FIDEICOMISO SBASE

Estados Contables Fiduciarios
al 31 de diciembre de 2017

Correspondientes al ejercicio económico N°5
y finalizado el 31 de diciembre de 2017, presentados en
forma comparativa.

FIDEICOMISO SBASE

Índice

Estados contables

Estado de situación patrimonial fiduciario
Estado de resultados fiduciario
Estado de evolución del patrimonio neto fiduciario
Estado de flujo de efectivo fiduciario
Notas 1 a 9
Anexo I

Informe de los Auditores Independientes

FIDEICOMISO SBASE

Correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017, presentados en forma comparativa.

(En pesos)

Actividad principal:	Fideicomiso de Administración y pago
Objeto del Fideicomiso:	Solventar los gastos corrientes de mantenimiento y explotación de las obras de desarrollo, mejora y expansión del Servicio Público Esencial de Transporte Ferroviario de Pasajeros de Superficie y Subterráneos en la CABA, y con el fin de realizar las inversiones necesarias para la renovación, mejoramiento, mantenimiento y conservación de la infraestructura de las vías y de material rodante en las redes existentes.
Fecha del Contrato Constitutivo:	27 de diciembre de 2012
Plazo del Fideicomiso:	30 (treinta) años a partir de la fecha de su constitución o hasta el cumplimiento del objeto y fines del Fideicomiso, conforme lo determine la AUTORIDAD DE APLICACIÓN, lo que ocurra primero
Denominación del Fiduciante:	Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Domicilio:	Bolívar Nro. 1 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Denominación del Fiduciario:	Banco de la Ciudad de Buenos Aires
Domicilio:	Florida Nro.302 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad principal:	Entidad Financiera
Denominación del Fideicomisario:	Gobierno de La Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016.
(En pesos)

ACTIVO	31.12.2017	31.12.2016	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31.12.2017	31.12.2016
	$	$		$	$
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 3.1)	38.372.142	31.089.267	Cuentas por Pagar (Nota 3.3 y Nota 4)	671.173	562.885
Otros Créditos (Nota 3.2 y Nota 4)	1.020.000	2.095	Deudas Fiscales (Nota 3.4 y Nota 4)	3.275	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	39.392.142	31.091.362	TOTAL PASIVO CORRIENTE	674.448	562.885
			TOTAL PASIVO	674.448	562.885
			PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	38.717.694	30.528.477
TOTAL ACTIVO	39.392.142	31.091.362	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	39.392.142	31.091.362

Las Notas 1 a 9 y el Anexo I que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.
(En pesos)

	31.12.2017	31.12.2016
	$	$
Intereses Bancarios	(18)	(22.682)
Gastos de Administración (Anexo I)	(55.411.210)	(49.008.852)
Resultado operativo	**(55.411.228)**	**(49.031.534)**
Aplicación de los gastos del fideicomiso a los fondos recibidos	52.851.877	49.031.534
Intereses ganados por plazo fijo	2.725.041	-
Ingresos Brutos	(165.690)	-
Resultado del ejercicio	-	-

Las Notas 1 a 9 y el Anexo I que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 156 - F° 173

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.
(En pesos)

Rubro	Fondos	Resultado no asignado	Total Patrimonio	Total Patrimonio
	$	$	31.12.2017	31.12.2016
Saldos al inicio del ejercicio	30.528.477	-	30.528.477	15.610.030
Ingresos	4.221.119.569	-	4.221.119.569	3.560.769.413
Egresos por pagos realizados (Nota 5)	(4.212.930.352)	-	(4.212.930.352)	(3.545.850.966)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	**38.717.694**	**-**	**38.717.694**	**30.528.477**

Las Notas 1 a 9 y el Anexo I que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contadora Pública (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FIDUCIARIO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
PRESENTADO EN FORMA
COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.
(En pesos)

VARIACIONES DEL EFECTIVO	31.12.2017	31.12.2016
Efectivo al inicio del ejercicio	31.089.267	16.055.738
Efectivo al cierre del ejercicio	38.372.142	31.089.267
Aumento neto del efectivo	7.282.875	15.033.529
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado del ejercicio	-	-
Variaciones en activos y pasivos operativos		
(Aumento) de Otros Créditos	(1.017.905)	(2.095)
Aumento de Cuentas por Pagar	108.288	117.177
Aumento de Deudas Fiscales	3.275	-
Flujo neto (utilizado)/generado por las actividades operativas	(906.342)	115.082
Actividades de Financiación		
Ingresos	4.221.119.569	3.560.769.413
Egresos por pagos realizados	(4.212.930.352)	(3.545.850.966)
Flujo neto generado por las actividades de financiación	8.189.217	14.918.447
Aumento Neto del efectivo al cierre del ejercicio	7.282.875	15.033.529

Las Notas 1 a 9 y el Anexo I que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
ESCHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contadora Pública (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE
DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.
(EN PESOS)

1. CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO

1.1. Antecedentes

El día 19 de diciembre de 2012 la Legislatura de Buenos Aires, sancionó la Ley 4.472 con el fin de asumir, regular y reestructurar el Sistema de Transporte de Pasajeros de Superficie y Subterráneo de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (SUBTE).

Mediante dicha Ley, designa a Subterráneos de Buenos Aires Sociedad del Estado (en adelante indistintamente SBASE) como encargada de desarrollar, y administrar el sistema de infraestructura SUBTE, y de gestionar los sistemas de control de la operación. Asimismo, se crea el Fondo SUBTE, administrado por SBASE e integrado con los recursos que se cedan en propiedad fiduciaria a saber:

1. Ingresos derivados de las explotaciones colaterales o no tarifarias como publicidad, tendidos de fibra óptica, alquileres de los espacios y locales en estaciones y túneles para peatones, y toda otra explotación comercial que pueda desarrollarse en las instalaciones del subterráneo y que no sea propia del SUBTE;
2. Recursos derivados de la Ley 23.514;
3. Legados y donaciones;
4. Préstamos no reembolsables con destino a SUBTE;
5. Contribución Especial Ferroviaria del 10% del importe abonado neto de impuestos por los usuarios de los peajes de la Red de Autopista y Vías conectadas a la Ciudad de Buenos Aires, de la cual AUSA es responsable de liquidar e ingresarla al Fondo;
6. Incremento al monto de las patentes sobre vehículos en general;
7. Impuesto a los sellos;
8. Otros recursos cedidos por el Poder Ejecutivo o atribuido mediante Ley.

Asimismo, el artículo 63 de la Ley 4.472 estipula la creación del Fideicomiso de Recuperación, Mantenimiento y expansión del Sistema de Transporte Ferroviario de Pasajeros de Superficie y Subterráneos a denominarse Fideicomiso SBASE.

1.2. Constitución

De conformidad con lo establecido en la Nota 1.1. a los presentes Estados Contables, el día 27 de diciembre de 2012, se crea el Fideicomiso de Administración y Pago denominado Fideicomiso SBASE, en el marco la ley 4.472 y supletorias y en forma subsidiaria en el marco de la ley 24.441, a través del cual el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, en carácter de Fiduciante transmite al Fiduciario, la propiedad fiduciaria de los bienes fideicomitidos. Asimismo, el fiduciario se obliga a realizar las gestiones encomendadas por el Fiduciante actuando con la diligencia de un buen hombre de negocios, y con arreglo a las instrucciones que le imparta SBASE en calidad de autoridad de aplicación, en lo que respecta a la administración de los bienes cedidos.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21
Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

1.3. Objeto del Fideicomiso y duración

El fideicomiso, se crea con el objeto de solventar los gastos corrientes de mantenimiento y explotación de las obras de desarrollo, mejora y expansión del Servicio Público Esencial de Transporte Ferroviario de Pasajeros de Superficie y Subterráneo en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y con el fin de realizar las inversiones necesarias para la renovación, mejoramiento y correcto mantenimiento y conservación de la infraestructura de las vías y del material rodante en las redes existentes.

La duración del Fideicomiso se extenderá hasta el cumplimiento de treinta (30) años contados desde la fecha de suscripción del contrato, o hasta el cumplimiento del objeto y fines del Fideicomiso, conforme lo determine SBASE, lo que ocurra primero.

1.4. Partes integrantes del fideicomiso

De acuerdo con lo dispuesto en el contrato de Fideicomiso, las partes integrantes del fideicomiso son:

1. Fiduciante: Gobierno de La Ciudad de Buenos Aires, en cuanto transfiere la propiedad fiduciaria los bienes fideicomitidos al Fiduciario;
2. Fiduciario: Banco de la Ciudad de Buenos Aires, quien administrará el Fondo de acuerdo con las instrucciones que le imparta SBASE;
3. Beneficiarios: son las prestadoras del Servicio Público Esencial de Transporte Ferroviario de Pasajeros de Superficie y Subterráneo de la Ciudad de Buenos Aires; SBASE, sus contratistas y sus proveedores de bienes y/o servicios; en caso de celebrarse un contrato de Fideicomiso Financiero serán beneficiarios, los tenedores de títulos de deuda y/o certificados de participación por las emisiones que la Autoridad de Aplicación decida efectuar en el marco de la Ley; los organismos multilaterales de crédito o entidades financieras, en el caso de proveer financiamiento a las obras y destino a llevarse a cabo en cumplimiento del objeto del Fideicomiso SBASE y con cargo a éste; otros que determine el Poder Ejecutivo a través de SBASE.
4. Fideicomisario: Gobierno de La Ciudad de Buenos Aires.
5. Autoridad de aplicación: SBASE

1.5. Bienes Fideicomitidos y cesión fiduciaria

El Patrimonio fideicomitido estará constituido por los recursos del FONDO SUBTE, detallados en la Nota 1.1. Dichos bienes, en ningún caso serán considerados como recursos presupuestarios o de cualquier naturaleza que ponga en riesgo el cumplimiento del fin al que están asignados. Están afectados exclusivamente a solventar gastos corrientes de mantenimiento y explotación de las obras de desarrollo, mejora y expansión del SUBTE y, en caso de emitirse certificados de participación o títulos de deuda, a pagar a los beneficiarios o suscriptores de tales certificados y títulos.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I - Fº 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

A tal fin, el Fiduciante se obliga a no disponer en modo alguno, total o parcialmente, de los Bienes Fideicomitidos, para atender gastos propios, o de sus empleados dependientes, ni podrá crear organismo, consejo o ente alguno con facultades decisorias o de control sobre los bienes fideicomitidos.

La transmisión fiduciaria de los Bienes Fideicomitidos tendrá vigencia a partir del efectivo ingreso de los Bienes Fideicomitidos a la Cuenta Fiduciaria. SBASE, instruirá al Fiduciario en forma clara y precisa sobre la aplicación de los Bienes Fideicomitidos mediante la notificación pertinente.

1.6. Cuenta fiduciaria

Al efecto de la transferencia y depósito de los Bienes Fideicomitidos, el Fiduciario se obliga a mantener abiertas las cuentas fiduciarias que le indique SBASE durante la vigencia del Fideicomiso, en donde se transferirán los bienes fideicomitidos.

1.7. Inversión de Fondos líquidos

Los Bienes Fideicomitidos líquidos podrán ser invertidos por el Fiduciario, conforme a las instrucciones que le imparta la Autoridad de Aplicación, en depósitos a plazo fijo en el Banco de la Ciudad de Buenos Aires. El producido de las inversiones, formará parte integrante del patrimonio del Fideicomiso.

1.8. Destino de los bienes Fideicomitidos

El artículo 26 del contrato establece que los Bienes Fideicomitidos se destinarán a:

1. Durante el período de la emergencia establecida en la Ley N 4.472, al pago de los montos correspondientes al Contrato de Operación y Mantenimiento con Metrovías S.A. y/o su controlante o el operador designado;
2. Al pago de los montos correspondientes al Contrato de concesión del servicio público de transporte ferroviario de pasajeros de superficie y Subterráneo de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a partir de la entrada en vigencia del mismo;
3. Al pago de las compras con destino a inversiones y adquisición de bienes y servicios que efectúe la Autoridad de Aplicación;
4. Al pago de los préstamos que contraiga Subterráneos de Buenos Aires o el Fiduciario o de los cupones de las obligaciones negociables que emita Subterráneos de Buenos Aires.
5. Al pago de las obligaciones derivadas de deuda contraída por el propio Fideicomiso SBASE;
6. Al pago de las operaciones de crédito que se haya contraído con los organismos multilaterales de crédito y/o las entidades;
7. Al pago de los gastos que demande el servicio de seguridad del Servicio Público de transporte ferroviario de pasajeros de superficie y subterráneos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

8. A otros conceptos que disponga el Poder Ejecutivo que hagan al objeto y los propósitos de la Ley N°4.472.

1.9. Orden de prelación

Todos los Beneficiarios y sus respectivas acreencias gozan de igual rango y prioridad frente al Fideicomiso. En el caso que los Bienes Fideicomitidos fueran insuficientes para satisfacer de manera integra todas las acreencias, el Fiduciario deberá respetar el siguiente orden de prelación:

1. Gastos generados por la ejecución del contrato de fideicomiso, impuestos, honorarios del fiduciario y de auditores externos;
2. Las instrucciones de pago dirigidas al Fiduciario por SBASE;
3. En caso que las instrucciones de pago se hubieran emitido el mismo día, a prorrata;
4. Aquellas instrucciones de pago que, en un momento dado, no pudieren ser satisfechas, total o parcialmente, tendrán prioridad respecto de cualquier otra instrucción para el cobro, del total o del remanente adeudado, lo que corresponda, cuando se verifique el ingreso de bienes adicionales al Fideicomiso.

2. BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS

2.1 Normas Contables Profesionales aplicadas

Los estados contables fiduciarios han sido preparados conforme a las normas contables contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos.

2.2 Criterios de exposición

Los estados contables se presentan de acuerdo con los criterios de exposición establecidos por la Resolución Técnica N° 8 de la FACPCE.

Las cifras de los estados contables fiduciarios se encuentran expresadas en pesos.

Los estados contables fiduciarios correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017, se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio anterior.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE
DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.
(EN PESOS)

2.3 Criterios de valuación

a) Activos y pasivos en moneda nacional:

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

b) Uso de Estimaciones:

La preparación de estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales requiere que Banco de la Ciudad de Buenos Aires, en su carácter de fiduciario realice estimaciones a la fecha de los estados contables fiduciarios acerca del valor de ciertos activos y pasivos, como así también de las cifras informadas de ciertos ingresos y gastos generados durante el ejercicio. El valor real final de las transacciones y de los rubros afectados por estas estimaciones puede diferir de los montos estimados.

c) Unidad de Medida:

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.A.B.A.) establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea, conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), con las modificaciones establecidas por la R.T. N° 39 y considerando la Interpretación N° 8 de la F.A.C.P.C.E.

Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual se caracteriza, principalmente, por la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor, del Instituto Nacional de Estadística y Censos. Desde el punto de vista de las mencionadas normas contables profesionales, y en cuanto al índice citado, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos no ha emitido información definitiva respecto de octubre 2015 y no ha emitido información para los meses de noviembre y diciembre de 2015. Asimismo las normas indicadas consideran otros parámetros de carácter cualitativo.

Por su parte, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto n° 664/2003, estableciendo que se discontinúe el reconocimiento de las variaciones del poder adquisitivo de la moneda a partir del 28 de febrero de 2003, disposición que fue acompañada por diversas normas emitidas por los distintos organismos reguladores. Por tal motivo a partir de dicha fecha los estados contables son presentando considerando como moneda constante el valor nominal de la misma.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Al cierre de los presentes estados contables se encuentran vigentes el citado Decreto n° 664/03 y las normas de los organismos de control emitidas en consonancia.

3. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros es la siguiente:

3.1 - Caja y Bancos	31.12.2017	31.12.2016
	$	$
Banco de la Ciudad de Buenos Aires Cta. Cte. 30111/0	15.020.111	11.800.832
Banco de la Ciudad de Buenos Aires Cta. Cte 30112/7	5.222.076	1.608.567
Banco de la Ciudad de Buenos Aires Cta. Cte. 30113/4	12.204.133	16.026.039
Banco de la Ciudad de Buenos Aires Cta. Cte. 160652/8	5.805.429	1.649.265
Banco de la Ciudad de Buenos Aires Cta. Cte. 30215/1	120.393	4.564
Total Caja y Bancos	38.372.142	31.089.267

3.2 - Otros Créditos	31.12.2017	31.12.2016
Percepciones Ingresos Brutos	-	2.095
Débitos Bancarios a Recuperar	1.020.000	-
Total Otros Créditos	1.020.000	2.095

3.3 - Cuentas por pagar	31.12.2017	31.12.2016
Honorarios Fiduciario a Pagar	517.653	437.755
Honorarios a Pagar	-	-
Provisión Facturas a Recibir	153.520	125.130
Total Cuentas por pagar	671.173	562.885

3.4 - Deudas fiscales	31.12.2017	31.12.2016
Retenciones Impuesto a las Ganancias a pagar	676	-
Ingresos Brutos a pagar	2.599	-
Total Deudas fiscales	3.275	-

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE
DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.
(EN PESOS)

4. PLAZOS DE VENCIMIENTOS Y TASAS DE INTERÉS DE ACTIVOS Y PASIVOS:

4.1. La apertura por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Otros Créditos	Cuentas por pagar	Deudas Fiscales
Sin plazos establecidos			
A vencer:			
Hasta tres meses	1.020.000	671.173	3.275
De tres a seis meses	-	-	-
De nueve meses	-	-	-
De nueve a doce meses	-	-	-
Más de un año	-	-	-
Total al 31.12.2017	1.020.000	671.173	3.275
Total al 31.12.2016	2.095	562.885	-

4.2. El devengamiento de intereses activos y pasivos al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	No devengan intereses	Devengan intereses a tasa variable	Total al 31.12.2017	Total al 31.12.2016
Otros Créditos	1.020.000	-	1.020.000	2.095
Cuentas por Pagar	671.173	-	671.173	562.885
Deudas Fiscales	3.275	-	3.275	-

5. DETALLE DE PAGOS EFECTUADOS A BENEFICIARIOS DURANTE EL EJERCICIO

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
METROVÍAS S.A.	3.187.668.193	2.741.140.480
BENITO ROGGIO E HIJOS S.A.	165.698.707	45.728.645
SUBTERRÁNEOS BUENOS AIRES (SBASE)	158.037.588	47.599.830
ALSTOM ARGENTINA S.A.	150.665.232	78.925.984
HERSO SA-FERROMEL SA UTE OBRAS SBASE	74.768.051	39.011.144
SIEMENS S.A.	72.335.479	52.881.432

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Nancy García (Sccia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR. (EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	66.687.614	-
BENITO ROGGIO FERROINDUSTIAL SA - BENITO ROGGIO TRANSPORTE SA-UTE	59.254.251	40.857.636
DYCASA S.A.	57.070.649	55.477.083
MULTIRADIO SA	28.785.733	776.058
LUIS CARLOS ZONIS S.A.	25.465.537	16.433.307
FIDEICOMISO LOMA XXI	21.125.232	13.102.777
ISOLUX INGENIERIA SA	19.345.101	120.396.285
BENITO ROGGIO FERROINDUSTRIAL S.A.	13.110.532	9.411.265
BUREAU VERITAS ARG.	11.035.343	869.185
GESTIONES TALLION ARGENTINA S.A.	10.911.840	3.836.763
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES ARGENTINA S.A.	8.626.143	8.054.387
TRANSPORTES VERNAZZA S.R.L.	6.869.997	10.080.911
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DE LA PROV DE BUENOS AIRES	4.365.858	3.751.567
SGS ARGENTINA S.A.	4.195.272	6.881.346
HERNÁN MAROTTA Y ASOCIADOS S.A.	3.728.971	224.250
BAIRES LOGISTIC SRL	3.405.329	2.886.909
XAPOR S.A.	3.353.215	5.753.071
CIA CENTRAL DE CONSTRUCCIONES S.R.L.	3.319.515	3.202.001
PUBLICIDAD SARMIENTO S.A.	3.261.187	16.905.442
CORPORATE CORP S.A.	3.157.198	36.036.512
XIDEN S.A.C.I.	2.999.155	11.294.817
INDUVIA SA	2.998.321	518.263
MURATA S.A. - YUSIÓN S.R.L. Y VERINI SECURITY S.A. UTE	2.851.788	2.318.964
CONEST SRL	2.473.895	1.541.178
KAESER COMPRESORES DE ARGENTINA S.R.L.	2.224.352	-
TECHINT - DYCASA UTE	2.006.376	-
SILICA NETWORKS ARGENTINA S.A.	1.990.206	6.220.632
CIA FAB CARB ELEC	1.968.360	5.113.700
BANCO CREDICOOP	1.929.570	-
AEROMOVING SA	1.882.359	913.768

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°236 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

FIDEICOMISO SBASE

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR. (EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
FUJITEC ARGENTINA S.A.	1.721.285	816.329
MERAK KNORR CLIMATIZACION S.A.	1.617.604	1.230.635
OCSA SA	1.615.037	11.468.887
TRANSAMERICAN TELECOMUNICATION SA	1.364.222	-
OUBIÑA HNOS. Y ASOCIADOS S.R.L.	1.078.524	2.166.300
FEMYP SRL	1.015.583	1.825.239
VARDEYASOCIADOSS.A	1.015.435	850.176
GEORED CONSUL S.A.	811.573	2.277.226
POWGEN DIESEL S.A.	776.928	-
MK3 S.R.L.	752.760	2.240.449
ISONOMIA CONSULTORES SA	741.512	1.030.981
METGROUP.COM SA	725.769	72.841
HVAC S.A.	663.649	4.571.076
GRÁFICA SAO PAULO S.A.	659.166	539.903
TESTO ARGENTINA S.A.	583.180	413.053
VISUAL GROUP SRL	552.778	324.920
AGENCIA MARÍTIMA ROBINSON SACFEI	543.342	-
ELECT URBANA SA	461.180	-
TK URBANA S.R.L.	390.263	1.599.032
ALEGRINI JORGE DAVID	364.670	632.316
TERRA LOGISTICA	332.671	405.449
UBA FACULTAD INGENIERIA	324.000	216.000
ANTONINI SCHON ZEMBORAIN Y ASOCIADOS ARQUITECTOS	318.812	624.657
WOLCOFF ALEXIS JAVIER	307.261	1.668.383
COOPROGETTI S.C.	260.741	5.708.327
TARANTINO JORGE	260.600	476.115
KOLLER ALDANA VALERIA	254.887	911.819
SANTANO PUBLICIDAD SRL	249.991	1.278.180
NEC ARGENTINA SA	246.464	8.750.585
ZNET SOLUCIONES INFORMÁTICAS S.R.L.	240.856	91.145

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro Informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 173

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

FIDEICOMISO SBASE

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR. (EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
ELECTRICIDAD ALSINA S.A.	220.272	21.736
PROVOKERS RESEARCH	214.972	-
MENAFRA ESTEBAN	210.947	389.138
SALA MARCELO RAMON	184.537	164.680
GRÁFICA TRES S.R.L.	180.920	215.984
BERTERO RAUL D.	162.547	167.198
ASOC AMIGOS DEL TRANVIA Y BIBLIOTECA POP FEDERICO LACROZE	156.000	-
HIKARI SA	143.544	-
SMARTVISION SA	123.963	316.866
MARCIGLIANO ARIEL RAUL	122.948	-
ARQUICAD SRL	120.046	626.791
MAXARQ S.R.L.	108.380	1.136.710
VILLALON A. / PISTANI Z	100.000	150.000
ALDO BUIATTI	100.000	40.000
MIAVASA SA	96.296	3.253.252
ARQUISONIC SRL	94.880	-
A CURVAS SRL	87.171	-
TARPONIER JUAN ENRIQUE	76.400	-
GEDAMETH INDUSTRIAL S.A.	73.964	5.592.199
GOMEZ JUAN MANUEL	72.198	72.198
INVGATE SRL	66.971	136.490
MYD CONSTRUC.SAN ISIDRO SRL	59.624	-
WORKTECH SRL	52.418	34.624
HISPANO LUZ S.A.	47.650	3.534.609
HERNÁN FÉLIX RAÚL DUVERGES	44.878	162.850
SI CONSULTORES S.R.L.	44.594	792.680
TONDI MARIANO CÉSAR	43.716	249.433
ACEVEDO CESAR ALBERTO	42.181	-
LUIS FRANCISCO FAZIO	41.756	293.892
GRAMILLA CONSTRUCCIONES SRL	13.662	-

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Nancy Garcia (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 173

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén Jose López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE
DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.
(EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
INTRA OFFICE S.R.L.	-	3.183.663
RECONSTRUCCIÓN CAÑOS S.A.	-	1.556.858
SIGNO PLAST SA	-	8.233.480
VIA PÚBLICA CLAN S.A.	-	4.881.757
METALÚRGICA ESPERON S.R.L.	-	2.092.930
LISTO SOLUCIONES S.R.L.	-	605.193
FURLONG FOX S.A.	-	437.594
ATEC SA	-	1.169.621
ARGUREL S.R.L.	-	995.723
AC & A SA	-	1.364.692
KATO PRODUCCIONES SRL	-	56.565
PERSICO MARINO JOSÉ	-	272.030
LX ARGENTINA SA	-	2.025.337
PLATENER FEDERICO	-	66.320
PERFUCAP PERFUMES Y COSMÉTICOS S.R.L.	-	619.169
SERVICIOS ARGENTINOS DE SEGURIDAD EMPRESARIA S.A.	-	382.841
LEADER CLEAN S.A.	-	1.637.155
GRUPO CN S.R.L.	-	2.541.897
THYSSENKRUPP ELEVADORES	-	1.329.593
ACOTÉCNICA S.A.	-	3.888
SENTIDOS S.A.	-	1.118.198
METALURGICA FABRISEG S.A.	-	717.406
CRISTOWER SRL	-	378.125
RIZZONE CARLOS	-	268.250
REMORINO OSCAR ALFREDO	-	118.040
ROADWAY S.A.	-	772.655
TPS S.A.	-	745.849
SERVIPRO S.R.L.	-	100.684
FARACE ADRIÁN LUIS	-	1.071.068
MARIO ROGELIO RODRIGUEZ		979.150

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Nancy García (socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

FIDEICOMISO SBASE

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR. (EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
INFORMATION TECHNOLOGY CONSULTING S.A.	-	168.282
GRUPO JG SRL	-	608.228
HARVEST CONSULTING SA	-	196.616
CLAUDIO MANUEL CABANAS	-	339.345
FEBICOM SA	-	610.661
IPATAGONIC CONSULTING GROUP S.R.L.	-	382.555
DANIEL OMAR MIGUEL	-	143.398
RODRIGUEZ PALAZZO FERNANDO	-	14.161
MOLLON ROBERTO	-	58.402
OBRAS Y SERVICIOS ECOLÓGICOS S.A.	-	94.784
CARGAS Y SERVICIOS TERRESTRES SA	-	57.058
STAPLES ARGENTINA SA	-	157.146
AVALOS ERICA NOEMÍ	-	169.029
MARINA ROSSO SIVERINO	-	188.508
SPERANZA NICOLÁS RICARDO	-	154.772
TELEXTORAGE SA	-	9.617
GONZALO AGUIRRE	-	188.160
PALASTANGA TOMÁS	-	420.300
DEMOLICIONES SUAREZ S.R.L.	-	121.210
LURASCHI A. GABRIEL	-	262.855
ZALABEITE JORGE	-	224.000
MENAFRA JUAN CARLOS	-	32.718
CUSTOM IT SA	-	348.324
PUNTOGRAPH SRL	-	103.588
OVIEDO MIGUEL H. Y CARFI NORA E.	-	102.431
ACEROS CORONA SRL	-	55.047
BAROLI DANIEL NICOLÁS	-	550.184
NEXTSYS SA	-	159.559
CATENAZZI PABLO ESTEBAN	-	175.000
CONSULTORES EN DESARROLLOS TECNOLÓGICOS S.A.	-	157.080

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.02.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

FIDEICOMISO SBASE

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.

(EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
MAYO JORGE HUGO	-	185.568
SOTO DÍAZ HERNÁN	-	313.605
VANOTTI HÉCTOR EDUARDO	-	260.000
PABLO E. GARCIA MIRAMON - SILVANA A. GABALDON	-	198.820
SANDER ANA MARIA	-	51.570
FILIPPINI LUCIANO	-	154.648
ANAQUEL EDITORA CONSULTORA COMUNICACIONAL S.R.L.	-	116.222
VCR IMPRESORES SA	-	946.164
VASAPOLLO GUSTAVO EDUARDO	-	262.060
LAZARO MARTIN	-	66.353
SPADOTTO MARIO GUSTAVO	-	81.600
GUARINO ANTONIO MARIO	-	123.000
WINOGRAD FABIAN RAUL	-	87.500
GOMES PABLO CRISTIAN Y GRAHAM NATALIA GERMANA	-	111.401
MAZZANTINI MARÍA ELENA	-	136.900
BOYATJIAN JUAN PABLO	-	885.966
MONTEVERDE FEDERICO	-	65.250
TELLES PATRICIO CLAUDIO	-	132.000
SERVICIOS DEL RIO DE LA PLATA S.R.L.	-	30.834
LAURA VANESA ESCUDERO	-	261.787
JOLIAS JORGE LUIS	-	282.100
MILILLO EMILIANO FELIPE	-	157.575
ELECTRO UNIVERSO PLIN METAL SA	-	272.036
EDUARDO DOMINGO CASTRO	-	191.250
OLIVERA JUAN MANUEL	-	30.250
ROZENBERG MIGUEL	-	60.000
LIAT SA	-	155.875
BERTOLA JUAN LUIS	-	112.520
MARÍA SUSANA MERCADER	-	26.000
ESTUDIO BONTA SA	-	35.172

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 176

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR. (EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
MAQUINARIAS PYRAMIZ S.R.L.	-	145.565
MBC CONSULTORES ASOCIADOS S.A.	-	434.079
GRUPO GC SRL	-	58.562
BANK SA	-	72.257
BOLTANSKY ALEJANDRO GABRIEL	-	19.025
LEWIN PABLO	-	78.344
FEINSTEIN ELINA ALCIRA	-	134.295
BRAHEM JORGE DANIEL	-	33.706
BALLERO JORGE LUIS	-	42.130
POZO GOWLAND ABOGADOS SC	-	57.056
ESTEVEZ SUSANA BEATRIZ	-	214.377
CORTES INDUSTRIALES SRL	-	167.885
SENSEBYTE SRL	-	10.220
WINTA SA	-	26.764
IT SERVICIOS SRL	-	500.606
EDSI TREND ARGENTINA	-	101.482
ESCALANTE MIGUEL ANGEL	-	49.158
SYNCHRO TECHNOLOGIES SA	-	64.006
KIO MAX S.R.L.	-	72.340
SAN MARTIN VIRGINIA MARTHA	-	157.403
CASTAÑARES LILIANA	-	11.837
EIZAYAGA MARÍA	-	15.600
ITSG S.R.L.	-	63.751
GISELA ISABEL LÓPEZ	-	282.000
FUENTES MARIA DE LAS MERCEDES	-	106.988
LOZANO JORGE	-	27.500
GRAFICA VALMAR SA	-	221.450
CANAL DIRECTO SOLUCIONES DE IMPRESIÓN S.A.	-	140.450
PERES GIBAUT CHRISTIAN PABLO	-	12.000
MUÑOZ DE TORO ABOGADOS S.C.	-	39.135

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

FIDEICOMISO SBASE

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR. (EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
OTTONE DANIELA VICTORIA	-	88.580
FAVA CARLOS ALBERTO PABLO	-	9.619
ELSEGOOD RICARDO ALBERTO	-	19.600
LASER PRINT SRL	-	21.359
NEWCOM LCS SA	-	46.569
IMAGENMOS SRL	-	307.265
CASTILLO MARIA EUGE	-	58.410
MARVAL O FARREL	-	29.928
RABOLINI DAMIAN	-	10.180
RUBEN H. SCOZZINO	-	26.614
PATELLI DAN HEC	-	33.129
PUPPO ALBERTO HUGO	-	112.720
CARRIZO GARCIA RAUL A	-	18.200
HIERRO Y RUEDA SA	-	183.734
DELFINA CITTADINI	-	16.500
GCU PRODUC SRL	-	166.451
REVALE NATALIA	-	97.750
NERVI MARTIN ALEJAN	-	60.000
ZAUBER SA	-	27.273
ARIAS RICARDO HOR	-	220.810
BONSIEPE SRL	-	287.529
INSA SA	-	46.012
TECNO ESTRUC SA	-	11.884
LAVALLEN JULIO DAN	-	315.000
SANTA JIMENA	-	364.423
DA ROCHA PAT SALV ENRIQ	-	63.450
TECSYSTEM SRL	-	822.406
AGOSTA ROBERTO	-	30.400
NAT ANALOG GROUP ARG	-	147.929
GONZALEZ MANT PABLO	-	30.282

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Nancy Garaña (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

FIDEICOMISO SBASE

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR. (EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
FUND LANDRU P LA DOC D	-	118.835
ANDARIEGA SRL	-	37.368
AMENTA PABLO MARCO	-	129.600
BANCO GALICIA SA	-	4.319.754
IDEALISMC CONTEN SRL	-	451.009
MICROGLOBAL ARG SA	-	28.819
LOGINTER SA	-	21.108.643
YUSIM MATIAS LUCIANO	-	37.000
DAMIANICH SONS SRL	-	173.411
CLAUDIO BALDRICH	-	32.000
MAXI SEGURIDAD IND	-	30.652
PINILLOS PABLO DAN	-	81.480
TORRES PETA JULIAN	-	82.320
INDUSTRIAS DARC SA	-	54.285
METELURGICA DIMSUR	-	187.849
SARAVI L FERNANDO	-	518.283
ASM SRL	-	166.110
BANCO SAENZ SA	-	484.197
IPHOIDEAS SA	-	64.430
TELETEX SA	-	107.141
NAVARRO RISSO G.	-	285.690
VEXENAT MIGUEL	-	150.000
PECTAGAR SRL	-	117.192
GONZALEZ MONT JERON	-	178.862
OLIMPIA DEPORTES SRL	-	104.477
ARTACHO G/ ROSSINI M.	-	101.282
ALEJANDRO D'AMBROSIO	-	96.800
GONZALEZ JOSE MARTI	-	40.000

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO 31 DE
DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.
(EN PESOS)

BENEFICIARIOS	PAGOS EJERCICIO 2017	PAGOS EJERCICIO 2016
DATAWISE	-	14.781
CARLA MICAE. GIULIA	-	45.000
TOTAL	4.212.930.352	3.545.850.966

6. REGISTROS CONTABLES

Los registros contables correspondientes al patrimonio fideicomitido se llevan en libros en forma separada de los correspondientes al registro del patrimonio del Fiduciario.

7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

Dado que el Fideicomiso SBASE es un fideicomiso de carácter público, cuyo fiduciante-beneficiario es el Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se encuentra exento del Impuesto a las Ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta.

8. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2017 no existen activos de disponibilidad restringida.

9. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables, no existen acontecimientos u operaciones ocurridas que puedan afectar significativamente la situación patrimonial del Fideicomiso ni los resultados del ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Nancy García (Socia)
Contadora Pública (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

ANEXO I

CUADRO DE GASTOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA.

(En pesos)

CONCEPTO	Saldos al 31.12.2017	Saldos al 31.12.2016
	$	$
Honcrarios del Fiduciario	5.175.421	4.572.761
Honorarios Profesionales	1.209.316	990.188
Gastos Bancarios	8.174	9.702
Impuesto Ley 25413	49.001.984	43.425.361
Gastos de Librería	1.752	2.720
Gastos Varios	14.563	8.120
TOTAL	55.411.210	49.008.852

Firmado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha 19.03.2018
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Nancy Gaseta (Socia)
Contadora Pública (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T°256 - F° 178

Claudio Alejandro Askenazy.
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

Rubén José López
Por Banco de la Ciudad de Buenos Aires
(Fiduciario)

BDO

Tel: 54 11 4106 7000
Fax: 54 11 4106 7200
www.bdoargentina.com

Maipú 942, Planta Baja
C1006ACN - Buenos Aires
Argentina

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Directores de
Banco de La Ciudad de Buenos Aires
en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso SBASE
Presente

En nuestro carácter de Contadores Públicos independientes y a vuestro pedido hemos examinado los estados contables individualizados en el apartado 1. Pertenecientes al Fideicomiso SBASE, cuyo N° de CUIT es el 30-71300480-0 y su domicilio legal es en la calle Florida Nro. 302 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

1. Identificación de los estados contables objeto del examen

Hemos efectuado un examen de auditoría del estado de situación patrimonial de Fideicomiso SBASE al 31 de diciembre de 2017, de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esa fecha, con sus Notas 1 a 9 y el Anexo I que lo complementan.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

2. Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables

El Fiduciario es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables correspondientes a los ejercicios mencionados precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas emitidas por Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas; y del control interno que el fiduciario considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoria. Hemos llevado a cabo la misma de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoria con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas. Una auditoria conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fiduciario. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad Argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

el Directorio del Fiduciario, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría no modificada.

4. Opinión no modificada

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Fideicomiso SBASE al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y complementarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

5.1. Informamos que los estados contables indicados en 1, surgen de registros contables, llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales.

5.2. Adicionalmente informamos que, de las registraciones contables al 31 de diciembre de 2017, no surgen deudas devengadas a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social.

5.3. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de marzo de 2018.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A - T° I F° 21
Nancy García (Socia)
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 256 - F° 178

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

Buenos Aires 27/04/2018 01 Cr. 79 Legalización: N° 422911

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 19/03/2018 referida a BALANCE de fecha 31/12/2017 perteneciente a FIDEICOMISO SBASE 30-71300480-0 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. GARCIA NANCY 27-22638674-8 tiene registrada en la matrícula T° 256 F° 178 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Dra. CARINA DOMINGUEZ
CONTADORA PUBLICA (UADE)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

N° H 2263282

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN LA FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

Bec... y fo... BDO ... cino Unido,