

MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PUBLICAS

SECRETARIA DE HACIENDA

**EJECUCION PRESUPUESTARIA DE LOS FONDOS
FIDUCIARIOS DEL ESTADO NACIONAL**

Cuarto Trimestre de 2012

**SUBSECRETARIA DE PRESUPUESTO
OFICINA NACIONAL DE PRESUPUESTO**

**FONDOS FIDUCIARIOS DEL ESTADO NACIONAL
INFORME SOBRE EJECUCION PRESUPUESTARIA
ACUMULADA AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012**

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| I. INTRODUCCIÓN..... | 2 |
| II. CONSIDERACIONES PRELIMINARES..... | 2 |
| III. CONSOLIDADO DEL SUBSECTOR FONDOS FIDUCIARIOS..... | 3 |
| III.1 Aspectos Generales..... | 3 |
| III.2 Ingresos Corrientes..... | 6 |
| III.3 Gastos Corrientes..... | 6 |
| III.4 Ingresos de Capital..... | 7 |
| III.5 Gastos de Capital..... | 7 |
| III.6 Resultado Financiero..... | 7 |
| IV. EJECUCION PRESUPUESTARIA DE LOS PRINCIPALES FIDEICOMISOS..... | 7 |
| IV.1 Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura de Transporte..... | 7 |
| IV.2 Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial..... | 12 |
| IV.3 Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica..... | 13 |
| IV.4 Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal..... | 14 |
| IV.5 Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas..... | 15 |
| IV.6 Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo..... | 16 |
| IV.7 Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional..... | 17 |
| IV.9 Resto de los Fondos Fiduciarios..... | 19 |
| V. COMENTARIO FINAL..... | 20 |
| ANEXO I. DETALLE DE LOS FONDOS FIDUCIARIOS..... | 22 |
| ANEXO II. ESQUEMA A-I-F DE LOS FONDOS FIDUCIARIOS..... | 24 |

**FONDOS FIDUCIARIOS DEL ESTADO NACIONAL
INFORME SOBRE EJECUCION PRESUPUESTARIA
ACUMULADA AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012**

I. INTRODUCCION

El presente informe, elaborado por la Coordinación de Presupuesto de Empresas Públicas de la Oficina Nacional de Presupuesto, tiene por objeto describir y comentar la ejecución presupuestaria, acumulada al cuarto trimestre de 2012, del consolidado de fondos fiduciarios constituidos mayoritariamente con bienes y/o fondos del Estado Nacional.

La información utilizada con tal propósito ha sido suministrada por dichos fideicomisos a la Oficina Nacional de Presupuesto en cumplimiento de lo establecido en el último párrafo del artículo 50 de la Ley N° 25.565, incorporado a la Ley N° 11.672, Complementaria Permanente de Presupuesto.

II. CONSIDERACIONES PRELIMINARES

A partir de la promulgación de la Ley N° 24.441, que estableció el marco normativo correspondiente al fideicomiso, se constituyeron Fondos Fiduciarios integrados total o parcialmente con bienes y/o fondos del Estado Nacional.

Con posterioridad, en virtud de la relevancia financiera adquirida por estos fondos, la Ley N° 25.152 determinó la inclusión en la Ley de Presupuesto de la Administración Nacional de los flujos financieros que se originen por la constitución y uso de los fondos fiduciarios.

En la ejecución presupuestaria que se comenta a través del presente informe se contemplan 15 fondos fiduciarios, al respecto cabe aclarar que a partir del primer trimestre no se incluye información del Fondo Fiduciario Secretaria de Hacienda-BICE el cual se encuentra disuelto en el marco de lo establecido en el Artículo 8 del Decreto N° 2.054/10.

El detalle de los mismos obra como anexo I al presente. Sin embargo, se examinarán con algo más de detalle 7 fideicomisos, los cuales representan aproximadamente el 96% del total de ingresos y gastos totales ejecutados por el sector respectivamente. Los mismos se enumeran a continuación:

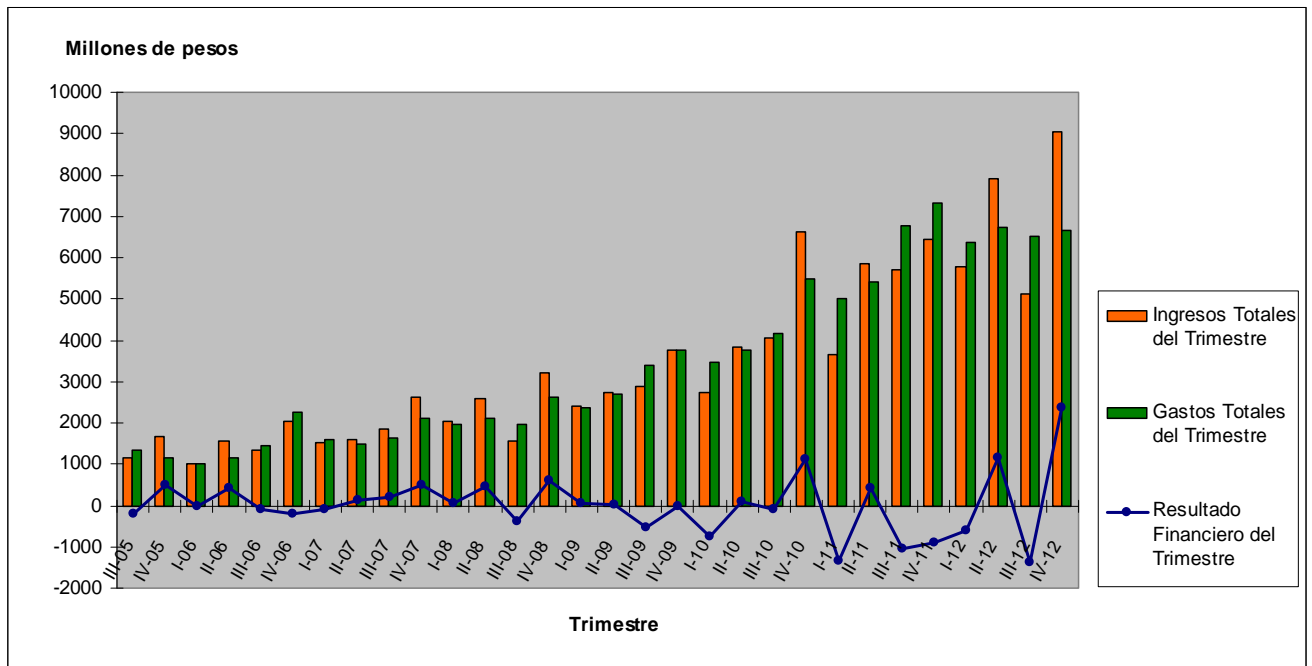
- ◆ Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial (FFDP).
- ◆ Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura del Transporte (FFSIT).
- ◆ Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica (FFIH).
- ◆ Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal (FFTEF).
- ◆ Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas (FFGAS).
- ◆ Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo (FFGLP)
- ◆ Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional (FFFIR).

III. CONSOLIDADO DEL SUBSECTOR FONDOS FIDUCIARIOS

III.1. ASPECTOS GENERALES

En primer lugar se expone en el gráfico a continuación la ejecución trimestral correspondiente al consolidado del subsector desde el tercer trimestre de 2005 hasta el presente. En dicho gráfico se puede apreciar el nivel de ingresos y gastos totales por trimestre (sin acumular) con su respectivo resultado financiero. Del mismo surge un incremento en la relevancia financiera del sector a lo largo del periodo representado.

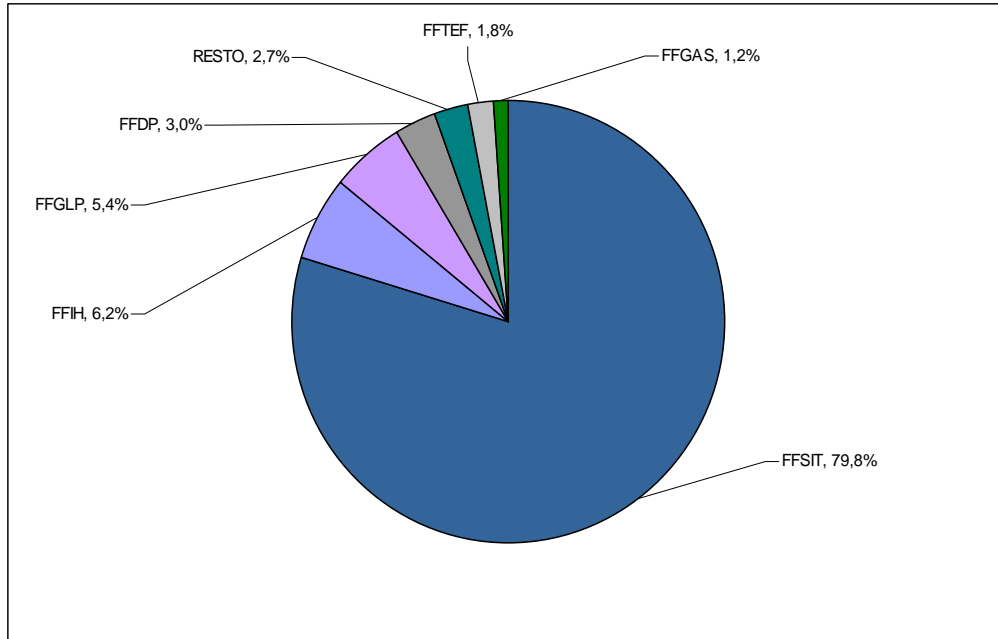
Gráfico 1.
Ingresos y Gastos Totales del Subsector al 31/12/12.
Base Devengado. En millones de pesos.



Fuente: Elaboración en base a datos de los fondos fiduciarios.

Por otro parte, se presenta a continuación el grado de significatividad relativa de los gastos totales que, desde el punto de vista presupuestario, presentan los principales fideicomisos estatales.

**Gráfico 1.
Participación de los Principales Fideicomisos sobre el Total de Gastos del Subsector al 31/12/12.**



Fuente: Elaboración en base a datos de los fondos fiduciarios.

Asimismo, se considera relevante comparar la ejecución presupuestaria acumulada al 31/12/12 del consolidado de fondos fiduciarios, respecto del presupuesto vigente.

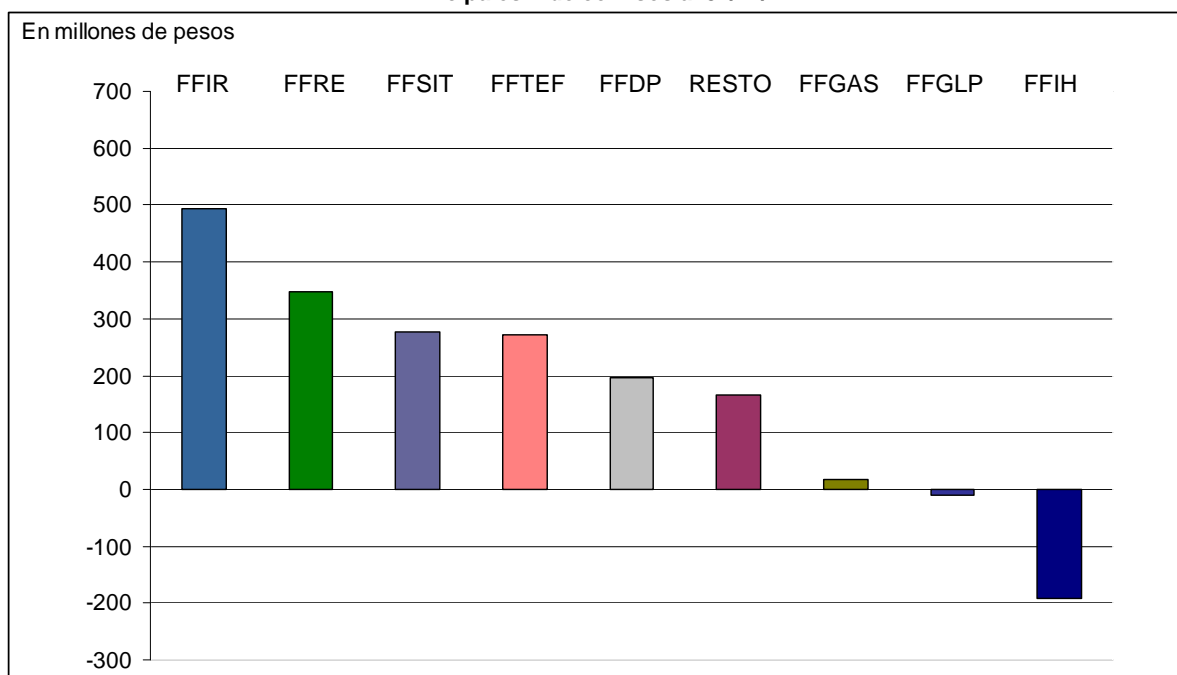
**Consolidado de Fondos Fiduciarios.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Presupuesto Vigente 2012 | Ejecutado al IV Trimestre 2012 | % Ejecución |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------|
| I-Ingresos Corrientes | 18.746,0 | 26.955,1 | 143,8 |
| II-Gastos Corrientes | 16.447,9 | 22.033,3 | 134,0 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 2.298,1 | 4.921,8 | 214,2 |
| IV-Recursos de Capital | 802,9 | 875,4 | 109,0 |
| V-Gastos de Capital | 5.703,1 | 4.227,4 | 74,1 |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | -2.602,1 | 1.569,8 | ----- |
| VII-Ingresos Totales (I+IV) | 19.548,9 | 27.830,5 | 142,4 |
| VIII-Gastos Totales (II+V) | 22.151,0 | 26.260,7 | 118,6 |

(*)Datos provisorios.

A continuación, en el siguiente gráfico se refleja el resultado financiero de los fondos fiduciarios, los que en su conjunto explican el superávit de \$ 1.569,8 millones alcanzado por el subsector.

**Gráfico 2.
Resultados Financieros de los
Principales Fideicomisos al 31/12/12.**



Fuente: Elaboración en base a datos de los fondos fiduciarios.

Se presenta seguidamente un cuadro resumen en el cual se compara la ejecución presupuestaria acumulada al 31/12/12 del consolidado de fondos fiduciarios, respecto a igual período del año 2011. **Se incluye como anexo II al presente informe un esquema ahorro-inversión-financiamiento con un mayor grado de desagregación.**

En dicho anexo se encuentran individualizados los fideicomisos económicamente más significativos, adicionándose la sumatoria del resto de los fondos fiduciarios previstos en la Ley de Presupuesto Nacional.

**Consolidado de Fondos Fiduciarios.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejecutado al IV Trimestre 2011 | Ejecutado al IV Trimestre 2012 | Variación Absoluta | Variación % |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------|
| I-Ingresos Corrientes | 20.779,6 | 26.955,1 | 6.175,5 | 29,7 |
| II-Gastos Corrientes | 18.384,6 | 22.033,3 | 3.648,7 | 19,8 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 2.395,0 | 4.921,8 | 2.526,8 | 105,5 |
| IV-Recursos de Capital | 877,4 | 875,4 | -2,0 | -0,2 |
| V-Gastos de Capital | 6.160,5 | 4.227,4 | -1.933,1 | -31,4 |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | -2.888,1 | 1.569,8 | 4.457,9 | -154,4 |
| VII-Ingresos Totales (I+IV) | 21.657,0 | 27.830,5 | 6.173,5 | 28,5 |
| VIII-Gastos Totales (II+V) | 24.545,1 | 26.260,7 | 1.715,6 | 7,0 |

(*) Datos provisorios.

A partir de los datos del cuadro anterior surgen diversas consideraciones, las que se enumeran en los apartados subsiguientes.

III.2. INGRESOS CORRIENTES

Al respecto, cabe destacar que el 82,4% de los recursos corrientes se explican por los ingresos del Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura del Transporte (que provienen de un impuesto sobre el gasoil y de transferencias del Tesoro Nacional) y por los intereses cobrados por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial (correspondientes en mayor medida a operaciones relacionadas con el canje de deuda provincial).

En tal sentido, se observa un incremento del 29,7% en los ingresos corrientes, respecto a la ejecución presupuestaria acumulada al 31/12/11. Se explica dicho incremento principalmente en las transferencias del Tesoro que recibe el FFSIT las cuales aumentan en \$ 3.374,2 millones.

III.3. GASTOS CORRIENTES

Por su parte, en cuanto al gasto corriente acumulado al cuarto trimestre de 2012, el principal rubro que compone el mismo son las transferencias del Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura del Transporte (destinadas principalmente al Sistema Integrado de Transporte Automotor (SISTAU), y al Sistema Ferroviario Integrado (SIFER)), las que ascienden aproximadamente a \$ 16.844,9 millones.

Asimismo, es dable mencionar los intereses abonados por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial (\$ 792,4 millones) destinados fundamentalmente a atender los servicios del BOGAR 2018, a partir de la instrumentación del Canje de Deuda Provincial llevado a cabo oportunamente.

De la misma forma, cabe destacar las transferencias del Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo, las que totalizan \$ 1.388,6 millones para financiar la adquisición de gas licuado de petróleo en envases para usuarios de bajos recursos.

Por último, en comparación con similar período de 2011, los gastos corrientes reflejan un aumento del orden del 19,8%, el cual se origina principalmente en el incremento en las citadas transferencias del FFSIT y el FFGLP.

III.4. INGRESOS DE CAPITAL

Los Recursos de Capital acumulados al cuarto trimestre de 2012 ascienden a \$ 875,4 millones. Dichos ingresos se explican principalmente en las transferencias destinadas al FFTEF para financiar la extensión de líneas de transmisión eléctrica.

III.5. GASTOS DE CAPITAL

Los gastos de capital ascienden a \$ 4.227,4 millones, cabe destacar que el 58,3% de los mismos corresponden a erogaciones por parte del FFSIT. Al respecto, las transferencias efectuadas por este fideicomiso han sido destinadas a la Dirección Nacional de Vialidad (con el objeto de financiar obras de infraestructura y seguridad vial) y, a partir del Decreto N° 54/09, también a jurisdicciones provinciales y municipales para la ejecución de obras viales urbanas, periurbanas, caminos de la producción, accesos a pueblos y obras de seguridad vial.

III.6. RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero de los Fondos Fiduciarios acumulado al cuarto trimestre del ejercicio 2012 resulta superavitario (\$ 1.569,8 millones). En comparación con el déficit del igual período del ejercicio 2011, el resultado financiero evoluciona en \$ 4.457,9 millones. Ello ocurre, principalmente debido a que el resultado financiero del FFSIT mejora interanualmente en \$ 3.641,7 millones.

IV. EJECUCION PRESUPUESTARIA DE LOS PRINCIPALES FIDEICOMISOS

IV.1. Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura del Transporte

Por el Decreto N° 976/2001 se creó una tasa sobre el gasoil con el objeto de constituir un fideicomiso para el desarrollo de proyectos de infraestructura y/o la eliminación o reducción de los peajes existentes. Luego, a través del Decreto N° 1006/2003 se incorporaron al patrimonio del fondo la totalidad de los ingresos provenientes de las concesiones contempladas en el Decreto N° 1007/2003 correspondientes a diversos Corredores de la Red Vial Nacional.

Los principales destinatarios de los recursos de este fideicomiso son el Sistema Vial Integrado (SISVIAL), el Sistema Ferroviario Integrado (SIFER), el Sistema Integrado de Transporte Automotor (SISTAU) y el Sistema de Compensaciones al Transporte (SISCOTA).

Durante el año 2005, a través de la Ley N° 26.028, se creó un impuesto sobre el gasoil que reemplazó a la tasa mencionada. Luego, por intermedio de la Ley N° 26.454, se elevó su alícuota del 21,0% al 22,0%.

Se expone en el siguiente cuadro la variación interanual entre la ejecución presupuestaria acumulada al cuarto trimestre de 2012 y su similar de 2011.

**Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura del Transporte.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejec. al IV Trimestre 2011 (1) | Presupuesto Vigente 2012 (2) | Ejec. al IV Trimestre 2012 (3) | Diferencia Interanual (4=3-1) | % Ejecución (5=3/2) |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| I-Ingresos Corrientes | 15.532,0 | 14.346,0 | 21.225,3 | 5.693,3 | 148,0 |
| II-Gastos Corrientes | 15.397,9 | 13.568,7 | 18.482,4 | 3.084,5 | 136,2 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 134,1 | 777,3 | 2.742,9 | 2.608,8 | 352,9 |
| IV-Recursos de Capital | 573,5 | 0 | 0 | -573,5 | N/A |
| V-Gastos de Capital | 4.071,9 | 3.780,4 | 2.465,5 | -1.606,4 | 65,2 |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | -3.364,3 | -3.003,1 | 277,4 | 3.641,7 | -9,2 |

(*) Datos provisorios.

En lo referido a los ingresos corrientes, los mismos se originan en los recursos provenientes de un impuesto sobre el gasoil y en los montos que (en el marco de los Decretos N° 678/06 y N° 449/2008) aporta el Tesoro Nacional para que el fondo afronte gastos en concepto de transferencias corrientes. Es dable resaltar, que la disminución interanual del gasto en capital se refleja en la mejora interanual del resultado financiero. Por último cabe resaltar que el 65,3% de los ingresos corrientes del fondo corresponden a transferencias corrientes provenientes del Tesoro Nacional.

En cuanto a los gastos corrientes, los mismos han tenido como destino principal el Sistema Integrado de Transporte Automotor (SISTAU) y el Sistema Ferroviario Integrado (SIFER).

Asimismo, se observa un elevado grado de ejecución en concepto de erogaciones de capital comparado al monto presupuestado inicialmente para el ejercicio 2012. Es por ello que la Resolución N° 569/12 del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas modificó el presupuesto del fideicomiso, previendo financiar ese mayor gasto mediante operaciones de financiamiento adicional.

Por otro lado, cabe destacar que, en adición a las transferencias que realiza el fondo fiduciario al SIFER, el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios efectúa transferencias (con cargo a su propio presupuesto) para financiar otros gastos corrientes de los distintos operadores ferroviarios.

Se expone a continuación un detalle de las transferencias corrientes abonadas por este fideicomiso.

**Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura del Transporte.
Transferencias Corrientes.
Montos Abonados al 31/12. En Pesos.**

| Destino | Ejecutado al IV Trimestre 2011 | Ejecutado al IV Trimestre 2012 | Variación % |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| SISTAU PASAJEROS | 13.369.041.141 | 15.975.704.513 | 19,5 |
| SISTAU RESERVA CARGAS | 127.634.281 | 26.663.816 | -79,1 |
| SISTAU EMERGENCIAS-REFOP | 1.031.136.036 | 74.639.290 | -92,8 |
| SISCOTA | 220.674.978 | 83.592.794 | -62,1 |
| SIFER | 375.913.983 | 576.548.467 | 53,4 |
| Compensación Concesionarios Viales | 36.786.093 | 26.529.060 | -27,9 |
| Subsidio Concesionario Vial | 299.323.052 | 248.880.842 | -16,9 |
| Total | 15.460.509.564 | 17.012.558.782 | 10,0 |

Fuente: Elaboración en base a datos de la Unidad de Coordinación de Fideicomisos de Infraestructura (UCOFIN).

Por otra parte se detalla el destino de las transferencias de capital efectuadas por el FFSIT.

**Transferencias de Capital.
Ejecutado al 31/12. En pesos.**

| Obra | Ubicación Geográfica | Ejecutado al IV Trimestre 2011 | Ejecutado al IV Trimestre 2012 | Var. % |
|--|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| Mejora y Mant. en Pte. Pueyr., Riach., N. Avell. | Buenos Aires | 21.217.106 | 2.428.841 | -88,6 |
| Circunvalación a la Ciudad de Roque Perez | Buenos Aires | 1.046.614 | 661.089 | -36,8 |
| Acceso a la Ciudad de General Pinto | Buenos Aires | 1.186.057 | 0 | -100,0 |
| Obras varias - Municipio de Berazategui | Buenos Aires | 16.028.361 | 619.300 | -96,1 |
| Acceso a Loma Verde | Buenos Aires | 8.417.281 | 6.582.061 | -21,8 |
| Acceso a San Vicente | Buenos Aires | 1.863.743 | 0 | -100,0 |
| Camino del Buen Ayre | Buenos Aires | 107.797.519 | 46.167.583 | -57,2 |
| Camino 044 - Tramo General Pinto - Germania | Buenos Aires | 6.189.857 | 7.326.160 | 18,4 |
| Ruta Provincial Nº 66 | Buenos Aires | 9.746.470 | 0 | -100,0 |
| Ruta Provincial Nº 11 | Buenos Aires | 0 | 4.330.124 | N/A |
| Ruta Nacional Nº 5 | Buenos Aires | 41.480.132 | 61.825.052 | 49,0 |
| Ruta Nacional Nº 226 | Buenos Aires | 48.543.936 | 19.283.637 | -60,3 |
| Ruta Nacional Nº 228 | Buenos Aires | 2.995.007 | 4.212.601 | 40,7 |
| Ruta Nacional Nº 205 | Buenos Aires | 14.906.167 | 31.544.179 | 111,6 |
| Ruta Provincial Nº 32 | Córdoba | 1.578.714 | 0 | -100,0 |
| Ruta Provincial Nº 18 | Córdoba | 1.727.821 | 0 | -100,0 |
| Av. Circunvalación A019 | Córdoba | 37.480.901 | 10.441.128 | -72,1 |
| Ruta Nacional Nº 36 | Córdoba | 4.158.146 | 27.548.690 | 562,5 |
| Circunvalación a la Ciudad de Leones | Córdoba | 9.952.477 | 1.903.421 | -80,9 |
| Aeropuerto Regional Villa Maria | Córdoba | 5.988.935 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional Nº 19 | Córdoba | 0 | 2.545.539 | N/A |
| Ruta Nacional Nº 250 | Río Negro | 0 | 454.915 | N/A |
| Ruta Nacional Nº 22 | Río Negro | 7.476.480 | 0 | -100,0 |
| Acceso a Avenida 9 de Julio y Calle Mra. Aux. | Río Negro | 3.190.556 | 0 | -100,0 |
| Av. Santos Bellos y Acc. a Balneario Municipal | Río Negro | 3.866.556 | 0 | -100,0 |
| Ruta Provincial Nº 39 | Entre Ríos | 36.662.462 | 4.964.448 | -86,5 |
| Ruta Provincial Nº 26 | Entre Ríos | 2.485.944 | 7.591.386 | 205,4 |

*Informe sobre la Ejecución Presupuestaria de los Fondos Fiduciarios del Estado Nacional
Oficina Nacional de Presupuesto. Subsecretaría de Presupuesto.
Secretaría de Hacienda. Ministerio de Economía y Finanzas Públicas*

| | | | | |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|---------|
| Ruta Provincial N° 6 | Entre Ríos | 6.693.024 | 5.278.641 | -21,1 |
| Ex Ruta Nacional N° 131 | Entre Ríos | 1.164.626 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional N° 18 | Entre Ríos | 17.340.019 | 6.363.238 | -63,3 |
| Acceso a Ibicuy | Entre Ríos | 0 | 7.097.565 | N/A |
| Accesos a Aeroclub el Ceibo | Entre Ríos | 0 | 2.505.284 | N/A |
| Accesos a Barrios Estación y Feria | Entre Ríos | 0 | 2.775.814 | N/A |
| Accesos a Gral. Galarza | Entre Ríos | 0 | 3.227.048 | N/A |
| Escuela Provincial N° 79 | Entre Ríos | 0 | 85.408 | N/A |
| Accesos a Colonia del Valle | Catamarca | 1.835.000 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional N° 60 | Catamarca | 4.215.611 | 310.985 | -92,6 |
| Ruta Nacional N° 142 | Mendoza | 10.194.208 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional N° 143 | Mendoza | 5.351.635 | 4.234.883 | -20,9 |
| Ruta Provincial N° 153 | Mendoza | 4.828.151 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional N° 98 | Santiago del Estero | 13.985.333 | 6.240.773 | -55,4 |
| Repavimentación Varias | Santiago del Estero | 86.035.929 | 2.439.634 | -97,2 |
| Ruta Provincial N° 4 | Santiago del Estero | 12.618.584 | 2.222.293 | -82,4 |
| Ruta Provincial N° 6 | Santiago del Estero | 0 | 242.726 | N/A N/A |
| Ruta Nacional N°A008 | Santa Fe | 301.172.080 | 74.940.385 | -75,1 |
| Ruta Nacional N° 178 | Santa Fe | 0 | 6.229.165 | N/A |
| Autopista Rosario-Córdoba | Santa Fe | 0 | 12.305.187 | N/A |
| Ruta Nacional N° A012 | Santa Fe | 0 | 7.500.124 | N/A |
| Ruta Nacional N° 19 | Santa Fe | 17.532.275 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional N° 150 | San Juan | 117.434.194 | 69.173.024 | -41,1 |
| Ruta Nacional N° 86 | Formosa | 31.107.239 | 8.131.906 | -73,9 |
| Ruta Provincial N° 3 | Formosa | 0 | 99.646.343 | N/A |
| Ruta Provincial N° 23 | Formosa | 0 | 2.291.362 | N/A |
| Ruta Provincial N° 9 | Formosa | 0 | 7.619.974 | N/A |
| Ruta Provincial N° 27 | Misiones | 47.068.238 | 21.576.276 | -54,2 |
| Ruta Provincial N° 10 | Chubut | 3.344.070 | 0 | -100,0 |
| Ruta Provincial N° 7 | Chubut | 25.988.057 | 0 | -100,0 |
| R. N. .N° 231 y R. N. N° 234 | Neuquén | 5.324.785 | 7.584.000 | 42,4 |
| Ruta Nacional N° 237 | Neuquén | 0 | 275.145 | N/A |
| Ruta Provincial N° 5 | La Rioja | 6.714.179 | 0 | -100,0 |
| Av. Circunvalación de Chilecito | La Rioja | 16.643.914 | 966.624 | -94,2 |
| Ruta Nacional N° 77 | La Rioja | 1.878.149 | 5.637.754 | 200,2 |
| Ruta Nacional N° 1 | La Pampa | 17.723.792 | 2.317.456 | -86,9 |
| Aeropuerto General Mosconi | Salta | 4.435.385 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional N° 89 | Chaco | 432.752 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional N° 81 | Salta-Formosa | 10.185.194 | 0 | -100,0 |
| Ruta Nacional N° 12 | Corrientes - Entre Ríos | 24.203.176 | 59.572.340 | 146,1 |
| Ruta Nacional N° 16 | Santiago del Estero - Chaco - Salta | 28.529.582 | 101.316.186 | 255,1 |
| Ruta Nacional N° 14 | Entre Ríos - Misiones - Corrientes | 172.661.355 | 49.373.425 | -71,4 |
| Ruta Nacional N° 188 | La Pampa - San Luis | 18.666.909 | 99.320.962 | 432,1 |
| Ruta Nacional N° 7 | Córdoba-Sta Fe-Mendoza-Bs As | 267.343.638 | 316.323.629 | 18,3 |
| Ruta Nacional N° 9 | Bs As-Sta Fe-Córdoba-Salta-Jujuy | 433.379.407 | 189.864.813 | -56,2 |
| Ruta Nacional N° 33 | Buenos Aires- Santa Fe | 14.298.022 | 4.081.777 | -71,5 |
| Ruta Nacional N° 35 | La Pampa - Buenos Aires | 8.410.950 | 1.944.240 | -76,9 |
| Ruta Nacional N° 40 | Tierra del Fuego - Jujuy | 42.154.281 | 78.143.751 | 85,4 |
| Ruta Nacional N° 3 | Bs As-Sta Cruz-Chubut-T del Fuego | 125.017.797 | 81.767.901 | -34,6 |
| Ruta Nacional N° 34 | Santa Fe - Salta | 58.517.433 | 79.820.501 | 36,4 |
| Ruta Nacional N° 11 | Santa Fe - Chaco - Formosa | 38.577.413 | 19.675.217 | -49,0 |
| Ruta Nacional N° 38 | Tucumán - La Rioja | 6.036.177 | 3.136.119 | -48,0 |
| Ruta Nacional N° 8 | Buenos Aires-Córdoba | 22.719.569 | 13.011.192 | -42,7 |

| | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Autopistas Ceibas-Gualeguaychu | Entre Ríos - Misiones | 3.459.196 | 0 | -100,0 |
| Obras de Señalamiento Rutas Nacionales | Varias | 814.433 | 0 | -100,0 |
| Obras Ferroviarias Varias (ADIF) | Varias | 798.698.727 | 95.000.000 | -88,1 |
| Acuerdo de Inversión-Subterráneo y Premetro | CABA | 0 | 187.152.939 | N/A |
| Convenios 2010-Municipalidades | Buenos Aires | 632.774.700 | 359.855.357 | -43,1 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Corrientes | 24.171.994 | 24.643.471 | 2,0 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Córdoba | 10.281.137 | 10.470.412 | 1,8 |
| Convenios 2010-Municipalidades | La Rioja | 1.337.137 | 0 | -100,0 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Santa Cruz | 25.256.470 | 7.736.129 | -69,4 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Tucumán | 2.504.329 | 0 | -100,0 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Santa Fe | 25.897.514 | 10.691.001 | -58,7 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Santiago del Estero | 1.892.055 | 5.527.551 | 192,1 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Chubut | 23.618.019 | 1.307.354 | -94,5 |
| Convenios 2010-Municipalidades | San Juan | 21.333.365 | 0 | -100,0 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Catamarca | 480.062 | 643.503 | 34,0 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Mendoza | 18.443.791 | 11.318.488 | -38,6 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Salta | 626.038 | 0 | -100,0 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Jujuy | 5.093.805 | 6.926.707 | 36,0 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Formosa | 2.559.595 | 0 | -100,0 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Chaco | 14.434.400 | 5.000.000 | -65,4 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Neuquén | 207.909 | 990.106 | 376,2 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Río Negro | 9.890.168 | 424.505 | -95,7 |
| Convenios 2010-Municipalidades | Entre Ríos | 20.393.406 | 30.847.931 | 51,3 |
| Total | | 4.071.917.624 | 2.465.536.678 | -39,5 |

Fuente: Elaboración en base a datos de la Unidad de Coordinación de Fideicomisos de Infraestructura (UCOFIN).

Por último, en base a la información de la UCOFIN se individualiza los montos ejecutados de las principales obras a las que se les ha asignado el total del financiamiento previsto, algunas de las cuales abarcan más de un ejercicio.

- ◆ Ruta Nacional Nº 9, Tramo: Armstrong – Villa Maria, Sección 1B: Intersección R.N.Nº 9 – Empalme R.P.Nº E59, \$ 813.938.299.
- ◆ Ruta Nacional Nº 9, Tramo: Armstrong – Villa Maria, Sección 2A: Empalme R.P.Nº E59 – Ballesteros, \$ 576.696.429.
- ◆ Ruta Nacional Nº 9, Tramo: Armstrong -Villa María, Sección I: Ruta Nacional Nº 178 (Armstrong) – Empalme R.P. Nº E 59 – Subsección I: Armstrong – Intersección R.N. Nº 9, \$ 323.593.605.
- ◆ Ruta Nacional Nº 9, Tramo: Armstrong – Villa Maria, Sección: 2B Ballesteros – Villa Maria, Tramo: Villa Maria – Pilar, Sección: Va. Maria – J. Craik y J. Craik – Oncativo y Acc. a Tío Pujio, Manfredi y Laguna Larga. Provincia de Córdoba, \$ 314.833.585.
- ◆ Ruta Nacional Nº 9 – Tramo: Roldan – Armstrong – Sección: Carcaraña (Ruta Nacional Nº 26 S) – Empalme: Ruta Nacional Nº 178 (Armstrong), \$ 310.775.714.
- ◆ Ruta Nacional Nº 101, Tramo: Bernardo de Irigoyen – Piñalito, Sección V: Bernardo de Irigoyen – San Antonio. Sección VI: San Antonio – Piñalito, \$ 148.571.598.

- ◆ Construcción de Obras Básicas y Pavimento Ruta Nacional N° 40, Tramo: Perito Moreno – Bajo Caracoles, Sección: Perito Moreno – Km. 49, \$ 86.572.744.
- ◆ Ruta Nacional N° 38, Tramo: Río Marapa (J.B.Alberdi). Principio de autopista, Sección IV: Acceso a Monteros – Empalme Ruta Nacional N° 38 (actual), \$ 84.937.632.
- ◆ Ruta Nacional N° 3. Tramo: Laguna Khami – Rancho Hambre, \$ 78.348.405.
- ◆ Construcción de Obras Básicas y Pavimento Ruta Nacional N° 40, Tramo: Tres lagos – Empalme Ruta Provincial N° 11, Sección I: Progresiva 0,00 – Progresiva 50.200,0, \$ 75.559.076.

IV.2. Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial

Constituido por el Decreto N° 286/1995, en la actualidad la operatoria del fondo fiduciario se vincula fundamentalmente con operaciones financieras relacionadas con el Canje de Deuda Provincial, destacándose el cumplimiento de los servicios del Bono Garantizado (BOGAR 2018) por medio del cual se instrumentó la mayor parte del mencionado canje. En lo referido a los intereses y el principal resultantes del mismo, el fideicomiso los afronta mediante la afectación de un porcentaje de los recursos que corresponden, en virtud del Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos, a aquellas provincias que ingresaron al Canje de Deuda Provincial.

A continuación se expone la comparación interanual entre la ejecución presupuestaria acumulada al 31/12/2012 e igual período de 2011.

**Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejec. al IV Trimestre 2011 (1) | Presupuesto Inicial 2012 (2) | Ejec. al IV Trimestre 2012 (3) | Diferencia Interanual (4=3-1) | % Ejecución (5=3/2) |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| I-Ingresos Corrientes | 1.324,3 | 1.071,7 | 991,8 | -332,5 | 92,5 |
| II-Gastos Corrientes | 810,1 | 792,7 | 794,6 | -15,5 | 100,2 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 514,2 | 279,0 | 197,2 | -317,0 | 70,7 |
| IV-Recursos de Capital | 0 | 0 | 0 | 0 | NA |
| V-Gastos de Capital | 0 | 0,1 | 0 | 0 | 0 |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | 514,2 | 278,9 | 197,2 | -317,0 | 70,7 |

(*) Datos provisorios.

Al analizar los gastos corrientes la mayor parte de las erogaciones son afectadas a la cancelación de los intereses derivados del Canje de Deuda Provincial. En relación a los gastos “bajo la línea” al 31/12/2012 el FFDP ha cancelado vencimientos de capital del BOGAR 2018 por un total de \$ 4.306,5 millones. Como ya fuera expresado con relación a los intereses generados por esta obligación, esta amortización no significa necesidades financieras adicionales para este fideicomiso

dado que dichos vencimientos han sido financiados a través de la afectación de un porcentaje de los recursos asignados a cada provincia por el Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos.

IV. 3. Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica

A través de la Ley N° 26.181 (promulgada durante el mes de diciembre de 2006) se creó una alícuota del 5% cuando se trate de nafta y del 9% en el caso de gas natural distribuido por redes destinado a gas natural comprimido para el uso como combustible en automotores, con afectación específica al desarrollo de proyectos, obras, mantenimiento y servicios de infraestructura hídrica, de recuperación de tierras productivas, de control y mitigación de inundaciones, de protección de infraestructura vial y ferroviaria y de obras de saneamiento.

La variación de la ejecución presupuestaria acumulada al 31 de diciembre de 2012 comparada con el mismo período de 2011 es la siguiente:

**Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejec. al IV Trimestre 2011 (1) | Presupuesto Inicial 2012 (2) | Ejec. al IV Trimestre 2012 (3) | Diferencia Interanual (4=3-1) | % Ejecución (5=3/2) |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| I-Ingresos Corrientes | 911,7 | 984,1 | 1.178,8 | 267,1 | 119,8 |
| II-Gastos Corrientes | 263,5 | 284 | 348,3 | 84,8 | 122,6 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 648,2 | 700,1 | 830,5 | 182,3 | 118,6 |
| IV-Recursos de Capital | 0 | 0 | 246,9 | 246,9 | N/A |
| V-Gastos de Capital | 1.430,2 | 1050 | 1.268,5 | -161,7 | 120,8 |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | -782,0 | -349,9 | -191,1 | 590,9 | 54,6 |

(*) Datos provisorios.

Del cuadro expuesto se observa una disminución interanual del déficit en el resultado financiero. El mismo se explica por un incremento en los ingresos corrientes y de capital del fondo en conjunción con una disminución en las transferencias de capital destinadas a financiar obras de infraestructura hídrica.

En el siguiente cuadro se detalla el monto transferido para cada una de las obras financiadas por el fondo fiduciario, las que alcanzan la suma de \$ 1.268,5 millones al 31/12/2012.

**Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica.
Detalle de Obras, Ejecutado al 31/12.
En pesos.**

| Concepto | Ubicación Geográfica | Ejecutado al IV Trimestre 2011 | Ejecutado al IV Trimestre 2012 | Var. % |
|--|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------|
| Obras varias cauce Río Salado, Tercer Tramo | Buenos Aires | 163.225.337 | 497.257.229 | 204,6 |
| Obra de regulación en la Laguna la Salada | Buenos Aires | 5.561.060 | 8.263.208 | 48,6 |
| Convenios con Pcia. de Buenos Aires | Buenos Aires | 459.514.460 | 382.386.380 | -16,8 |
| Arroyo Del Rey | Buenos Aires | 64.108.035 | 39.313.526 | -38,7 |
| Canalización de la Cañada de Horquetas | Buenos Aires | 140.458 | 0 | -100,0 |
| Presa Embalse El Bolsón | Catamarca | 82.247.883 | 52.291.426 | -36,4 |
| Convenios con Pcia. de Chaco | Chaco | 1.366.000 | 6.741.796 | 393,5 |
| Convenios con Pcia. de San Juan | San Juan | 342.458 | 0 | -100,0 |
| Convenios con Pcia. de Jujuy | Jujuy | 2.934.351 | 1.374.118 | -53,2 |
| Convenios con Pcia. de Córdoba | Córdoba | 9.745.771 | 1.421.632 | -85,4 |
| Presa Achiras | Córdoba | 0 | 3.438.387 | N/A |
| Presa Las Lajas | Córdoba | 4.591.831 | 0 | -100,0 |
| Presa el Chañar | Córdoba | 9.507.793 | 0 | -100,0 |
| Convenios con Pcia. de Corrientes | Corrientes | 3.017.763 | 661.731 | -78,1 |
| Convenios con Pcia. de Entre Ríos | Entre Ríos | 22.543.684 | 14.813.167 | -34,3 |
| Estabilización Barrancas V. Hernandarias | Entre Ríos | 6.858.976 | 439 | -100,0 |
| Convenio con Pcia. de Formosa | Formosa | 27.621.512 | 26.545.163 | -3,9 |
| Convenio con Pcia. de Mendoza | Mendoza | 6.463.103 | 0 | -100,0 |
| Convenio con Pcia. de Neuquén | Neuquén | 7.043.329 | 20.509.002 | 191,2 |
| Convenios con Pcia. de Salta | Salta | 52.057.427 | 15.818.945 | -69,6 |
| Convenios con Pcia. de Santa Cruz | Santa Cruz | 18.060.800 | 5.343.481 | -70,4 |
| Protección Cañada Gómez | Santa Fe | 253.045 | 0 | -100,0 |
| Convenios con Pcia. de Santa Fe | Santa Fe | 2.882.561 | 21.415.785 | 642,9 |
| Obras Laguna La Picasa | Santa Fe- Bs. As. | 3.650.658 | 9.478.970 | 159,7 |
| Convenios con Santiago del Estero | Santiago del Estero | 105.603.063 | 111.013.260 | 5,1 |
| Convenio con Pcia. de Tucumán | Tucumán | 12.902.495 | 22.963.039 | 78,0 |
| Canalización del Río Sali y obras complementarias | Tucumán | 0 | 426.030 | N/A |
| Convenio con Pcia. de Río Negro | Río Negro | 12.888.071 | 7.144.593 | -44,6 |
| Convenio con Pcia. de La Rioja | La Rioja | 8.001.671 | 0 | -100,0 |
| Obra de regulación y control de inundaciones Etapa I | La Pampa | 0 | 1.504.531 | N/A |
| Sist. Nacional de Radares Meteorológicos | Varias | 5.244.284 | 18.404.061 | 250,9 |
| Total | | 1.098.377.879 | 1.268.529.899 | 15,5 |

Fuente: Elaboración en base a datos de la Unidad de Coordinación de Fideicomisos de Infraestructura (UCOFIN).

Mayor información respecto a la operatoria de este fondo fiduciario puede encontrarse en el sitio web de la Unidad de Coordinación de Fideicomisos de Infraestructura (www.ucofin.gov.ar).

IV.4. Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal

A través del artículo 74 de la Ley N° 25.401, y para ampliar el transporte de la red de 500 kv, se constituyó este Fondo con recursos provenientes del incremento de \$ 0,0006 por Kwh en el cargo establecido para cada operación de compra de energía en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

Entre las obras a ser financiadas por este fideicomiso, incluidas en el Plan Federal de Transporte Eléctrico, se encuentran la Interconexión entre el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) y el Mercado Eléctrico Mayorista Sector Patagónico (MEMSP). Dicha interconexión abarca las localidades de Choele – Choel y Puerto Madryn, y ha sido completada durante el año 2006. Asimismo el tramo Mendoza-San Juan ha sido finalizado en el año 2007. Por último, el mencionado Plan contempla, entre otras, la construcción de las líneas de alta tensión Comahue – Cuyo y Pico Truncado — Río Turbio - Río Gallegos - Calafate.

La variación de la ejecución presupuestaria acumulada al 31/12/2012 e igual período de 2011 es la siguiente:

**Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejec. al IV Trimestre 2011 (1) | Presupuesto Inicial 2012 (2) | Ejec. al IV Trimestre 2012 (3) | Diferencia Interanual (4=3-1) | % Ejecución (5=3/2) |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| I-Ingresos Corrientes | 161,7 | 171,8 | 162,9 | 1,2 | 94,8 |
| II-Gastos Corrientes | 13,0 | 15,5 | 16,1 | 3,1 | 103,9 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 148,7 | 156,3 | 146,8 | -1,9 | 93,9 |
| IV-Recursos de Capital | 275,3 | 754,7 | 591,7 | 316,4 | 78,4 |
| V-Gastos de Capital | 637,8 | 838,8 | 467,9 | -169,9 | 55,8 |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | -213,8 | 72,2 | 270,6 | 484,4 | 374,8 |

(*) Datos provisorios.

Este cuadro evidencia una mejora interanual en el superávit financiero del fideicomiso debido a que los ingresos de capital aumentan y el gasto de capital se reduce en comparación al mismo periodo del ejercicio anterior.

IV. 5. Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas

Por el artículo 75 de la Ley N° 25.565, incorporado a la Ley N° 11.672 Complementaria Permanente de Presupuesto, se creó este Fondo con el objeto de financiar compensaciones tarifarias para la Región Patagónica, Departamento de Malargüe de la Provincia de Mendoza y para la Región conocida como La Puna, que las distribuidoras o subdistribuidoras zonales de gas natural y gas licuado de petróleo de uso domiciliario deban percibir por la aplicación de tarifas diferenciales a los consumos residenciales; y la venta de cilindros, garrafas o gas licuado de petróleo, gas propano comercializado a granel y otros, en las citadas regiones.

Los recursos del fideicomiso se constituyen fundamentalmente con un recargo de hasta un 7,5% sobre el precio del gas natural en punto de ingreso al sistema de transporte por cada metro cúbico, el mismo se aplicará a la totalidad de los metros cúbicos que se consuman y/o comercialicen por redes o ductos en el Territorio Nacional cualquiera fuera el uso o utilización final del mismo. Es de

destacar que la mayor parte de los gastos del fideicomiso corresponden a erogaciones corrientes, las que son destinadas en más de un 99% a compensaciones en las tarifas residenciales.

La comparación interanual entre la ejecución presupuestaria acumulada al 31/12/2012 e igual período de 2011 es la siguiente:

**Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejec. al IV Trimestre 2011 (1) | Presupuesto Inicial 2012 (2) | Ejec. al IV Trimestre 2012 (3) | Diferencia Interanual (4=3-1) | % Ejecución (5=3/2) |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| I-Ingresos Corrientes | 296,9 | 313,4 | 311,7 | 14,8 | 99,5 |
| II-Gastos Corrientes | 274,3 | 314,8 | 291,2 | 16,9 | 92,5 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 22,6 | -1,4 | 20,5 | -2,1 | ----- |
| IV-Recursos de Capital | 27,7 | 33,1 | 20,1 | -7,6 | 60,7 |
| V-Gastos de Capital | 18,8 | 33,1 | 23,1 | 4,3 | 69,8 |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | 31,5 | -1,4 | 17,5 | -14,0 | ----- |

(*) Datos provisorios.

Como puede observarse en la ejecución del gasto corriente, el fideicomiso ha otorgado mayor cantidad de compensaciones con respecto a la información al cuarto trimestre del año 2011. Este hecho, sumado a un aumento interanual en los gastos de capital explica el menor superávit financiero con respecto al mismo periodo de 2011.

IV. 6. Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo

Constituido por el artículo 44 de la Ley N° 26.020 (cuya reglamentación fue aprobada por el Decreto N° 1.539/08), tiene como objeto financiar la adquisición de gas licuado de petróleo en envases para usuarios de bajos recursos y la expansión de ramales de transporte, distribución y redes domiciliarias de gas natural en zonas todavía no cubiertas.

Asimismo financia, en todo el territorio de las provincias de Corrientes, Chaco, Formosa y Misiones, y norte de la provincia de Santa Fe (hasta tanto esta región acceda a redes de gas natural), un precio regional diferencial para los consumos residenciales de gas licuado de petróleo en garrafas de 10 Kg., 12 Kg. y 15 Kg.

Los recursos del fideicomiso provienen principalmente de la Tasa de Fiscalización de la Industria y Comercialización del Gas Licuado de Petróleo que abonan las personas físicas o jurídicas que obtengan gas licuado a partir de la refinación de hidrocarburos líquidos, de la captación o separación del gas natural por cualquier método técnico y los importadores del producto. Asimismo recibe

transferencias desde el Tesoro Nacional. Seguidamente se presenta la ejecución acumulada al cuarto trimestre de 2012, y su comparación con el mismo período de 2011.

**Fondo Fiduciario para Subsidios de
Consumidores de Gas Licuado de Petróleo.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejec. al IV Trimestre 2011 (1) | Presupuesto Inicial 2012 (2) | Ejec. al IV Trimestre 2012 (3) | Diferencia Interanual (4=3-1) | % Ejecución (5=3/2) |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| I-Ingresos Corrientes | 1.167,7 | 1.140,5 | 1.397,1 | 229,4 | 122,5 |
| II-Gastos Corrientes | 932,1 | 1.140,5 | 1.406,5 | 474,4 | 123,3 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 235,6 | 0,0 | -9,4 | -245,0 | N/A |
| IV-Recursos de Capital | 0 | 0 | 0 | 0 | N/A |
| V-Gastos de Capital | 0 | 0 | 0 | 0 | N/A |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | 235,6 | 0 | -9,4 | -245,0 | N/A |

(*) Datos provisorios.

Durante el período bajo análisis el fondo realizó transferencias corrientes al sector privado con el objeto de financiar la adquisición de gas licuado de petróleo para usuarios de bajos recursos. Del cuadro precedente se observa un incremento en los gastos corrientes los cuales provocan un empeoramiento en el resultado financiero.

IV.7. Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional

Este fondo fue creado por la Ley N° 24.855, de "Desarrollo Regional y Generación de Empleo", con el objeto de asistir a las Provincias y al Estado Nacional en la financiación de obras de infraestructura económica y social, de acuerdo a lo dispuesto por la citada Ley. Es necesario señalar que dicho financiamiento es realizado a través de la concesión de préstamos. Asimismo, se destaca que el patrimonio del fideicomiso se integró fundamentalmente con las acciones del Banco Hipotecario S.A. y el producido de su venta, con excepción de aquellas acciones que hubiese conservado el Estado Nacional.

La variación de la ejecución presupuestaria acumulada al 31/12/2012 e igual período de 2011 es la siguiente.

**Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejec. al IV Trimestre 2011 (1) | Presupuesto Inicial 2012 (2) | Ejec. al IV Trimestre 2012 (3) | Diferencia Interanual (4=3-1) | % Ejecución (5=3/2) |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| I-Ingresos Corrientes | 390,9 | 121,2 | 606,3 | 215,4 | 500,2 |
| II-Gastos Corrientes | 56,8 | 39,3 | 113,5 | 56,7 | 288,8 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 334,1 | 81,9 | 492,8 | 158,7 | 601,7 |
| IV-Recursos de Capital | 0,3 | 0 | 0,3 | 0 | N/A |
| V-Gastos de Capital | 0,1 | 0,6 | 0,3 | 0,2 | 50,0 |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | 334,3 | 81,3 | 492,8 | 158,5 | 606,2 |

(*) Datos provisorios.

Este cuadro muestra un superávit financiero superior al igual período del año 2011. El resultado obtenido obedece principalmente a las características de los activos financieros con que se ha integrado el patrimonio fideicomitido. En tal sentido, los recursos corrientes del mismo se han visto afectados por ganancias derivadas de la administración de dichos activos, lo que implicó ingresos superiores a los presupuestados inicialmente para el ejercicio 2012.

Se expone a continuación un detalle de las provincias destinatarias de los préstamos otorgados por este fondo. Corresponde aclarar que la concesión de dichos préstamos se encuentra imputada como aplicación financiera “debajo de la línea” por lo que el importe correspondiente, al no afectar el resultado financiero del fideicomiso, no se incluye en el cuadro resumen presentado precedentemente.

**Préstamos a Provincias.
Montos Ejecutados al 31/12.
En pesos.**

| Provincia | Ejecutado al IV Trimestre 2011 | Ejecutado al IV Trimestre 2012 | Var. |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Buenos Aires | 13.171.521 | 0 | -100,0 |
| Córdoba | 3.831.604 | 6.975.140 | 82,1 |
| Santiago del Estero | 23.000.000 | 0 | -100,0 |
| Tierra del Fuego | 14.463.226 | 9.762.091 | -32,5 |
| Entre Ríos | 98.686.493 | 33.432.301 | -66,1 |
| Formosa | 28.045.114 | 11.006.849 | -60,7 |
| Santa Cruz | 40.905.740 | 14.262.417 | -65,1 |
| Neuquen | 25.790.353 | 51.111.367 | 98,2 |
| Salta | 43.199.043 | 32.294.686 | -25,2 |
| Mendoza | 94.083.140 | 29.385.111 | -68,8 |
| Río Negro | 43.974 | 0 | -100,0 |
| Tucumán | 3.500.448 | 0 | -100,0 |
| Total | 388.720.656 | 188.229.962 | -51,6 |

Fuente: Elaboración en base a datos del fondo fiduciario.

Las obras más significativas financiadas por este fondo durante el cuarto trimestre de 2012 se enumeran a continuación:

- ◆ Construcción de Primera Etapa Edificio de Tribunales de Neuquén, \$ 51.111.367, Provincia de Neuquén.
- ◆ Construcción de Av. Costanera de Concepción de Uruguay, \$ 29.023.893, Provincia de Entre Ríos.
- ◆ Construcción doble vía Ruta Nacional N° 40, Tunuyan – Anchoris, \$ 19.239.741, Provincia de Mendoza.
- ◆ Ampliación del Aeropuerto de Calafate, \$ 14.262.417, Provincia de Santa Cruz.
- ◆ Construcción Edificio Hospital Interdistrital Evita, \$ 10.908.912, Formosa.
- ◆ Construcción Natatorio Municipal de Ushuaia, \$ 7.949.292, Tierra del Fuego.
- ◆ Plan Estratégico de Obras Públicas Viales. Primera etapa. \$ 5.785.399, Provincia de Mendoza
- ◆ Pavimentación del Barrio Limache, \$ 4.444.208, Salta.
- ◆ Plan de mejoramiento de infraestructura, Calamuchita, 2.974.833, Córdoba.
- ◆ Obra de abastecimiento de agua potable en Escuela Grupo II, \$ 2.822.450, Salta.

Las obras mencionadas anteriormente totalizan un importe de \$ 188.229.962, que representa un 78,9% del monto acumulado durante el cuarto trimestre del año 2012 en concepto de préstamos.

IV.8. Resto de los Fondos Fiduciarios

Por su menor importancia relativa se agrupan bajo este título a los restantes Fondos Fiduciarios, los que se enumeran a continuación:

- Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas.
- Fondo Fiduciario para la Promoción de la Ganadería Ovina.
- Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.
- Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.
- Fondo Fiduciario de Promoción Científica y Tecnológica.
- Fondo Fiduciario de Capital Social.
- Fondo Fiduciario para la Refinanciación Hipotecaria.
- Fondo Fiduciario de Promoción de la Industria del Software.

La variación entre la ejecución presupuestaria durante el cuarto trimestre de 2012, comparada con el mismo período de 2011, es la siguiente:

**Resto de los Fondos Fiduciarios.
Ejecución Presupuestaria Acumulada al 31/12.
Base Devengado (*). En millones de pesos.**

| CONCEPTO | Ejec. al IV Trimestre 2011 (1) | Presupuesto Inicial 2012 (2) | Ejec. al IV Trimestre 2012 (3) | Diferencia Interanual (4=3-1) | % Ejecución (5=3/2) |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| I-Ingresos Corrientes | 824,8 | 597,3 | 1.081,2 | 256,4 | 181,0 |
| II-Gastos Corrientes | 560,2 | 292,4 | 580,7 | 20,5 | 198,6 |
| III-Resultado Económico (I-II) | 264,6 | 304,9 | 500,5 | 235,9 | 164,2 |
| IV-Recursos de Capital | 0,6 | 15,1 | 16,4 | 15,8 | 108,6 |
| V-Gastos de Capital | 1,7 | 0,1 | 2,1 | 0,4 | ----- |
| VI-Resultado Financiero (III+IV-V) | 263,5 | 319,9 | 514,8 | 251,3 | 160,9 |

(*) Datos provisorios.

Del cuadro expuesto surge un incremento interanual en el superávit financiero. Por el lado de los ingresos corrientes cabe destacar que las rentas de la propiedad obtenidas por el Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas, en conjunción con los ingresos no tributarios y las transferencias del tesoro nacional con destino al Fondo Fiduciario para la Promoción Científica y Tecnológica representan el 63,0% de los mismos, en cuanto a los gastos corrientes es dable mencionar que el 62,5% de los mismos se origina en el Fondo Fiduciario de Promoción Científica y Tecnológica que tienen como principal destino el financiamiento de proyectos de investigación.

V. COMENTARIO FINAL

A partir del análisis efectuado respecto de la ejecución presupuestaria del consolidado de fondos fiduciarios se concluye que el resultado financiero del sector, acumulado al cuarto trimestre, ha sido superavitario (\$ 1.569,8 millones). Por otro lado, cabe señalar la mejora interanual en el resultado financiero, el cual se incrementa en un monto del orden de los \$ 4.457,9 millones con respecto al mismo período del año 2011. Esta situación encuentra su fundamento principalmente en la evolución del resultado financiero del FFSIT el cual mejora en \$ 3.641,7 millones.

Sin perjuicio de ello se observan, durante el período bajo análisis, transferencias corrientes de la Administración Nacional al FFSIT (\$ 13.867,4 millones) a fin de que este fideicomiso pueda financiar sus gastos corrientes destinados mayoritariamente a otorgar compensaciones tarifarias.

Corresponde resaltar que tanto los ingresos como los gastos totales del universo de fideicomisos estatales se incrementan con respecto a similar período del año 2011, un 28,5% y 7,0% respectivamente.

El aumento interanual de los recursos totales (\$ 6.173,5 millones) es explicado principalmente por el aumento de los ingresos corrientes del Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura del Transporte por \$ 5.693,3 millones.

Respecto de los gastos totales, se observa un incremento (\$ 1.715,6 millones), destacándose el aumento del gasto corriente del FFSIT (\$ 3.084,5 millones). El mismo ha tenido como objeto fundamental otorgar mayores compensaciones al Sistema Integrado de Transporte Automotor de Pasajeros y, en menor medida, al Sistema Ferroviario Integrado.

Anexo I

Detalle de los Fondos Fiduciarios

Para el presente informe se han considerado los flujos financieros y el uso de los siguientes Fondos Fiduciarios:

Actuantes en el ámbito del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas:

- ◆ Fondo Fiduciario de Reconstrucción de Empresas (ex Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros). Decreto N° 2.705/02.
- ◆ Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial – Decreto N° 286/95.
- ◆ Fondo Fiduciario para la Refinanciación Hipotecaria – Ley N° 25.798.
- ◆ Fondo Fiduciario de Capital Social – Decreto N° 675/97.

Actuantes en el ámbito del Ministerio de Industria:

- ◆ Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa – Ley N° 25.300.
- ◆ Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa – Ley N° 25.300.

Actuantes en el ámbito del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios:

- ◆ Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas (art. 75 Ley N° 25.565).
- ◆ Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal – Ley N° 25.401.
- ◆ Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional – Ley N° 24.855.
- ◆ Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo – Ley N° 26.020.

Actuantes en el ámbito del Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva:

- ◆ Fondo Fiduciario para la Promoción Científica y Tecnológica – Ley N° 23.877.
- ◆ Fondo Fiduciario para la Promoción de la Industria del Software – Ley N° 25.922.

Actuantes en el ámbito del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios:

- ◆ Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica – Decreto N° 1.381/01.

Actuantes en el ámbito del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios y del Ministerio del Interior y Transporte:

- ◆ Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura de Transporte – Decreto N° 976/01.

Actuantes en el ámbito del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca:

- ◆ Fondo Fiduciario para la Promoción de la Ganadería Ovina – Ley N° 25.422.

Anexo II

EJECUCION PRESUPUESTARIA DE LOS FONDOS FIDUCIARIOS (*)

(En millones de pesos. Base devengado)

Acumulado al IV Trimestre de 2012

| CONCEPTO | FF INFRAEST. TRANSPORTE | FONDO FID. HIDRICO | FONDO FID. DES. PVCIAL. | F.F. TRANSP ELECT. FED. | F.F. CONSUM. RESID. GAS | F.F. INFRAE REGIONAL | F.F. GLP | RESTO F. FIDUC. | TOTAL |
|---|----------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| I) INGRESOS CORRIENTES | 21225,3 | 1178,8 | 991,8 | 162,9 | 311,7 | 606,3 | 1397,1 | 1081,2 | 26955,1 |
| - INGRESOS TRIBUTARIOS | 7192,5 | 1145,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8337,6 |
| - CONTRIBUCIONES A LA SEG. SOCIAL | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| - INGRESOS NO TRIBUTARIOS | 99,1 | 0,0 | 7,3 | 162,9 | 188,3 | 6,2 | 345,5 | 363,5 | 1172,8 |
| - VENTAS DE BS.Y SERV.DE LAS ADM.PUB. | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| - INGRESOS DE OPERACION | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| - RENTAS DE LA PROPIEDAD | 66,3 | 33,7 | 984,5 | 0,0 | 2,1 | 600,1 | 0,0 | 424,9 | 2111,6 |
| - TRANSFERENCIAS CORRIENTES | 13867,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 121,3 | 0,0 | 1051,6 | 292,0 | 15332,3 |
| - OTROS INGRESOS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,8 | 0,8 |
| II) GASTOS CORRIENTES | 18482,4 | 348,3 | 794,6 | 16,1 | 291,2 | 113,5 | 1406,5 | 580,7 | 22033,3 |
| - GASTOS DE CONSUMO | 8,1 | 0,8 | 1,7 | 16,1 | 3,0 | 34,8 | 17,9 | 135,1 | 217,5 |
| . Remuneraciones | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 14,1 | 0,0 | 0,0 | 14,1 |
| . Bienes y Servicios | 1,9 | 0,8 | 1,7 | 16,1 | 0,3 | 4,5 | 0,4 | 51,2 | 76,9 |
| . Otros Gastos | 6,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 | 16,2 | 17,5 | 83,9 | 126,5 |
| - RENTAS DE LA PROPIEDAD | 1461,8 | 336,7 | 792,4 | 0,0 | 0,0 | 4,2 | 0,0 | 0,9 | 2596,0 |
| . Intereses | 1461,8 | 336,7 | 792,4 | 0,0 | 0,0 | 4,2 | 0,0 | 0,9 | 2596,0 |
| . Otras Rentas | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| - PRESTACIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| - TRANSFERENCIAS CORRIENTES | 17012,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 288,2 | 11,0 | 1388,6 | 441,1 | 19141,4 |
| . Al sector privado | 16844,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 288,2 | 0,0 | 1388,6 | 441,1 | 18962,8 |
| . Al sector público | 167,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,0 | 0,0 | 0,0 | 178,6 |
| - OTROS GASTOS | 0,0 | 10,8 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 63,5 | 0,0 | 3,6 | 78,4 |
| III) RESULT.ECON.: AHORRO/DESAHORRO (I-II) | 2742,9 | 830,5 | 197,2 | 146,8 | 20,5 | 492,8 | -9,4 | 500,5 | 4921,8 |
| IV) RECURSOS DE CAPITAL | 0,0 | 246,9 | 0,0 | 591,7 | 20,1 | 0,3 | 0,0 | 16,4 | 875,4 |
| - TRANSFERENCIAS DE LA ADMINISTRACION NACIONAL | 0,0 | 246,9 | 0,0 | 591,7 | 20,1 | 0,3 | 0,0 | 15,0 | 874,0 |
| - OTROS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 1,4 |
| V) GASTOS DE CAPITAL | 2465,5 | 1268,5 | 0,0 | 467,9 | 23,1 | 0,3 | 0,0 | 2,1 | 4227,4 |
| - INVERSION REAL DIRECTA | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 2,1 | 2,4 |
| - TRANSFERENCIAS DE CAPITAL | 2465,5 | 1268,5 | 0,0 | 467,9 | 23,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4225,0 |
| . A Provincias y Municipios | 476,4 | 1268,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1744,9 |
| . Otras | 1989,1 | 0,0 | 0,0 | 467,9 | 23,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2480,1 |
| - INVERSION FINANCIERA | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| VI) INGRESOS TOTALES (I+IV) | 21225,3 | 1425,7 | 991,8 | 754,6 | 331,8 | 606,6 | 1397,1 | 1097,6 | 27830,5 |
| VII) GASTOS PRIMARIOS | 19486,1 | 1280,1 | 2,2 | 484,0 | 314,3 | 109,6 | 1406,5 | 581,9 | 23664,7 |
| VIII) RESULTADO PRIMARIO (VI-VII) | 1739,2 | 145,6 | 989,6 | 270,6 | 17,5 | 497,0 | -9,4 | 515,7 | 4165,8 |
| IX) GASTOS TOTALES (II+V) | 20947,9 | 1616,8 | 794,6 | 484,0 | 314,3 | 113,8 | 1406,5 | 582,8 | 26260,7 |
| X) RESULTADO FINANCIERO (III+IV-V) | 277,4 | -191,1 | 197,2 | 270,6 | 17,5 | 492,8 | -9,4 | 514,8 | 1569,8 |

(*) Ejecución Provisoria.