ninguno de los pagos mensuales de capital correspondientes a esa financiación, habiéndose cancelado mensualmente solamente los intereses devengados.

A partir del vencimiento para el pago de la última cuota de capital que ocurrió el 01/09/2013, el FFFIR continuó pagando los intereses de esta deuda, aplicando la misma tasa establecida en el Decreto N° 1.284/99. Por su parte el BCRA, continuó recibiendo esos pagos, pero a partir de los cobros correspondientes al mes de abril 2014 emitió los recibos de pago con carácter de provisorios, pretendiendo modificar la tasa de interés aplicable con efecto retroactivo a todos los pagos de intereses recibidos una vez vencida la última cuota del acuerdo original. Tras largas negociaciones se logró la refinanciación de esta deuda mediante un nuevo acuerdo, cuyas principales condiciones son las siguientes:

Nuevo convenio con el BCRA

- i. El FFFIR se obliga a cancelar el importe de deuda más los intereses capitalizados y los intereses devengados hasta la fecha de pago que no se hubiesen abonado, en un pago único a 4 años de plazo, contados a partir del 1 de febrero de 2018
- ii. La deuda devenga intereses a partir del 1 de febrero de 2018, que se calculan tomando como tasa la variación porcentual interanual de la UVI (Unidad de Vivienda) publicada por el BCRA con tope del 17% nominal anual, más 5% nominal anual. Los intereses devengados se pagan mensualmente.
- iii. El FFFIR realizó un pago voluntario anticipado de \$ 274.700.000, el primer día hábil del mes de febrero de 2018, que fue imputado como pago parcial de la deuda de capital acordada.
- iv. El FFFIR se obliga a aplicar a la cancelación de la deuda la totalidad de los eventuales dividendos y acrecidos que le correspondan, que fueran distribuidos por el BH S.A
- v. En el supuesto de incumplimiento de cualquiera de las obligaciones contraídas por el FFFIR, se aplicará un interés punitivo del 50% de la tasa descrita en el punto (ii) hasta el momento del efectivo pago.
- vi. El 1 de julio de 2018 el FFFIR abonó al BCRA la suma a valor nominal de \$ 100.000.000 de los cuales \$ 97.799.998 corresponden a fondos aportados por el FFAFFIR con dividendos cobrados del BH SA, correspondientes al ejercicio 2017. Finalmente durante el ejercicio 2019 se canceló otra porción del capital adeudado por \$ 153.385.887 con fondos recibidos del FFAFFIR por dividendos votados por el BH S.A. Asimismo y a cada vencimiento el FFFIR canceló los intereses devengados convenidos. Con los pagos realizados, la deuda no exigible con el BCRA al 31 de diciembre de 2020 ascendía a \$ 21.636.101 [Nota 4.8.], monto que incluye los intereses devengados por el último período mensual y cuyo vencimiento opera en el ejercicio 2022.

Most, Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 - F°: 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 6. DEUDA CON EL BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA (Cont.)

Garantías a favor del BCRA

El artículo 6° del Decreto N° 1.284/99, establece que quedan afectados a la cancelación de la deuda con el BCRA, los créditos con sus garantías contempladas en los artículos 9° y 11° de la Ley N° 24.855 y/o los títulos o valores públicos nacionales o provinciales que cuentan con garantía de recursos provenientes del Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos, de los que sea titular el FFFIR. Dicha afectación será por un valor nominal global equivalente en todo momento al 120 % del saldo de la deuda con el BCRA, debiendo el FFFIR mantener un patrimonio por ese valor compuesto por Activos de ese tipo, netos de Pasivos actuales o contingentes.

NOTA 7. EXENCIONES IMPOSITIVAS

De acuerdo con el artículo 12 de la Ley N° 24.855, el FFFIR se encuentra exento de todos los impuestos, tasas y contribuciones nacionales existentes y futuros. Adicionalmente, las leyes de impuestos disponen la exención del Estado Nacional, en cuyo ámbito opera el FFFIR.

Por su parte, las Jurisdicciones adheridas al régimen creado por la Ley N° 24.855, que han concertado operaciones con el FFFIR, han eximido contractualmente al mismo de todos los impuestos locales aplicables a los Convenios de Mutuo de Asistencia Financiera firmados.

El FFFIR ha realizado un reclamo al BNA para la devolución del Impuesto a los Débitos y Créditos Bancarios que a partir de noviembre de 2014 comenzó a aplicar sobre las transacciones de la cuenta fiduciaria abierta en dicho banco, por entender que tal percepción no corresponde a la luz de las disposiciones de la ley de creación del FFFIR y de normas impositivas vigentes, reclamo que aún no prosperó. A partir del año 2016 el impuesto comenzó a ser aplicado por todas las entidades bancarias en que se encontraban abiertas las cuentas corrientes del FFFIR, y ante las gestiones realizadas por el Organismo, en abril de 2017 se sancionó la exención del FFFIR en el citado impuesto, mediante el Decreto N° 223/2017.

NOTA 8. PLAZOS ESTIMADOS DE COBRO Y PAGO DE CRÉDITOS Y DEUDAS Y EFECTO FINANCIERO

La información detallada a continuación se encuentra expresada en miles de pesos para facilitar su incorporación en el cuadro adjunto:

Mos, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A: T: 7 - F: 187

Ruben Osvaldo Mos
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A: T: 68 - F: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24.855)

Silvina Alda Bulakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 8. PLAZOS ESTIMADOS DE COBRO Y PAGO DE CRÉDITOS Y DEUDAS Y EFECTO FINANCIERO (Cont.)

NOTA 9. RESTRICCIONES A LA DISPOSICION DE CIERTAS ACCIONES DEL BH SA

NOTA 9: RESERVA DE PROVISIONES A LA DISPOSICION DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS REGIONALES DEL BNA

	Activos al 31/12/20			Activos Al 31/12/19	Pasivos al 31/12/20				Pasivos Al 31/12/19
	Inversiones	Créditos con Jurisdicciones	Otros Créditos		BNA	BCRA	Deudas Sociales y Fiscales	Otros Pasivos	
en miles de pesos									
plazo Vencido									
plazo determinado		0	1.103	475.398	100.000	21.239		427	165.633
encer									
1er. Trimestre 2021	3.991.137	840.252	452	5.912.087	121.823	397	19.953	29.112	334.966
2do. Trimestre 2021		803.336	228	809.260				19.006	45.706
3er. Trimestre 2021		798.329	189	781.161				12.707	32.134
4to. Trimestre 2021		812.351	109	708.586				6.332	29.226
A mayor plazo		13.884.549	51	11.563.801				8.459	62.160
Totales 31/12/20	3.991.137	17.138.816	2.132		221.823	21.636	19.953	76.043	
Totales 31/12/19	2.380.350	20.412.212	4.106	22.796.668	404.599	29.456	22.955	212.814	669.824

	Activos al 31/12/20			Activos Al 31/12/19	Pasivos al 31/12/20				Pasivos Al 31/12/19
	Inversiones	Créditos con Jurisdicciones	Otros Créditos		BNA	BCRA	Deudas Sociales y Fiscales	Otros Pasivos	
en miles de pesos									
devengan intereses		17.253	1.348	1.734	221.823			76.043	620.774
rengan intereses									
A tasa fija	3.991.137	17.121.563	784	2.382.721					
Totales 31/12/20	3.991.137	17.138.816	2.132		221.823	21.636	19.953	76.043	
Totales 31/12/19	2.380.350	20.412.212	4.106	22.796.668	404.599	29.456	22.955	212.814	669.824
	(1)	(2)	(3)			(4)			

(1) Incluye plazos fijos que según el momento de concertación presentan tasas entre el 14% y el 27,5 %.

(2) Incluye préstamos desembolsados a las distintas Jurisdicciones bajo un esquema de redeterminación de saldos ICC que devengan una tasa promedio del 6,5%. Como expresamos en [Nota 2] el ICC se aplica con un tope máximo de actualización del 17 % anual

(3) Incluye Préstamos al Personal a tasa variable calculada como la tasa máxima mensual que recibe el FFFIR por sus inversiones

(4) Incluye deuda con el BCRA que devengará un interés tomando como tasa la variación porcentual interanual de la UVI (Unidad de Vivienda) publicada por el BCRA con tope del 17% nominal anual, más un 5% nominal anual. [Nota 8].

Con fecha 23 de mayo de 2007, U.S. Bank Trust National Association, casa matriz del Fiduciario (First Trust of New York National Association), recibió ciertas notificaciones provenientes de un Tribunal del Distrito de Nueva York (United States District Court Southern District of New York), EEUU, en ese momento a cargo del fallecido Juez Thomas P. Griesa, sobre procesos judiciales en los cuales se demandaba a la República Argentina y, en virtud de los cuales, básicamente, prohíbe a ciertas entidades bancarias mencionadas en las notificaciones judiciales, la transferencia, venta, cancelación o cualquier otro modo de disposición de ciertos bienes relacionados con fideicomisos en los cuales participa el BNA, entre los que figuran los bienes relacionados con el Fideicomiso de Opciones BH.

Con fecha 6 de mayo de 2016 el Tribunal resolvió anular el mandato de ejecución sobre los bienes mantenidos en el Fideicomiso de Opciones del Banco Hipotecario. La decisión revocatoria permitiría la disposición del remanente de 90.905.000 acciones V/N \$ 1, las que al 31 de diciembre de 2020 valuadas conforme a los criterios del Consejo de Administración [Nota 3.4.e.i.] representan \$ 830.485.354

Mosli, Isso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F° 187

Ruben Osvaldo Mosli
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 - F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Anna Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 9. RESTRICCIONES A LA DISPOSICION DE CIERTAS ACCIONES DEL BH SA. (Cont.)

Conocida la resolución precedente, se ha solicitado tanto a las autoridades del FAFIR como a la representación permanente en la Argentina del First Trust of New York, Fiduciario del Fideicomiso de Opciones BH S.A, para que se analice la situación e instruya sobre los pasos a seguir, en el proceso de la libre disposición de las acciones en cuestión.

NOTA 10. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y TRATAMIENTO DE LOS PRESENTES ESTADOS CONTABLES

El FFFIR opera actualmente bajo la órbita del Ministerio del Interior. El Consejo de Administración es el órgano previsto por la Ley 24.855 para ejercer la administración del FFFIR y corresponde al titular de dicho Ministerio proponer al Poder Ejecutivo Nacional (PEN) las designaciones de los integrantes de este Consejo que debe estar conformado por 7 miembros, 2 de los cuales deben ser nominados por la Asamblea de Gobernadores del Consejo Federal de Inversiones (CFI). De acuerdo con el Decreto Reglamentario 924/97 de la Ley 24.855, el titular de la Cartera del Interior tiene la potestad de solicitar a la Cámara Argentina de la Construcción (CAC) la postulación de una terna de candidatos para elegir de entre ellos a 1 de los 7 Consejeros. Este Decreto Reglamentario establece la duración del cargo de Consejero en dos (2) años a partir del nombramiento, como también las condiciones de incompatibilidad y los requisitos de antecedentes e idoneidad que deben cumplir los mismos, aplicándose supletoriamente las Leyes Nros. 19.550 y 24.441.

El FFFIR durante varios períodos desde su creación, ha venido funcionando sin que su Consejo de Administración haya estado integrado por todos los miembros requeridos en su Ley de creación y especialmente los que deben ser nominados por el CFI que es un organismo de las provincias argentinas creado mediante un Pacto Federal y cuya misión es promover el desarrollo armónico e integral del país en base a un esquema solidario y descentralizado. La conducción del CFI es ejercida por una Asamblea constituida por los Gobernadores de las veintitrés provincias y el Jefe de Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Durante prácticamente la totalidad del ejercicio 2019 el Consejo de Administración estuvo conformado por 5 integrantes, el Licenciado en Economía Alejandro Oscar Caldarelli en su calidad de Presidente "ad honorem", el Dr. Oscar Llano (Contador Público) como Consejero Coordinador Ejecutivo y los Consejeros Dr. Jorge Luis Mladineo (Contador Público), Sr. Mauricio Juan Colello y el Licenciado Juan Pablo Carrique. A partir del cambio del gobierno nacional, el 10 de diciembre de 2019 por Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) N° 871/19 se aceptó la renuncia del Sr. Presidente del Consejo de Administración, Alejandro Oscar Caldarelli.

Por Decreto (PEN) 127/20 de fecha 10 de febrero de 2020, se designó como Presidenta del Consejo de Administración del FFFIR a la Licenciada en Economía Silvina Aida Batakis, con efecto retroactivo a partir del 10 de diciembre de 2019 y con carácter "ad honorem". En este mismo Decreto se aceptaron las renunciaciones presentadas por el señor Mauricio Juan Colello y el licenciado Juan Pablo Carrique como miembros del Consejo de Administración del FFFIR a partir del 23 de diciembre de 2019 y del 30 de diciembre de 2019, respectivamente, designándose en reemplazo a la Licenciada en Economía Karina Liliana Angeletti, y a partir del 20 de enero de 2020, al Licenciado en Economía Sergio Ariel Chouza Villafior. Por Decreto (PEN) 730/2020 del 04/09/2020 se nombra Consejera a la Sra Patricia Susana Fadel por un período de 2 años y por Decreto (PEN) 45/2021 del 29/01/2021 fue nombrada Consejera la Licenciada Mora Arqueta por un período de 2 años, ambas nombradas en reemplazo de los Consejeros Dr. Oscar Llano y Dr. Jorge Luis Mladineo, quienes habían presentado sus renunciaciones con efecto al 31/01/2020.

Mosh, Jasso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 7 - F°: 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T°: 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24.855)

Silvina Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 10. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y TRATAMIENTO DE LOS PRESENTES ESTADOS CONTABLES (Cont.)

De esta forma, al momento de emitirse los presentes Estados Contables, el Consejo de Administración del FFFIR se encuentra integrado sólo por 5 miembros nombrados por el PEN estando pendiente el nombramiento de otros 2 Consejeros, los cuales deben ser propuestos por la CFI.

Como consecuencia de los cambios de autoridades antes citados, producidos en el FFFIR con posterioridad al cierre del ejercicio económico 2019, los Estados Contables correspondientes a ese ejercicio que se presentan a efectos comparativos, fueron firmados por la actual Presidenta del Consejo de Administración, designada en el cargo el 10 de febrero de 2020, quien ha manifestado que si bien firmó y junto con los Consejeros Sres. Angeletti y Chouza Villafior aprobaron y dieron conformidad a los Estados Contables del FFFIR correspondientes al ejercicio económico 2019, estos actos fueron realizados por ellos con el único objeto de dar cumplimiento a las normas legales vigentes, lo cual de ninguna forma puede ser interpretado como su conformidad y/o ratificación de los actos y medidas adoptadas por las autoridades que estuvieron a cargo del organismo durante el ejercicio económico 2019 y en virtud de ello no asumen responsabilidad por las transacciones realizadas y contabilizadas que tengan origen o causa anterior a las fechas de vigencia de sus nombramientos.

NOTA 11. ESTADOS CONTABLES DEL FFFIR PREPARADOS POR EL BANCO DE LA NACION ARGENTINA (BNA) EN SU CALIDAD DE FIDUCIARIO, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON LOS ESTADOS CONTABLES PREPARADOS POR EL FFFIR.

Con fecha 9 de Marzo de 1998 se suscribió el Contrato de Fideicomiso entre el BNA, en su carácter de Fiduciario y el Consejo de Administración del FFFIR, en su carácter de Fiduciante, aprobado por Decreto P.E.N. N° 228/98. La cláusula Octava del mencionado contrato establece que el BNA en su carácter de Fiduciario, entre otros informes, presentará trimestralmente, al Consejo de Administración del FFFIR, un estado patrimonial y financiero del Fideicomiso, cuya aprobación se realizará con la previa auditoria por parte de dicho Consejo.

Como consecuencia de ello, en el Anexo VIII, se presenta un Estado de Situación Patrimonial y un Estado de Resultados preparados por el BNA en su carácter de Fiduciario del FFFIR, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, expresados en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio.

Tales Estados Contables son expuestos en forma comparativa con los Estados Contables básicos preparados por el FFFIR, comentándose, en forma resumida, las causas de las principales diferencias que surgen entre ambos Estados Contables. Estas diferencias se relacionan con esquemas de contabilización representativos de la función de cada Ente en el Fideicomiso y el objetivo de la información contable a generar, las que se explican en los apartados siguientes.

Así, dicho Anexo VIII tiene por objeto facilitar al lector interesado el entendimiento de las diferencias que se generan por la distinta funcionalidad que persiguen los Estados Contables emitidos por uno y otro Ente. Con este fin específico y para facilitar la lectura y su interpretación, el Anexo no ha sido presentado en forma comparativa con el del ejercicio anterior.

Mosl, Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F° 187

Ruben Osvaldo Mosl
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 - F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 11. ESTADOS CONTABLES DEL FFFIR PREPARADOS POR EL BANCO DE LA NACION ARGENTINA (BNA) EN SU CALIDAD DE FIDUCIARIO, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON LOS ESTADOS CONTABLES PREPARADOS POR EL FFFIR (Cont.)

A. Método contable aplicado por el BNA y por el FFFIR a las operaciones que se originan en la Administración Fiduciaria de la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR

El BNA en su carácter de Fiduciario del FFFIR mantiene diferentes cuentas corrientes bancarias especiales, a través de las cuales, siguiendo las instrucciones impartidas por el Consejo de Administración del FFFIR, administra a través de firmas autorizadas exclusivas de funcionarios del BNA y asienta en sus propios registros contables, todos los movimientos de fondos y los resultados que son generados por el uso de la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR, que está integrada por las siguientes partidas: i) los aportes al Capital Fiduciario del FFFIR que han realizado principalmente el Estado Nacional y el FAFFIR descriptos en la Nota 5; ii) todos los desembolsos de préstamos a las Jurisdicciones y las cobranzas del capital prestado, de ajustes por re-determinaciones de saldos deudores e intereses de esa cartera de préstamos; iii) las inversiones que se realizan con la liquidez transitoria de estas cuentas y las rentas o ingresos generados por las mismas; y iv) todos los fondos aplicados por el FFFIR para solventar las obligaciones que le fueron impuestas por los artículos 35 y 36 de la Ley de Creación del FFFIR N° 24.855 y para la cancelación de la deuda de capital e intereses devengados por la obligación asumida con el BCRA al momento de constituirse el FFFIR.

Todas esas transacciones relacionadas con la administración de fondos de la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR (incluyendo los ingresos y gastos que esta genera, y la valuación realizada del Derecho a percibir por la Venta futura de las Acciones remanentes del BH SA), son asentadas por el BNA en sus propios registros contables llevados en su calidad de Fiduciario, bajo las mismas normas o principios contables aplicados por el FFFIR. Consecuentemente, en relación a estas operaciones y tal como se aprecia en el Anexo VIII, no surgen diferencias entre las registraciones contables expuestas en los activos, pasivos, patrimonio neto y en los resultados de los Estados Contables preparados por el BNA y los que son presentados por el FFFIR.

El FFFIR mantiene también en el BNA, otra Cuenta Corriente bancaria, a través de la cual éste le transfiere mensualmente los fondos necesarios para solventar el funcionamiento de la estructura operativa del FFFIR, conforme a lo dispuesto en artículo 13 inc. j) del Decreto N° 924/97 y según los presupuestos que anualmente prepara el propio FFFIR, los que son aprobados como parte integrante del Presupuesto General de la Administración Nacional. Estos fondos provienen de la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR señalados en el apartado anterior. Por consiguiente, en el saldo de la cuenta corriente bancaria en cuestión tampoco existen diferencias entre las contabilidades de ambos entes

B. Método contable aplicado por el BNA y por el FFFIR a las operaciones vinculadas con las partidas dinerarias, que son aportadas mensualmente al FFFIR para solventar su estructura operativa.

Dado que el BNA considera que su gestión como Fiduciario no incluye la administración de los fondos transferidos para solventar el funcionamiento del FFFIR, en el Estado de Resultados que prepara en su calidad de fiduciario, asienta la transferencia de estos fondos en forma directa y global como "Gasto de Funcionamiento" del FFFIR, en el momento que los acredita en dicha cuenta, independientemente del momento y de la aplicación o el uso que el FFFIR da posteriormente a esos fondos.

Al no registrar contablemente el BNA cada una de las transacciones que realiza el FFFIR con tales fondos, se producen diferencias temporarias entre las registraciones contables que realizan ambos entes, sobre ciertos

Mosst, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 7 - F° 187

Ruben Osvaldo Mosst
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 68 - F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 11. ESTADOS CONTABLES DEL FFFIR PREPARADOS POR EL BANCO DE LA NACION ARGENTINA (BNA) EN SU CALIDAD DE FIDUCIARIO, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON LOS ESTADOS CONTABLES PREPARADOS POR EL FFFIR (Cont.)

A. Método contable aplicado por el BNA y por el FFFIR a las operaciones que se originan en la Administración Fiduciaria de la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR

El BNA en su carácter de Fiduciario del FFFIR mantiene diferentes cuentas corrientes bancarias especiales, a través de las cuales, siguiendo las instrucciones impartidas por el Consejo de Administración del FFFIR, administra a través de firmas autorizadas exclusivas de funcionarios del BNA y asienta en sus propios registros contables, todos los movimientos de fondos y los resultados que son generados por el uso de la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR, que está integrada por las siguientes partidas: i) los aportes al Capital Fiduciario del FFFIR que han realizado principalmente el Estado Nacional y el FAFFFIR descriptos en la Nota 5; ii) todos los desembolsos de préstamos a las Jurisdicciones y las cobranzas del capital prestado, de ajustes por re-determinaciones de saldos deudores e intereses de esa cartera de préstamos; iii) las inversiones que se realizan con la liquidez transitoria de estas cuentas y las rentas o ingresos generados por las mismas; y iv) todos los fondos aplicados por el FFFIR para solventar las obligaciones que le fueron impuestas por los artículos 35 y 36 de la Ley de Creación del FFFIR N° 24.855 y para la cancelación de la deuda de capital e intereses devengados por la obligación asumida con el BCRA al momento de constituirse el FFFIR.

Todas esas transacciones relacionadas con la administración de fondos de la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR (incluyendo los ingresos y gastos que esta genera, y la valuación realizada del Derecho a percibir por la Venta futura de las Acciones remanentes del BH SA), son asentadas por el BNA en sus propios registros contables llevados en su calidad de Fiduciario, bajo las mismas normas o principios contables aplicados por el FFFIR. Consecuentemente, en relación a estas operaciones y tal como se aprecia en el Anexo VIII, no surgen diferencias entre las registraciones contables expuestas en los activos, pasivos, patrimonio neto y en los resultados de los Estados Contables preparados por el BNA y los que son presentados por el FFFIR.

El FFFIR mantiene también en el BNA, otra Cuenta Corriente bancaria, a través de la cual éste le transfiere mensualmente los fondos necesarios para solventar el funcionamiento de la estructura operativa del FFFIR, conforme a lo dispuesto en artículo 13 inc. j) del Decreto N° 924/97 y según los presupuestos que anualmente prepara el propio FFFIR, los que son aprobados como parte integrante del Presupuesto General de la Administración Nacional. Estos fondos provienen de la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR señalados en el apartado anterior. Por consiguiente, en el saldo de la cuenta corriente bancaria en cuestión tampoco existen diferencias entre las contabilidades de ambos entes

B. Método contable aplicado por el BNA y por el FFFIR a las operaciones vinculadas con las partidas dinerarias, que son aportadas mensualmente al FFFIR para solventar su estructura operativa.

Dado que el BNA considera que su gestión como Fiduciario no incluye la administración de los fondos transferidos para solventar el funcionamiento del FFFIR, en el Estado de Resultados que prepara en su calidad de fiduciario, asienta la transferencia de estos fondos en forma directa y global como "Gasto de Funcionamiento" del FFFIR, en el momento que los acredita en dicha cuenta, independientemente del momento y de la aplicación o el uso que el FFFIR da posteriormente a esos fondos.

Mosli, Iso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F°: 187

Ruben Osvaldo Mosli
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 - F°: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 11. ESTADOS CONTABLES DEL FFFIR PREPARADOS POR EL BANCO DE LA NACION ARGENTINA (BNA) EN SU CALIDAD DE FIDUCIARIO, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON LOS ESTADOS CONTABLES PREPARADOS POR EL FFFIR (Cont.)

B. Método contable aplicado por el BNA y por el FFFIR a las operaciones vinculadas con las partidas dinerarias, que son aportadas mensualmente al FFFIR para solventar su estructura operativa.

Al no registrar contablemente el BNA cada una de las transacciones que realiza el FFFIR con tales fondos, se producen diferencias temporarias entre las registraciones contables que realizan ambos entes, sobre ciertos activos, pasivos y resultados, diferencias que en algunos casos se compensan dentro de un mismo ejercicio económico y en otros se mantienen y se compensan en lapsos que pueden abarcar varios ejercicios.

Así, tales diferencias se originan principalmente por: i) Bienes de Uso y Bienes Intangibles adquiridos por el FFFIR con dichos fondos y registrados por este en su activo y cuyas depreciaciones y/o amortizaciones impactan en los resultados en varios ejercicios, mientras que el BNA, registra en su contabilidad fiduciaria a los fondos transferidos con los cuales se realizó esa adquisición, directamente como un Gastos de Funcionamiento en el momento en el cual transfirió tales fondos al FFFIR en forma independiente a su uso; ii) El FFFIR registra por el método de lo devengado, las remuneraciones, cargas sociales, honorarios, alquileres, gastos de mantenimiento, energía, otros gastos de funcionamiento y genera los correspondientes pasivos o deudas durante el lapso que estos y/o las adquisiciones de bienes activados permanecen impagos, mientras que el BNA registra a los fondos transferidos para afrontar estas transacciones, directamente como Gastos de Funcionamiento, en el mismo momento que transfiere mensualmente los fondos

Por otro lado el FFFIR registra mes a mes y según el principio de lo devengado, las rentas (neta de los gastos vinculados), que percibe por las inversiones temporarias que suele realizar cuando mantiene excedentes temporarios en los fondos que le fueron transferidos para solventar sus gastos operativos, mientras que el BNA registra el valor neto de estas transacciones como un recupero de los Gastos de funcionamiento del FFFIR, en el momento que el FFFIR rinde y reintegra al BNA el producido neto de tales inversiones, con posterioridad al cierre de cada ejercicio, produciéndose así otras diferencias temporarias en el cómputo de los resultados de cada ejercicio y diferencias de imputaciones entre ingresos y gastos, en la contabilidad de ambos entes.

Además, el BNA no da efecto contable a los resultados que generan los Honorarios de Auditoría y Administración de Instrumentos Financieros que el FFFIR percibe al momento de otorgar los préstamos a las Jurisdicciones, ni tampoco a los gastos vinculados a estos servicios, los que son registrados por el FFFIR por el método de lo devengado, originándose así diferencias permanentes entre los registros contables de ambos entes.

Adicionalmente y como consecuencia de las diferencias temporarias y permanentes existentes entre las registraciones contables del FFFIR y del BNA explicadas en los acápite anteriores, también se originan diferencias en el cómputo del Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM) de ambos Estados Contables.

En función a lo antes explicado, debe considerarse que los Estados Contables preparados por el BNA y expuestos en el Anexo VIII, solo constituyen una rendición de cuentas, que refleja la administración de recursos que éste efectúa exclusivamente a través de las cuentas fiduciarias especiales habilitadas para administrar la Capacidad Financiera Prestable del FFFIR.

 Masl, Isso & Asociados S.C. C.P.C.E.C.A.B.A. T°: 7 - F°: 187	 Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (Ley 24.855)	 Administración y Finanzas
Ruben Osvaldo Masl Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T°: 68 - F°: 134	Susana Aida Batakis Presidente Consejo de Administración	Ana Maria Keegan Gerente

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (Ley 24.855)

Notas a los Estados Contables al 31/12/2020 (Cont.)

NOTA 12. COVID 19 Y HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En diciembre de 2019 se dio a conocer la aparición en China de un nuevo coronavirus SARS-CoV-2 (conocido como "COVID-19"), que se expandió prácticamente en todo el mundo. El 11 de marzo de 2020 la OMS declaró al brote de COVID-19 como una pandemia. Esta situación de emergencia y las medidas adoptadas en los distintos países para hacerle frente han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en las condiciones económicas y financieras generales en cada país afectado, como también de los diversos sectores públicos y privados que en su conjunto conforman la economía de los mismos.

Los administradores del FFFIR estiman que esta situación no tendrá un impacto adverso y significativo sobre las operaciones futuras del FFFIR. Sin embargo, la evolución futura del COVID-19 es muy incierta y no puede predecirse, al igual que las medidas necesarias para contenerlo o tratar su impacto, y por lo tanto, los resultados, desarrollos y decisiones futuras reales pueden diferir de los previstos en esta declaración prospectiva de los administradores sobre el impacto del COVID-19 en las operaciones del FFFIR.

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes Estados Contables, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y que no hayan sido contabilizados o revelados en las Notas a los mismos.

Mosi, Izzo & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 7 - F° 187

Ruben Osvaldo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T° 68 - F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Aita Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estados Contables al 31/12/2020

ANEXO I

Inversiones Temporarias

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Presentadas en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior

Cifras expresadas en pesos sin centavos y en moneda homogénea de fecha de cierre de ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

Capital Inmueble	Tasa %	Monto del certificado	Fecha de origen	Vto	Plazo	Interes	Intereses devengados	Intereses a devengar	Valor Contable al 31/12/2020	Valor Contable al 31/12/2019
\$		\$					\$	\$	\$	\$
Plazos Fijo en Banco Nación Argentina - Fondos disponibles para su aplicación a préstamos										
100.000.000	20,00	104.712.329	33/11/2020	28/01/2021	36	4.712.320	3.232.877	1.479.452	101.232.877	
40.000.000	20,00	41.950.685	05/11/2020	02/02/2021	39	1.950.685	1.249.315	701.370	11.249.315	
45.000.000	20,00	47.021.918	12/11/2020	02/02/2021	82	2.021.918	1.232.877	789.041	46.232.877	
100.000.000	20,00	104.712.329	10/11/2020	04/02/2021	86	4.712.329	2.849.315	1.863.014	102.849.315	
50.000.000	20,00	52.301.370	17/11/2020	09/02/2021	84	2.301.370	1.232.877	1.068.493	51.232.877	
12.000.000	22,50	12.547.397	27/11/2020	09/02/2021	74	547.397	258.904	288.493	12.258.904	
182.461.146	27,50	194.008.687	19/11/2020	11/02/2021	84	11.547.541	5.911.241	5.636.300	188.372.387	
195.000.000	20,00	204.082.192	24/11/2020	17/02/2021	85	9.082.192	4.060.275	5.021.917	199.060.275	
100.000.000	22,50	105.239.726	25/11/2020	18/02/2021	85	5.239.726	2.280.823	2.958.903	102.280.823	
182.232.790	30,00	195.862.805	26/11/2020	25/02/2021	91	13.630.015	5.392.095	8.237.920	187.624.885	
17.000.000	22,50	17.702.123	04/12/2020	09/02/2021	67	702.123	293.425	408.698	17.293.425	
100.000.000	22,50	105.173.082	01/12/2020	23/02/2021	94	5.178.082	1.910.959	3.267.123	101.910.959	
183.111.315	30,00	196.770.664	03/12/2020	02/03/2021	89	13.409.349	4.369.339	9.040.010	187.680.654	
149.000.000	22,50	156.715.342	10/12/2020	04/03/2021	84	7.715.342	2.020.685	5.694.657	151.020.685	
154.717.808	22,50	162.729.223	15/12/2020	09/03/2021	84	8.011.415	1.621.358	6.390.057	156.339.166	
127.097.006	22,50	133.678.193	22/12/2020	16/03/2021	84	6.581.187	783.475	5.797.712	127.880.481	
133.506.498	30,00	143.492.052	17/12/2020	18/03/2021	91	9.985.554	1.645.971	8.339.583	135.152.469	
190.000.000	22,50	200.541.096	23/12/2020	23/03/2021	90	10.541.096	1.054.110	9.486.986	191.054.110	
100.000.000	22,50	105.239.726	30/12/2020	25/03/2021	85	5.239.726	123.288	5.116.438	100.123.288	
206.443.836	22,50	218.024.486	29/12/2020	30/03/2021	91	11.580.650	381.780	11.198.870	206.825.616	
190.000.000	14,00	196.121.644	13/10/2020	05/01/2021	84	6.121.644	5.830.137	291.507	195.830.137	
73.535.934	24,00	78.274.468	01/10/2020	07/01/2021	98	4.738.534	4.448.419	290.115	77.984.353	
88.000.000	16,00	90.811.726	23/10/2020	07/01/2021	76	2.931.726	2.700.274	231.452	90.700.274	
167.251.375	14,00	172.960.833	15/10/2020	12/01/2021	89	5.709.458	5.003.795	705.663	172.255.170	
62.486.024	24,00	66.512.521	08/10/2020	14/01/2021	98	4.026.497	3.492.370	534.127	65.978.394	
80.000.000	16,00	82.805.479	26/10/2020	14/01/2021	80	2.805.479	2.349.589	455.890	82.349.589	
209.978.025	16,00	218.354.135	20/10/2020	19/01/2021	91	8.376.110	6.719.297	1.656.813	216.697.322	
68.941.340	24,00	73.701.125	08/10/2020	21/01/2021	105	4.759.785	3.853.159	906.626	72.794.499	
104.683.415	16,00	108.538.059	29/10/2020	21/01/2021	84	3.854.644	2.936.872	917.772	107.620.287	
212.368.494	16,00	221.305.425	22/10/2020	26/01/2021	96	8.936.931	6.609.605	2.327.326	218.978.099	
3.625.015.006		3.811.965.840				186.950.814	85.848.506	101.102.328	3.710.863.512	1.942.122.365
Plazo fijo en Banco Nación Argentina - Fondos operativos excedentes [Nota 11.B]										
67.600.000	27,50	71.521.726	03/11/2020	19/01/2021	77	3.921.726	3.004.960	916.766	70.604.960	
3.974.904	27,50	4.205.503	05/11/2020	21/01/2021	77	230.599	170.703	59.896	4.145.607	
30.439.397	27,50	32.205.299	10/11/2020	26/01/2021	77	1.765.902	1.192.558	573.344	31.631.955	
11.850.000	27,50	12.537.462	12/11/2020	28/01/2021	77	687.462	446.404	241.058	12.296.404	
8.842.329	27,50	9.355.305	17/11/2020	02/02/2021	77	512.976	299.791	213.185	9.142.120	
6.758.802	27,50	7.150.905	19/11/2020	04/02/2021	77	392.103	218.967	173.136	6.977.769	
10.495.376	30,00	11.159.604	24/11/2020	09/02/2021	77	664.228	327.801	336.427	10.823.177	
23.900.964	30,00	25.413.600	26/11/2020	11/02/2021	77	1.512.636	707.207	805.429	24.608.171	
23.900.000	30,00	25.550.082	26/11/2020	18/02/2021	84	1.650.082	707.178	942.904	24.607.178	
3.500.000	30,00	3.741.644	01/12/2020	23/02/2021	84	241.644	89.178	152.466	3.589.178	
13.056.916	30,00	13.946.916	03/12/2020	23/02/2021	82	880.000	311.220	568.780	13.368.136	
4.810.000	21,00	5.117.208	15/10/2020	05/01/2021	82	367.172	347.270	17.912	7.159.796	
8.600.000	24,00	9.046.729	20/10/2020	07/01/2021	79	446.729	412.800	33.929	9.012.800	
31.276.219	24,00	33.003.695	20/10/2020	12/01/2021	84	1.727.476	1.501.259	226.217	32.777.478	
251.004.933		266.005.628				15.000.745	9.739.296	5.261.449	260.744.229	341.794.454
Plazo fijo en Banco Nación Argentina - Operativa Préstamos BN										
105.601	27,50	112.285	03/11/2020	26/01/2021	84	6.684	4.695	1.989	110.296	
4.399.370	30,00	4.616.326	27/11/2020	26/01/2021	60	216.956	126.558	90.398	4.525.928	
4.881.651	30,00	5.114.365	29/12/2020	25/02/2021	58	232.714	17.037	220.677	4.893.688	
9.386.622		9.842.976				456.354	143.290	313.064	9.529.912	8.170.175
Plazo fijo en Banco Provincia de Buenos Aires - Fondos disponibles para su aplicación a préstamos										
9.538.922	27,50	10.092.310	29/10/2020	14/01/2021	77	553.388	459.959	93.429	9.998.881	4.530.604
3.894.945.483		4.092.906.805				202.961.321		106.770.270	3.991.136.534	2.296.617.548
Intereses devengados a cobrar - Colocaciones temporarias										
							96.191.051			83.732.354
Totales 31/12/2020		3.894.945.483				202.961.321	96.191.051	106.770.270	3.991.136.534	
Totales 31/12/2019		2.296.617.548				175.284.806	83.732.354	91.552.453		2.380.349.902

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

María Isabella S. A. Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: Tº 7 - Fº 187

Ruben Osvaldo Most
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: Tº 6B - Fº 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvana Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estados Contables al 31/12/2020

ANEXO II

Bienes de Uso

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

	Valor de origen inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Valor de origen cierre del ejercicio	Depreciaciones Acumuladas al inicio	Depreciaciones			Depreciaciones Acumuladas al 31/12/2020	Neto resultante cierre del ejercicio	Neto resultante al 31/12/2019
						del ejercicio		De las bajas			
						VU	del ejercicio (a)				
											\$
Equipos de computación	14.841.474	4.428.756	3.485	19.266.744	13.554.933	36	1.265.116	3.485	14.816.564	4.450.180	1.286.541
Equipos de computación OMC (1)	930.908			930.908	89.994	36	312.275		402.269	528.638	840.913
Equipos de comunicación	1.620.997	3.448		1.624.445	1.584.400	36	13.963		1.598.363	26.082	36.597
Muebles y útiles	12.079.866			12.079.866	11.825.701	120	75.322		11.901.023	178.843	254.165
Bienes dados en préstamo	352.811			352.811	352.811	120	0		352.811	0	
Otros equipos	5.672.028	23.742		5.695.770	5.449.325	60	82.144		5.531.469	164.302	222.703
Totales 31/12/2020	35.498.084	4.455.945	3.485	39.950.544	32.857.164		1.748.820	3.485	34.602.499	5.348.045	
Totales 31/12/2019	33.395.698	2.102.386	0	35.498.084	31.798.751		1.058.413	0	32.857.164		2.640.920

VU: Vida útil estimada en cantidad de meses

(a) Las depreciaciones del ejercicio se reflejan en el Anexo VII, de las cuales \$ 987.442 corresponden a la proporción asignada a Gastos de funcionamiento, \$ 446.752 fueron considerados como Otros Ingresos y Egresos dentro del rubro Gastos de auditoría y administración de instrumentos financieros [Nota 4.10] y \$ 314.625 corresponde a bienes afectados al control de los préstamos a otorgar por aplicación bajo las normativas de los convenios con organismos multilaterales de crédito.

Firmado a efectos de la identificación con nuestro
Informe de fecha 23 de febrero de 2021

Mov. Asso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: 147 - Fº: 187

Ruben Ojvaldo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: 17 - Fº: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvia Alda-Bufakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estados Contables al 31/12/2020

ANEXO III

Activos Intangibles

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

Valor de origen inicio del ejercicio	Altas	Transferencia	Valor de origen cierre del ejercicio	Amortizaciones/ Depreciaciones Acumuladas al inicio	Amortizaciones/Depreciaciones			Amortizaciones/ Depreciaciones Acumuladas al 31/12/2020	Neto resultante cierre del ejercicio	Neto resultante al 31/12/2019
					VU	del ejercicio (a)	De las bajas			
14.391.478	0	0	14.391.478	11.968.627	36	1.200.636	0	13.169.263	1.222.214	2.422.850
604.464	0	0	604.464	0	0	0	0	0	604.464	604.464
14.995.942	0	0	14.995.942	11.968.627		1.200.636	0	13.169.263	1.826.679	
12.561.270	2.434.672	0	14.995.942	11.054.416		914.211	0	11.968.627		3.027.315

Software productivo y licencias
Software en desarrollo

Totales 31/12/2020

Totales 31/12/2019

VU: Vida útil estimada en cantidad de meses

(a) Las depreciaciones del ejercicio se reflejan en el Anexo VII de las cuales \$ 833.285 corresponden a la proporción asignada a Gastos de funcionamiento y \$ 367.351 fueron considerados como Otros Ingresos y Egresos dentro del rubro Gastos de auditoría y administración de instrumentos financieros [Nota 4.10]

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 23 de febrero de 2021

Moskiso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. N° 7 - F° 187

Rafael Oyuelo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 68 - F° 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
Ley 24855

Ana María Kyegon
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Aida Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estados Contables al 31/12/2020

ANEXO IV

OTROS ACTIVOS

Derecho a percibir el producido de la venta de las acciones remanentes del BH S.A. [Nota 34.e.i.]

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

Emisor	Clase y tipo	Valor de mercado		Monto	Patrimonio Neto del Emisor		Valor contabilizado (1)	Valor contabilizado al 31/12/2020 en \$ miles
		Cantidad de acciones	Valor de @ al 31/12/2020		Estados Contables al BH S.A. al 30/09/2020			
Banco Hipotecario Nacional S.A.	Acciones ordinarias Clase A	638.500.000	9,370	6.170.145	Acciones		1.500.000.000	6.591.265
	Acciones ordinarias Clase C	75.000.000	9,370	702.750				685.181
	Acciones ordinarias Clase D	90.905.000	9,370	851.780	Total del Patrimonio Neto		15.542.352	909.915
Totales al 31/12/2020		824.405.000		7.724.675			15.542.352	7.531.558
Totales al 31/12/2019		824.405.000		14.385.446			15.715.589	8.251.893
(1) Ver detalle informativo de la valuación en [Nota 3.4.e.ii]								

(1) Ver detalle informativo de la valuación en [Nota 3.4.e.i)]

Firmado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Moskiss & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: 1167 - F# 187

Ruben Osvaldo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: 1168 - F# 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Ley 24855

Ana Maria Keggai
Gerega
Administración y Finanzas

Silvina Aida Batalkis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estados Contables al 31/12/2020

ANEXO V

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

Clase y monto de la moneda extranjera		Cambio vigente	Monto en moneda local al 31/12/2020	Monto en moneda local al 31/12/2019
			\$	\$
ACTIVO				
Caja y Bancos				
Banco Nación Dólares	USD	835,41	83,25	69.548
Cta Comitente Allaria Dolares	USD	2,52	83,25	210
Banco Nacion Fiduciario Dolares FONPLATA	USD	2.893.617,00	83,25	240.893.615
Totales en el Activo al 31/12/2020		2.894.454,93	240.963.373	
Totales en el Activo al 31/12/2019		835,00		48.454
PASIVOS				
Otros Pasivos				
Cta Comitente SBS Dolares	USD	11,78	89,25	1.051
Totales en el Pasivo al 31/12/2020		11,78	1.051	
Totales en el Pasivo al 31/12/2019		0,00		0

ANEXO VI

Previsiones

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

Rubro	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos del período	Disminución del período	Saldo al cierre del período	Saldo al 31/12/2019
				\$	\$
Incrementando el Pasivo					
		(a)	(b)		
Previsión para contingencias.	576.897	2.950	(153.146)	426.701	576.897
Totales al 31/12/2020	576.897	2.950	(153.146)	426.701	
Totales al 31/12/2019	887.454	0	(310.557)		576.897

Firmado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Mosiliso & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: Tº: 7 – Fº: 187

Ruben Osvaldo Mosil
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: Tº: 68 – Fº: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana Maria Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estados Contables al 31/12/2020

ANEXO VII

INFORMACION SOBRE GASTOS OPERATIVOS

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Cifras expresadas en pesos y en moneda homogénea de fecha de cierre del ejercicio 2020 [Notas 3 y 4]

	Gastos de Funcionamiento Operatoria FFFIR	Gtos. de Audit y Admin. de Inst. Financieros	Gastos de Funcionamiento OMC	Totales al 31/12/20	Totales al 31/12/19
	S				
Remuneraciones y cargas sociales	86.786.802	37.028.642	160.654	123.976.098	159.319.963
Honorarios por servicios profesionales	11.802.704	3.284.620	9.504.391	24.591.715	30.912.493
Reparaciones y mantenimiento	2.839.499	1.284.683	0	4.124.182	4.291.413
Movilidad y refrigerios	597.861	373.529	77.000	1.048.390	7.711.509
Comunicaciones	285.834	107.169	0	393.003	884.325
Gastos en librería y otros de administración	237.509	107.457	0	344.966	965.273
Gastos de limpieza	1.643.757	743.690	0	2.387.447	3.000.621
Luz, agua y otros servicios básicos	830.091	375.560	0	1.205.651	1.747.173
Alquileres	1.838.685	831.882	0	2.670.567	2.824.592
Publicaciones y reproducciones	78.214	44.144	0	122.358	146.576
Gastos bancarios	60.158	0	0	60.158	79.005
Gastos diversos	159.970	97.318	0	257.288	188.206
Amortización y depreciación de bienes de uso e intangibles [Anexos II y III]	1.820.728	814.105	314.625	2.949.456	1.972.624
Totales 31/12/20	108.981.812	45.092.797	10.056.670	164.131.279	
Totales 31/12/19	137.948.714	68.260.897	7.834.162		214.043.773

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Masi, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº: 7 - Fº: 187

Ruben Osvaldo Masi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº: 68 - Fº: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana María Koeghan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855)

Estados Contables al 31/12/2020

ANEXO VIII

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL FIDUCIARIO - BNA COMPARATIVO CON FFFIR

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Expresados en miles de pesos en moneda homogénea a la fecha de cierre del ejercicio 2020

ACTIVO	31/12/2020 FFFIR	31/12/2020 BNA	Diferencias
en miles de pesos			
Activo Corriente			
Caja y bancos	324.935	320.306	4.629 (1)
Inversiones	3.991.136	3.710.864	280.272 (1)
Créditos con Jurisdicciones	3.254.267	3.254.267	0
Otros créditos	2.082	0	2.082 (2)
Total del Activo Corriente	7.572.420	7.285.437	286.983
Activo No Corriente			
Créditos con Jurisdicciones	13.884.548	13.884.548	0
Otros créditos	51	0	51 (2)
Bienes de uso	5.348	0	5.348 (3)
Activos intangibles	1.827	0	1.827 (3)
Otros activos	7.531.558	7.531.558	0
Total del Activo No Corriente	21.423.332	21.416.106	7.226
TOTAL DEL ACTIVO	28.995.752	28.701.543	294.209
PASIVO	31/12/2019 FFFIR	31/12/2019 BNA	Diferencias
en miles de pesos			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar	3.359	0	3.359 (2)
Cargas Sociales y Fiscales	19.952	0	19.952 (2)
Deuda con BNA - Ley 24855 Art. 36	121.823	121.823	0
Banco Central de la Rep. Arg.	397	397	0
Otros pasivos	64.224	260	63.964 (4)
Total del Pasivo Corriente	209.755	122.480	87.275
Pasivo No Corriente			
Deuda con BNA - Ley 24855 Art. 35	100.000	100.000	0
Banco Central de la Rep. Arg.	21.239	21.239	0
Otros pasivos	8.459	0	8.459 (4)
Total del Pasivo No Corriente	129.698	121.239	8.459
TOTAL DEL PASIVO	339.453	243.719	95.734
PATRIMONIO NETO			
Capital Fiduciario	10.378.179	10.378.179	0
Ajuste al Capital	-11.169.177	-11.169.177	0
Resultados Acumulados	30.722.664	30.572.960	149.704 (5)
Resultado del ejercicio	-1.275.367	-1.324.138	48.771 (5)
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	28.656.299	28.457.824	198.475
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	28.995.752	28.701.543	294.209

Consideraciones en el estado Patrimonial

- (1) Fondos excedentes no considerados erogaciones por el BNA
- (2) Créditos considerados gastos o devengados de pasivos considerados como no erogados en la contabilidad por el BNA
- (3) Inversiones en Bienes de uso e Intangibles considerados como Gastos por el BNA
- (4) Ingresos percibidos por adelantado considerados realizados por el BNA
- (5) Diferencias acumuladas al inicio del ejercicio y diferencia en resultados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Mos, Issa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: Tº: 7 - Fº: 187

Ruben Osvaldo Mosi
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: Tº: 68 - Fº: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

(Ley 24855/97)

Estados Contables al 31/12/2020

ANEXO VIII (Cont.)

ESTADOS RESULTADO FIDUCIARIO – BNA Y COMPARATIVO CON FFFIR

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020

Expresados en miles de pesos en moneda homogénea a la fecha de cierre del ejercicio

	31/12/2020 FFFIR	31/12/2020 BNA	Diferencias
INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS			
Ingresos (Egresos) derivados de operaciones de financiación a las Jurisdicciones			
Intereses devengados por préstamos a las Jurisdicciones	959.454	959.454	
Redeterminación de los saldos devengados por préstamos a las Jurisdicciones	4.052.480	4.052.480	
	5.011.934	5.011.934	
Menos:			
RECPAM - Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda sobre la cartera de créditos - Pérdida	(5.867.316)	(5.867.316)	
Sub Total	(855.382)	(855.382)	
menos:			
Cargo Art. 36 Ley 24.855 - Cartera de Créditos [Nota 3.4.e.ii]	(97.622)	(97.622)	0
Resultado neto de operaciones de préstamos - Pérdida	(953.004)	(953.004)	
Ingresos (Egresos) por inversiones temporarias			
Intereses devengados por colocaciones en depósitos a plazo fijo y otras - Ganancia	614.950	515.341	99.609 (6)
Diferencias de cambio s/ depósitos bancarios - Ganancia	2.190	2.190	
Sub Total - Pérdida	617.140	517.531	99.609
menos:			
Cargo Art. 36 Ley 24.855 - Inv. Temporarias [Nota 3.4.e.ii.]	(49.856)	(49.856)	0
Resultado neto de inversiones temporarias - Ganancia	567.284	467.675	99.609
Resultado neto de las actividades de inversión - (Pérdida)/Ganancia	(385.720)	(485.329)	99.609
OTROS RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA			
Intereses de la deuda con el Banco Central de la Rep. Argentina	(5.509)	(5.509)	
RECPAM - Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de otros activos y pasivos monetarios - Pérdida	(877.424)	(768.130)	(109.294) (7)
Otros resultados financieros y por tenencia - Pérdidas	(882.933)	(773.639)	(109.294)
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO – [Anexo VII]	(108.982)		
		(125.664)	6.626 (8)
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO - OPERATORIA OMC	(10.056)		
OTROS INGRESOS (EGRESOS) [Nota 4.10.]	112.324	(5.356)	117.680 (8)
Recupero por devolución de gastos excedentes	0	65.850	(65.850) (9)
RESULTADO FINAL DEL EJERCICIO - Pérdida	(1.275.367)	(1.324.138)	48.771

Consideraciones específicas en el estado de resultados

- (6) Intereses derivados de lo comentado en (1) por inversiones de excedentes
- (7) Diferencia en el RECPAM derivadas de la exclusión en la contabilidad del BNA de los fondos excedentes que a sus efectos son considerados erogaciones de gastos
- (8) Contrapartida de otros créditos y pasivos considerados como erogados por el BNA [Ver (2)]
- (9) Diferencia contable por la devolución de excedentes no utilizados por el FFFIR

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 23 de Febrero de 2021

Moskissa & Asociados S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T#: 7 - F#: 187

Ruben Osvaldo Moskissa
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A.: T#: 68 - F#: 134

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
(Ley 24855)

Ana María Keegan
Gerente
Administración y Finanzas

Silvina Alda Batakis
Presidente
Consejo de Administración



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración del
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional - FFFIR
Domicilio legal: Av. Leandro N. Alem 1074 – Piso 6
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina
CUIT: 30-69633591-1

Informe sobre los Estados Contables

Hemos auditado los Estados Contables adjuntos del **Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional - FFFIR**, que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2020 y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo, correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 12 y los Anexos I a VIII a dichos Estados Contables que son parte integrante de los mismos.

Las cifras y otra información comparativa explicada en la Nota 3.3, correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2019, son parte integrante de los Estados Contables mencionados en el párrafo anterior y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

Las partidas componentes de los Estados Contables adjuntos y de la información comparativa, se encuentran expresadas en moneda homogénea de poder adquisitivo de cierre del ejercicio 2020, según el procedimiento de ajuste por inflación que se describe en las Notas 3.2 a 3.4 a los Estados Contables del FFFIR.

Responsabilidad de la Dirección del FFFIR en relación con los Estados Contables

El Consejo de Administración del FFFIR y la Gerencia son responsables de la preparación y presentación razonable de los Estados Contables adjuntos y de toda la información contenida en sus Notas y Anexos, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas (NCPA), emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno que consideren necesario y suficiente para permitir la preparación de Estados Contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores, irregularidades o fraude.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los Estados Contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría externa establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética e independencia, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Contables están libres de errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para ob-

Mos, Issa & Asociados SC – Moldes 3333 Buenos Aires, Argentina
Tel/Fax: (54-11) 4704-9775/ mia@miaconsultores.com.ar

tener elementos de juicio sobre la información contable incluida en los Estados Contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de errores significativos en los Estados Contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los Estados Contables por parte de la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de ésta. Una auditoría también comprende la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los Estados Contables en su conjunto. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión profesional.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del **Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional – FFFIR** al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo, correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), descriptas en la Nota 3 a los Estados Contables.

Énfasis sobre ciertos riesgos y otras cuestiones relevantes de los Estados Contables, Notas y Anexos.

Sin modificar nuestra opinión sobre los Estados Contables examinados, queremos enfatizar ciertos aspectos incluidos en los acápites 1, 2 y 3 siguientes, que si bien algunos han sido expuestos en las Notas a los Estados Contables adjuntos, por su relevancia, consideramos importante destacar para obtener una adecuada interpretación de los mismos y del alcance del examen realizado:

1. Riesgos vinculados a ciertas incertidumbres

- a) El FFFIR en base a los fundamentos que se explican detalladamente en la Nota 3.4.e.i), mantiene contabilizado en el rubro "Otros Activos - No Corrientes" con contrapartida en el Capital Fiduciario de su Patrimonio Neto, la suma de \$ 7.531.557.979 que representa el valor asignado al derecho que mantiene a percibir el producido de la eventual venta futura de las 824.405.000 acciones de V\$N 1, remanentes del Banco Hipotecario SA, en base al presunto valor de mercado considerando la cotización vigente al 31/12/2020 menos los gastos necesarios para su disposición y venta. La realización efectiva del citado derecho y el impacto final en el patrimonio del FFFIR, está sujeto a que el Ministerio de Economía de la Nación decida y el Fideicomiso de Asistencia (FAFFFIR) efectivice, la venta de esas acciones. El monto final a percibir por el FFFIR según lo dispuesto en su ley de creación, en el caso eventual que ocurra la venta de esas acciones, podría diferir de tal estimación.
- b) Según se menciona en la Nota 2 a los Estados Contables luego de la crisis del año 2001 y en orden a preservar la capacidad prestable del Organismo, el FFFIR procedió a aplicar a los saldos de préstamos el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) a partir de febrero de 2002 hasta el mes de octubre del mismo año. Excepto por la disputa que se mantuvo con la Jurisdicción Estado Nacional, quien rechazó la aplicación del CER, habiendo el FFFIR provisionado y luego pasado a cuentas de orden el correspondiente monto, no existen otros reclamos de las restantes Jurisdicciones que no hayan sido acordados o resueltos, en relación a la aplicación y cobro del CER o por los intereses generados por tales re-determinaciones de saldos. No obstante, dado que no existen estudios realizados que determinen la total prescripción de derechos de todas las Jurisdicciones, no tenemos elementos de juicio para asegurar la inexistencia y/o la ineficacia de eventuales reclamos futuros, relacionados con la citada aplicación del CER a la cartera de créditos, ni para cuantificar los potenciales efectos en el caso de ocurrir reclamos.

- c) Como se cita en la Nota 2, los préstamos otorgados a las Jurisdicciones son ajustados aplicando el Índice del Costo de la Construcción publicado por el INDEC (ICC-GBA). En el año 2016 el Consejo de Administración del FFFIR, decidió aplicar un tope o límite máximo del 17% anual a la evolución de tal índice a todos los nuevos préstamos que se otorgaran a partir del 16 de Agosto de ese año, norma que a la fecha de emisión de estos Estados Contables continúa vigente. Conforme a esto y según se cuantifica en la Nota 4.3, la cartera de créditos del FFFIR al 31/12/2020, está estructurada con préstamos que se ajustan aplicando en forma integral la evolución el ICC-GBA del INDEC y con otros préstamos a los cuales también se le aplica el mismo índice, pero con el tope antes mencionado. Tal como se expone en las Notas 3.2 y 3.4.c), la evolución del IPC del INDEC con los cuales se han ajustado por inflación los Estados Contables de los ejercicios 2020 y 2019, ha sido superior a la evolución del ICC-GBA aplicado para ajustar los préstamos otorgados hasta agosto de 2016 y mayor a la tasa con tope establecido para ajustar los préstamos otorgados con posterioridad a ese momento. Esta situación ha originado que se hayan producido pérdidas significativas medidas en términos de moneda constante, las que se exponen en los Estados de Resultados de los ejercicios 2020 y 2019 presentados en forma comparativa. Los resultados futuros generados por la cartera de préstamos, dependerán de cómo evolucionen tales índices y de la relación que exista entre estos y el tope porcentual establecido para ajustar la parte de la cartera de préstamos en la que opera tal tope que representa a la fecha de estudio un 65.17 % del importe a cobrar. El Consejo de Administración ha decidido el cambio de esta metodología, estimándose que tal cambio limitará el efecto negativo de la aplicación de topes en períodos de alta inflación. Al 31/12/2020 no existían préstamos otorgados bajo esta modalidad.

2. Cuestiones contables – Componentes financieros implícitos

Las cuentas o ítems componentes del Estado de Resultados y del Estado de Flujo de Efectivo de los ejercicios 2020 y 2019, han sido ajustadas para que queden re-expresadas en moneda de poder adquisitivo constante. No obstante, no se han separado los componentes inflacionarios implícitos, contenidos en algunas de ellas: i) las que reflejan las rentas y re-determinaciones de saldos de la cartera de préstamos a las Jurisdicciones (con cláusulas de actualización monetarias con índice ICC-GBA del INDEC distinto del índice combinado IPIM/IPC utilizado para re-expresar los Estados Contables); y ii) las que contienen las rentas generadas por las colocaciones financieras temporales, los cargos tanto por los intereses de la deuda con el BCRA y los correspondientes al Art. 36 de la Ley 24.855. Así, el Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM), contiene los efectos netos – ganancias y pérdidas – generados por esos componentes inflacionarios implícitos no discriminados de las cuentas de resultados y movimientos de fondos.

Si bien la falta de discriminación de los componentes inflacionarios implícitos en los resultados y en los flujos de fondos, no alteran el resultado final y el flujo neto de efectivo que se exponen en los respectivos Estados Contables, generan ciertas limitaciones en la información disponible para analizar la evolución real de las diferentes magnitudes y determinar ratios habitualmente utilizados en el análisis de los Estados Contables medidos en moneda de poder adquisitivo constante y con los componentes inflacionarios implícitos adecuadamente discriminados.

3. Otras cuestiones

- a) Tal como se explica en la Nota 10, como consecuencia de los cambios de autoridades, producidos en el FFFIR con anterioridad y posterioridad al cierre del ejercicio económico 2019, los Estados Contables de ese ejercicio que se presentan en forma comparativa, fueron firmados por la actual Presidenta del Consejo de Administración designada en el cargo el 10 de febrero de 2020, quien manifestó que si bien firmó y junto con los Consejeros con mandato en dicho momento Sres. Angeletti y Chouza Villafior aprobaron y dieron conformidad a los Estados Contables del FFFIR por el ejercicio económico 2019, estos actos fueron realizados por ellos con el único objeto de dar cumplimiento a las normas legales vigentes, lo cual de ninguna forma debe ser interpretado como su conformidad y/o ratificación de los actos y medidas adoptadas por las autoridades que estuvieron a cargo del organismo durante ese ejercicio económico 2019 y en virtud de ello no asumen responsabilidad por las transacciones realizadas y contabilizadas que tengan origen o causa anterior a las fechas de vigencia de sus nombramientos.

- b) El Anexo VIII contiene un Estado de Situación Patrimonial y un Estado de Resultados correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, ambos en miles de pesos. Estos Estados Contables fueron preparados por el BNA en su carácter de Fiduciario del FFFIR y constituyen una rendición de cuentas que refleja la administración de recursos que efectúa el BNA exclusivamente a través de las Cuentas Corrientes Fiduciarias Especiales, habilitadas especialmente por el BNA. En la nota 11 a los Estados Contables del FFFIR, se exponen las bases contables y de exposición sobre los cuales fueron confeccionados tales Estados Contables, las que difieren de las aplicadas por el FFFIR, describiéndose en esa misma Nota las causas que generan las principales diferencias existentes entre los Estados Contables preparados por el BNA y el FFFIR.

No hemos llevado a cabo una Auditoría, ni examinado los saldos de activos, pasivos y del patrimonio Neto al inicio del ejercicio 2019, los que tampoco han sido examinados por otros auditores externos. Nuestra labor en relación a los mismos consistió únicamente en una revisión limitada para verificar la coherencia de dichos saldos con la información contenida en los estados contables del FFFIR a esa misma fecha.


- c) A través de una asignación de partidas presupuestarias de la Nación, realizada por el Decreto PEN 1053/18, el FFFIR ha recibido adelantos por \$ 2.500 millones de \$ 3.000 millones allí previstos. Los mismos fueron registrados por el Estado Nacional como deuda a largo plazo. El FFFIR ha registrado contablemente estos ingresos como Aportes a su Capital Fiduciario, considerando que el Organismo, de acuerdo a su Ley de creación no puede endeudarse; no habiendo hasta la fecha objeción a esta instrumentación.

Información requerida por disposiciones legales

1. El Organismo no se encuentra obligado a llevar libros de comercio; no obstante, ha rubricado libros ante el Escribano General del Gobierno de la Nación, llevando los mismos en legal forma y conforme a los requisitos normativos aplicables a los libros de comercio.
2. Según surge de los registros contables, la deuda devengada al 31 de diciembre de 2020, en concepto de Aportes y Contribuciones al Sistema Integrado Previsional Argentino, ascendía a \$ 3.705.136, no siendo exigible a esa fecha.
3. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en las Resoluciones de la FACPCE y del CPCECABA.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 23 de Febrero de 2021.

Mosí, Issó & Asociados
(C.P.C.E.C.A.B.A. T°: 7 F°: 187)



Rubén Osvaldo Mosi (Socio)
Contador Público U.B.A.
CPCECABA T°: 68 F°: 134

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 26 de agosto de 2021

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 23/02/2021 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2020 perteneciente a FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL Otras (con domic. fiscal) CUIT 30-69633591-1, intervenida por el Dr. RUBEN OSVALDO MOSI. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. RUBEN OSVALDO MOSI

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 68 F° 134

Firma en carácter de socio

MOSI, ISSO & ASOCIADOS SC

T° 7 F° 187

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: spks15k

Legalización N° 790953

