

## INFORME EJECUTIVO

|  |   |                    |                |                 |              |
|--|---|--------------------|----------------|-----------------|--------------|
| Lugar y fecha de emisión                                       | Buenos Aires, Julio de 2015   |                    |                |                 |              |
| Código del Proyecto  | 4.14.10   |                    |                |                 |              |
| Denominación del Proyecto                                      | "Gestión y Evaluación Financiera del GCBA"  |                    |                |                 |              |
| Período examinado  | Año 2013  |                    |                |                 |              |
| Programa auditado N° 33<br><br>Gestión y Evaluación Financiera | Programa 33 Evaluación Financiera   |                    |                |                 |              |
|  |   | Crédito de Sanción | Modificaciones | Crédito Vigente | Devengado    |
|  | Gastos en Personal  | 299.058,00         | -299.058,00    | 0,00            | 0,00         |
|  | Bienes de Consumo   | 45.020,00          | -23.370,00     | 21.650,00       | 21.643,77    |
|  | Servicios No Personales   | 1.202.180,00       | 21.754,00      | 1.223.934,00    | 1.213.623,17 |
|  | Bienes de Uso   | 27.000,00          | -23.612,00     | 3.388,00        | 3.387,35     |
|  |   | 1.573.258,00       | -324.286,00    | 1.248.972,00    | 1.238.654,29 |
|  | Fuente: Cuenta de Inversión 2013 – Publicada en la Página web del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. |                    |                |                 |              |
| Autoridad de Aplicación  | Dirección General de Crédito Público - MHGC   |                    |                |                 |              |

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

|                        |   |
|------------------------|---|
| Objeto de la auditoría | Plan de Gestión y Evaluación Financiera.  |
| Alcance                | <p>El examen fue realizado de conformidad con las normas de auditoría externa de la AUDITORÍA GENERAL DE LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, aprobadas por la ley N° 325.</p> <p>El trabajo se llevó a cabo en el ámbito de la Subdirección General de Evaluación Financiera dependiente de la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda.</p> <p>Las tareas de campo se llevaron a cabo desde el 25 de julio de 2014 hasta el 14 de noviembre de 2014 y comprendieron los procedimientos de auditoría detallados a continuación:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Entrevistas al Subdirector General de Evaluación Financiera.</li> <li>2. Análisis de la normativa aplicada.</li> <li>3. Análisis de las respuestas obtenidas de las notas dirigidas a la Dirección General de Crédito Público.</li> <li>4. Análisis de los expedientes de emisión total de deuda pública durante el año 2013, informados por la DGCPUB, según el siguiente detalle:             <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Clase 3, Ley 4472, Expedientes N°: 2850581/2012, 611027/2013, 838930/2013, 844917/2013 y 854266/2013.</li> <li>➤ Clase4, Ley 4382, Expedientes N°: 1520298/2012, 2543748/2012, 1404866/2013, 1724781/2013, 1410601/2013, 1750083/2013 y 1750805/2013.</li> <li>➤ Clase 5, Ley 4810, Expedientes N°: 7047958/2013, 7242002/2013, 7231328/2013 y 7241940/2013.</li> </ul> </li> </ol> |

Departamento Actuaciones Colegiadas 5  
**INFORME FINAL**  
 de la  
 Auditoría Gral. de la Ciudad de Bs. As.

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Limitaciones al Alcance | No Hubo  |
| Aclaraciones previas    | <p>Marco Legal del Crédito Público en la CABA:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Constitución de la Ciudad de Buenos Aires, artículos 9, 53, 80 y 105.</li> <li>➤ Ley 70, “Sistema de Gestión, Administración Financiera y Control del Sector Público de la Ciudad”, en particular los artículos 83 a 97.</li> <li>➤ Decreto Nº 1000-GCABA-99, reglamentario de la Ley 70, capítulo III de los Anexos.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetivos y Responsables del Programa Nº 33 Evaluación Financiera.</li> </ul> <p>La descripción del Programa 33 a cargo de la Dirección General de Crédito Público según el presupuesto jurisdiccional, es la siguiente:<br/> <i>El objetivo del programa es el de analizar, desarrollar, evaluar y estudiar la factibilidad de toda operación de uso de crédito en relación con las variables y situación económico- financiera del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.</i></p> <p><i>El accionar del programa está orientado a:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Intervenir en el análisis financiero de las alternativas de financiamiento, que constituyan operaciones de crédito público, provenientes de instituciones financieras y del mercado de capitales tanto del ámbito local como internacional. Avanzar en las gestiones a efectos de instrumentar alternativas de financiamiento en el marco del Plan de Obra de Infraestructura, Plan de Expansión de la Red de Subterráneos en la Ciudad.</i></li> <li>2. <i>Definir e instrumentar las estrategias de financiamiento de corto</i></li> </ol> |

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>plazo.</p> <p>3. Llevar adelante, junto a la Dirección General de Crédito Público, la relación global, y la representación del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, en el mercado financiero local e internacional, con inversores actuales y potenciales; y ante las instituciones que participan de la operatoria habitual: agencias calificadoras de riesgo, Banco Ciudad, Argenclear, Mercados de Valores y Bolsas de Comercio.</p> <p>4. Asesorar en las estrategias de financiamiento de las Empresas del Estado y otros organismos descentralizados proporcionando criterios técnicos para la captación de recursos internos y externos.</p> <p>5. Desarrollar y evaluar nuevos sistemas de financiamiento que complementen las fuentes tradicionales, y que aíslen el flujo de inversión de los ciclos económicos.</p> <p>6. Colaborar con la Dirección General de Crédito Público en la evaluación de la estructura del endeudamiento público para la toma de decisiones en la reprogramación, renegociación, reestructuración, refinanciación y reconversión de la deuda.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Procedimientos de emisión de deuda:</li> </ul> <p>Pese a que la Dirección General no posee Manuales de Procedimiento, se verificó la existencia de un diagrama de flujo que refleja el proceso en la emisión de Título de Deuda, cuyos pasos son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <i>Aprobación de la operación mediante Ley.</i></li> <li>✓ <i>Delegación de facultades al Ministro y/u otros funcionarios.</i></li> <li>✓ <i>Invitación a Bancos a efectuar sus ofertas para la prestación del servicio de consultor agente-organizador.</i></li> </ul> |
|--|---|

Departamento Actuaciones Colegiadas  
**INFORME FINAL**  
 de la  
 Auditoría Gral. de la Ciudad de Bs. As.

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

|                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <i>Suscripción de Resolución del MH seleccionando al Banco y aprobando los modelos de contratos.</i></li> <li>✓ <i>Preparación de documentación legal e información económica financiera.</i></li> <li>✓ <i>Remisión de la documentación e información al Banco Agente y a las calificadoras de riesgo.</i></li> <li>✓ <i>Realización del Due Diligence.</i></li> <li>✓ <i>Realización del Road Show.</i></li> <li>✓ <i>Pricing de la emisión: determinación del precio de la emisión.</i></li> <li>✓ <i>Confección del Informe Técnico por DGCPUB.</i></li> <li>✓ <i>Suscripción de la Resolución del MH aprobando el Prospecto y Suplemento de Precio Definitivo y disponiendo la emisión.</i></li> <li>✓ <i>DGCPUB solicita opinión legal respecto a la emisión a la Procuración y Sindicatura.</i></li> <li>✓ <i>Cierre de la operación, ingreso de fondos.</i></li> <li>✓ <i>Registración de la nueva emisión en el “Registro de la Deuda Pública”.</i></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisión de Deuda Pública en el período auditado</li> </ul> <p>Durante el año 2013 bajo análisis se emitieron 3 series, las Clases 3,4 y 5 del Programa de Financiamiento en el Mercado Local, creado por la Ley N° 4315 y ampliado por las Leyes N° 4431; 4472; 4382 y 4810.</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="4"><b>EMISIONES DEL AÑO 2013</b></th> </tr> <tr> <th>Clase</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ley aprobatoria</td> <td>Nº 4472</td> <td>Nº 4382</td> <td>Nº 4810</td> </tr> <tr> <td>Monto</td> <td>US\$ 100 millones</td> <td>US\$ 216 millones</td> <td>US\$ 113,229 millones</td> </tr> <tr> <td>Fecha Emisión</td> <td>15/03/2013</td> <td>17/05/2013</td> <td>20/12/2013</td> </tr> </tbody> </table> | <b>EMISIONES DEL AÑO 2013</b> |                       |  |  | Clase | 3 | 4 | 5 | Ley aprobatoria | Nº 4472 | Nº 4382 | Nº 4810 | Monto | US\$ 100 millones | US\$ 216 millones | US\$ 113,229 millones | Fecha Emisión | 15/03/2013 | 17/05/2013 | 20/12/2013 |
|-------------------------------|--|-------------------------------|-----------------------|--|--|-------|---|---|---|-----------------|---------|---------|---------|-------|-------------------|-------------------|-----------------------|---------------|------------|------------|------------|
| <b>EMISIONES DEL AÑO 2013</b> |  |                               |                       |  |  |       |   |   |   |                 |         |         |         |       |                   |                   |                       |               |            |            |            |
| Clase                         | 3  | 4                             | 5                     |  |  |       |   |   |   |                 |         |         |         |       |                   |                   |                       |               |            |            |            |
| Ley aprobatoria               | Nº 4472  | Nº 4382                       | Nº 4810               |  |  |       |   |   |   |                 |         |         |         |       |                   |                   |                       |               |            |            |            |
| Monto                         | US\$ 100 millones  | US\$ 216 millones             | US\$ 113,229 millones |  |  |       |   |   |   |                 |         |         |         |       |                   |                   |                       |               |            |            |            |
| Fecha Emisión                 | 15/03/2013   | 17/05/2013                    | 20/12/2013            |  |  |       |   |   |   |                 |         |         |         |       |                   |                   |                       |               |            |            |            |

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

|                           |   |   |                                     |   |
|---------------------------|---|---|-------------------------------------|---|
|                           | Vencimiento   | 15/03/2018  | 17/05/2019                          | 20/12/2019  |
|                           | Tasa Anual  | 3,98%   | 3,98%                               | 1,95%   |
|                           | Destino   | Inversiones en Infraestructura de Subte. Anexo I de la Ley 4472 | Material rodante Línea H SUBTE      | Construcción de una planta de tratamiento de residuos sólidos urbanos, acondicionamiento de plantas existentes y de los centros de transferencia. |
|                           | Colocador   | Puente Hnos. Sociedad de Bolsa S.A.                             | Puente Hnos. Sociedad de Bolsa S.A. | Puente Hnos. Sociedad de Bolsa S.A.a S.A.   |
|                           | Costo real de la emisión  | 0,95%   | 0,94%                               | 1,50%   |
| Principales Observaciones | <p>De la documentación analizada:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ No surge que la Dirección General de Crédito Público haya tomado en consideración las reales necesidades de fondos para cumplir con las obligaciones de los proyectos a financiar con los fondos provenientes de la emisión de los Títulos de la Clases 4 y 5.</li> <li>➤ No surge que la Dirección General de Crédito Público haya dado cumplimiento a las obligaciones que le asigna el artículo 95 de la Ley 70.<sup>1</sup></li> </ul> |   |                                     |   |
| Conclusión                | La gestión de la Dirección de Crédito Público, durante el ejercicio   |   |                                     |   |

<sup>1</sup> "La Oficina de Crédito Público es el órgano rector del Sistema de Crédito Público. Tiene como misión asegurar la correcta programación, utilización y contralor de los medios de financiamiento que se obtengan por operaciones de crédito público". Artículo 95 de la Ley 70."

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>analizado, ha sido eficaz en la obtención de inversores interesados en la colocación de fondos en las series emitidas del Programa de Financiamiento en el Mercado Local, creado por la Ley N° 4315 y ampliado por las Leyes N° 4431; 4472; 4382 y 4810. No obstante la gestión no alcanza la eficiencia requerida para la correcta programación, utilización y contralor de los medios de financiamiento obtenidos.</p> |
|--|---|

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |