

7

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

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

Denominación del Fideicomiso:

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Domicilio de Notificaciones:

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

Actividad Principal:

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

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

Fecha de finalización de la duración
Del Fideicomiso:

25 de julio del 2027

Denominación del Fiduciario:

Banco de la Nación Argentina

Domicilio:

Bmé. Mitre 326- Capital Federal

Actividad Principal:

Bancaria

Fideicomisario:

Estado Nacional

Beneficiarios:

Las Provincias y el Estado Nacional



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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estado de Resultados Fiduciario

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

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

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

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

Rubén O. Mosi

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. CAP. FED. T° 68 F° 134

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

Ver informe profesional por separado

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario

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

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

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


HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

Ruben O. Mosi
(Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. C.A.B. FED. T° 68 F° 134

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. C.A.B. FED. T° 1 F° 77

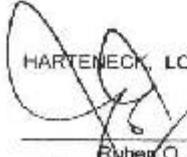
Ver informe profesional por separado

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Fiduciario
Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 1998
y finalizado el 31 de diciembre de 1998 (Notas 1 a 3)

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

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


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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios

Correspondientes al ejercicio económico

finalizado el 31 de diciembre de 1998

NOTA 1: CONSTITUCION DEL FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL

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

Objeto

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

Fiduciario: Banco de la Nación Argentina

Fideicomisario: Estado Nacional

Beneficiarios: Las Provincias y el Estado Nacional

Patrimonio del Fondo

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

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



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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 1: (Continuación)

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

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

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

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

Plazo de duración

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

Cupos de participación de las Jurisdicciones

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



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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciaros (Continuación)

NOTA 1: (Continuación)

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

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

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

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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 2: BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

NOTA 3: POLITICAS CONTABLES DE MAYOR RELEVANCIA

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

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

a. Activos y pasivos en moneda local

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

b. Inversiones

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



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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

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

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

d. Bienes de Uso

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

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

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

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

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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

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

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

g. Estado de origen y aplicación de fondos fiduciario

Se consideran fondos a las disponibilidades más las inversiones transitorias.

h. Estimaciones contables

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

NOTA 4: COMPOSICION DE LOS RUBROS DEL BALANCE GENERAL FIDUCIARIO

4.1 Caja y Bancos

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

	\$
Caja chica	5.000
Banco Nación cuenta corriente	130.049
Banco Nación caja de ahorro	1.500.802
Total Caja y Bancos	1.635.851

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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

4.2 Inversiones

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

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

4.3 Créditos con las Jurisdicciones

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

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

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



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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

4.4 Otros créditos (No corrientes)

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

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

4.5 Cuentas por pagar

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

	\$
Proveedores	10.261
Total Cuentas por pagar	10.261

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

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

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

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


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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

4.7 Cargas Fiscales

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

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

4.8 Otros Pasivos

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

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

NOTA 5: OTROS EGRESOS NETOS

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

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



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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 6: CREDITOS OTORGADOS A LAS JURISDICCIONES

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

Jurisdicciones	Proyecto	Monto Comprometido	Tasa de Interés anual	Monto desembolsado al 31/12/98
	\$	\$	%	\$
Salta	A-001-96	2.297.481,52	7,1563	717.332,71
Salta	A-002-96	4.105.880,64	7,1563	1.929.282,21
Salta	A-009-98	1.545.725,48	7,1563	427.343,70
Chaco	H-001-99	5.000.000,00	7,3924	0,00
Chubut	U-001-98	1.855.842,57	7,4191	0,00
La Rioja	F-003-98	2.650.773,93	7,2002	836.737,46
Validad Nacional	OV1-R40	2.691.589,78	6,6103	2.691.589,78
Validad Nacional	OV2-R38	115.179,95	6,6103	82.415,95
Validad Nacional	OV3-R74	1.465.053,04	6,6103	845.044,43
Validad Nacional	OV4-R234	1.354.712,79	6,6103	1.354.712,79
Validad Nacional	OV5-R40	3.945.811,44	6,6103	3.945.811,44
Validad Nacional	OV6-R40	3.636.002,20	6,6103	3.636.002,20
Validad Nacional	OV7-R81	832.039,62	6,6103	459.070,18
Validad Nacional	OV8-R3	640.282,52	6,6103	640.282,52
Validad Nacional	OV9-R18	1.302.693,15	6,6103	1.302.693,15
Validad Nacional	OV10-R40	646.496,96	6,6103	646.496,96
Validad Nacional	OV11-R9	3.307.006,62	6,6103	3.162.046,27
Validad Nacional	OV12-R40	1.163.037,49	6,6103	684.519,61
Validad Nacional	OV19-R40	806.753,27	6,6103	423.994,37
Validad Nacional	OV18	616.247,99	6,6103	616.247,99
Validad Nacional	OV17-R95	722.564,04	6,6103	722.564,04
Validad Nacional	OV18-R9	844.659,65	6,6103	844.659,65
Validad Nacional	OV20-R16	259.579,08	6,6103	177.790,12
Validad Nacional	OV22-R150	2.192.756,33	6,6103	2.182.756,33
Validad Nacional	OV23-R40	376.801,07	6,6103	376.801,07
Validad Nacional	OV25-R130	2.143.382,54	6,6103	2.143.382,54
Validad Nacional	OV26-R3	1.703.159,40	6,6103	1.703.159,40
Validad Nacional	OV29-R79	2.125.349,77	6,6103	1.242.060,14
Validad Nacional	OV30	1.000.718,72	6,6103	315.761,13
Validad Nacional	OV31-R11	394.688,45	6,6103	394.688,45
Validad Nacional	OV32-R16	1.387.747,43	6,6103	1.387.747,43
Validad Nacional	OV34-R11	346.411,69	6,6103	346.411,69
Validad Nacional	OV30-R34	242.448,69	6,6103	242.448,69
Validad Nacional	OV40-R66	2.098.495,88	6,6103	2.098.495,88
Validad Nacional	OV46-R40	1.138.529,71	6,6103	624.303,48
Validad Nacional	OV46-R34	3.644.516,83	6,6103	3.644.516,83
Validad Nacional	OV47-R39	1.672.030,60	6,6103	1.672.030,60
Validad Nacional	OV48-R250	940.090,53	6,6103	940.090,53
Validad Nacional	OV49-RA-014	435.193,53	6,6103	236.128,85
Recursos Renovables	Lago Musters	6.954.000,00	6,6103	5.124.766,59
		<u>70.203.933,08</u>		<u>59.874.306,44</u>

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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

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

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

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

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

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



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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 7: (continuación)

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

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

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

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

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

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

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


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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 9: (continuación)

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

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

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

ACTIVOS Concepto	Inversiones \$	Creditos con las Jurisdicciones \$	Otros Créditos \$	Total \$
a) Según su plazo de vencimiento				
- A vencer				
1er. trimestre	158.672.848	7.056	5.960	158.585.864
2do. trimestre		157.461		157.461
De 1 a 2 años		1.132.895	105.255.449	106.388.344
De 2 a 3 años		7.065.522	138.666.911	145.732.433
De 3 a 4 años		7.642.030	163.838.105	171.480.135
De 4 a 5 años		8.849.808		8.849.808
De 5 a 6 años		6.415.782		6.415.782
De 6 a 7 años		5.851.455		5.851.455
De 7 a 8 años		5.386.730		5.386.730
De 8 a 9 años		5.265.651		5.265.651
De 9 a 10 años		4.664.423		4.664.423
Total	158.672.848	51.038.912	407.889.331	617.481.091
b) Según su efecto financiero				
Que devenguen interés				
- A tasa fija	157.895.258			157.895.258
- A tasa variable		50.874.386		50.874.386
Que no devenguen interés	687.590	194.516	407.889.331	409.721.437
Total	158.572.848	51.038.912	407.889.331	617.481.091

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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 10: (Continuación)

PASIVOS Concepto	Cuentas por pagar \$	Deuda BCRA \$	Remunera- ciones y cargas sociales \$	Cargas fiscales \$	Otros Pasivos \$	Total \$
a) Según su plazo de vencimiento						
- De plazo vencido						
- A vencer						
1er. trimestre	10.261		30.518	14.879		55.658
2do. trimestre					1.095.530	1.095.530
4to. trimestre		5.138.832				5.138.832
A más de 6 años		603.655.417				603.655.417
Total:	10.261	608.824.249	30.518	14.879	1.095.530	609.975.437
b) Según su efecto financiero						
Que devengan intereses						
- a tasa fija						
- a tasa variable		565.144.474				565.144.474
Que no devengan intereses	10.261	43.679.775	30.518	14.879	1.095.530	44.830.963
Total	10.261	608.824.249	30.518	14.879	1.095.530	609.975.437

NOTA 11: EXENCIONES IMPOSITIVAS

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

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

NOTA 12: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE EJERCICIO

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

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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Notas a los Estados Contables Fiduciarios (Continuación)

NOTA 12: (continuación)

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

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

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

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



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

Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

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

Bienes de Uso

Anexo I

Cuenta Principal	Valores de origen				Depreciaciones			Neto resultante \$
	Al inicio \$	Aumentos \$	Al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Del ejercicio		Acumuladas al cierre \$	
					Monto (1) \$			
Equipos de computación	10.257	47.380	58.237	846	42.531		13.377	44.860
Otros equipos	5.375	13.576	18.951	269	2.887		3.156	15.795
Muebles y útiles	-	28.227	28.227		1.333		1.333	26.894
Totales	15.632	69.183	105.415	1.115	46.751		17.866	87.549

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



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

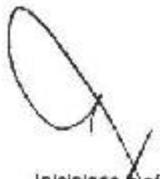
Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Cuadro de Gastos Operativos

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

Anexo II

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


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

Informe de los Auditores

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

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

1. ESTADOS CONTABLES OBJETO DE LA AUDITORIA

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

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

2. ALCANCE DEL TRABAJO

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

3. **DICTAMEN**

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

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

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

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

BUENOS AIRES, 6 de mayo de 1999

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

Ruben O. Mosi

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. CAP. FED. T° 68 F° 134

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77

EXC. S. 87/00

Consejo Profesional de Ciencias Económicas
de la Capital Federal

Nº D 310315

Buenos Aires, 8/11/2000 QI D.T. 47. Inscripción Nº 344307

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

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

al FDO. FIDUCIARIO FED. DE INFR. REG. para ser presentado ante

que el Dr. MOSI RUBEN OSVALDO que se correspondió con la

la matrícula CP Nº 0068º 134 y que se han cotejado con el libro de matrícula vigente, inscrip-
ciones, control formal del informe profesional y de concordancia con el mencionado libro de la firma.

Reb

LE PRESENTE LEGISLACION NO ES VÁLIDA
SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACION



Carrión
DR. JESUS M. MIÑONE
SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

Ratificación de Firmas

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

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.

(Socio)

Rubén O. Mosi

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. CAP. FED. T° 38 F° 134

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. CAP. FED. T° 1 F° 77