

Informe de Gestión Trimestral

Enero – Marzo 2020

CONTENIDO

RESUMEN.....	3
GESTIÓN DE RECUPERO DE CRÉDITOS	5
PREACUERDOS DE NEGOCIACIÓN	7
FIDEICOMISO – LEY N°14.144	8
INGRESOS	9
APLICACIONES	11
TRANSFERENCIAS A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	12
EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE GASTOS	12
ANEXO	14
A. COBRANZAS AL 31/03/20	14
B. ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS DE FONDOS - ACUMULADO AL 31/03/2020	15

Resumen

Las cobranzas del primer trimestre del 2020 alcanzan los **\$56,24 millones**, monto que resulta inferior en un 21,35% respecto del trimestre anterior, y un 7,60% respecto del mismo trimestre del año 2019. Con este monto, las cobranzas de los últimos doce meses (abril/19 a marzo/20) ascienden a **\$186,15 millones**, un 11,93% superior en relación a los doce meses inmediatos anteriores.

Así es que desde el inicio de actividades hasta el 31 de marzo del 2020 las cobranzas totales acumuladas a valores históricos alcanzan los **\$2.324,98 millones**, de los cuales el 42,64% (\$991,32 millones) se componen de cobranzas en acciones y títulos públicos, y el resto mayoritariamente de disponibilidades.

Los deudores regularizados a la fecha medidos de acuerdo a su valor original de transferencia a este fideicomiso alcanzan un valor total de \$1.192,94 millones, monto que equivale al 61,42% del total de créditos transmitidos a su valor original.

En relación a la gestión de los casos cedidos, al 31 de marzo del 2020 regularizaron su situación **16.338 deudores**, a través de acuerdos de cancelación o de refinanciación, los que representan al 65,78% del total de la cartera.

En el primer trimestre del 2020 regularizaron su situación **31 deudores**, un 24,39% menos que el trimestre anterior y un 16,22% menos respecto del mismo trimestre del 2019. Si se consideran los **202 deudores** regularizados durante los últimos doce meses, la cantidad disminuyó un 26,28% en relación a los doce meses inmediatos anteriores.

Los ingresos del presente trimestre alcanzan los **\$71,23 millones**, compuesto por \$56,24 millones de cobranzas y \$14,99 millones integrados en su mayoría por intereses ganados por inversiones transitorias. El total de ingresos del trimestre resulta inferior en un 9,71% respecto del trimestre anterior y en un 14,47% respecto del mismo trimestre del año anterior. Con este monto, los ingresos de los últimos doce meses asciende a **\$269,53 millones**, un 16,88% superior respecto de los doce meses inmediatos anteriores.

Los gastos ejecutados del trimestre ascienden a **\$29,76 millones**, monto que resulta inferior en un 22,81% en relación al trimestre anterior, y un 2,05% superior en comparación al mismo trimestre del año anterior. En relación a los últimos doce meses, el total de gastos asciende a **\$131,19 millones**, un 20,28% superior respecto al total de los doce meses inmediatos anteriores.

Así es que los ingresos acumulados desde el inicio alcanzan la suma de **\$2.629,21 millones**, de los cuales \$743,56 millones se destinaron a cubrir los gastos de funcionamiento del ente y el resto se transfirió al Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires, quedando pendiente de rendición \$168,19 millones de activos.

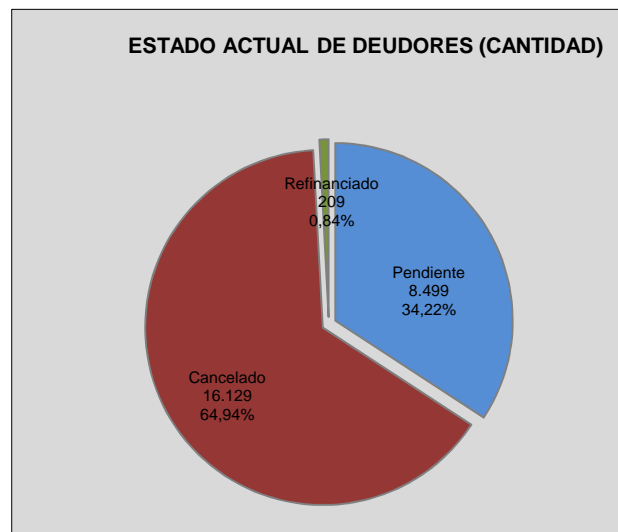
Gestión de Recupero de Créditos

Durante el primer trimestre del año 2020 regularizaron su situación **31 deudores**, de los cuales 29 (93,55%) celebraron convenios de cancelación y 2 (6,45%) refinanciaron sus deudas. Dicha cantidad recuperada es inferior en un 24,39% en relación al trimestre anterior (41 casos), y un 16,22% inferior si se compara con el primer trimestre del año 2019 (37 casos).

En relación a los últimos doce meses, regularizaron su situación 180 deudores a través de convenios de cancelación, y se registraron 22 convenios de refinanciación, habiéndose alcanzado un recupero total de **202 deudores**. Comparativamente, se registró un 26,28% menos de casos recuperados en relación a los doce meses anteriores (274 deudores). En relación a las modalidades, disminuyeron un 40,54% las refinanciaciones y un 24,05% las cancelaciones.

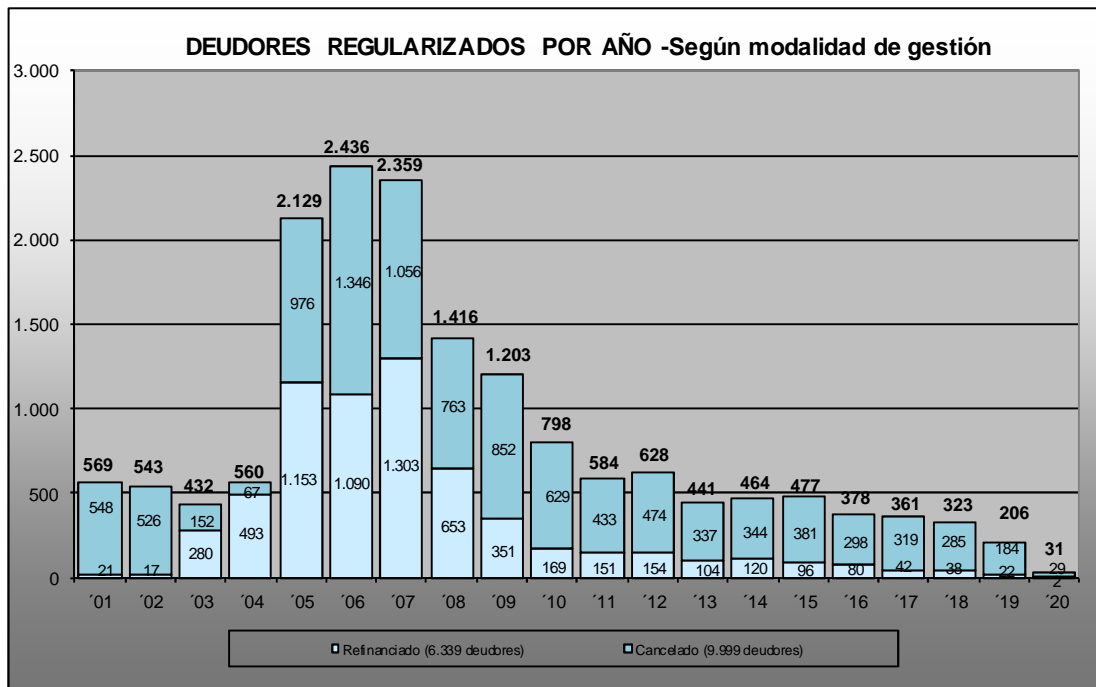
En relación a incumplimientos de convenios de refinanciación de deudores regularizados, en el presente trimestre se registran 5 casos, llegando a totalizar 13 casos en los últimos doce meses, una cantidad 8,33% inferior a la registrada en los doce meses inmediatos anteriores.

En función de las novedades registradas en el trimestre, se expone en el siguiente gráfico la situación de la cartera transferida al Fideicomiso al 31 de marzo de 2020:



2020 - Año del Bicentenario de la Provincia de Buenos Aires

Como se puede apreciar en el gráfico precedente, **16.338 deudores** cancelaron o mantienen vigente su convenio de refinanciación, cantidad que representa al 65,78% de los deudores totales¹. A continuación se exponen dichos deudores distribuidos según la modalidad de recupero y el año en que se realizó la gestión²:



Como se puede observar, el 61,20% (9999 deudores) regularizó su situación mediante la celebración de acuerdos de cancelación, mientras que el resto conformó acuerdos de refinanciación.

Por otro lado, se menciona que conforme a la información disponible algo más de la mitad de los deudores regularizados a la fecha (57,31%) fue gestionado mediante la intervención de agentes externos (estudios jurídicos y agencias de cobranza), mientras que el resto fue recuperado a través de gestión interna.

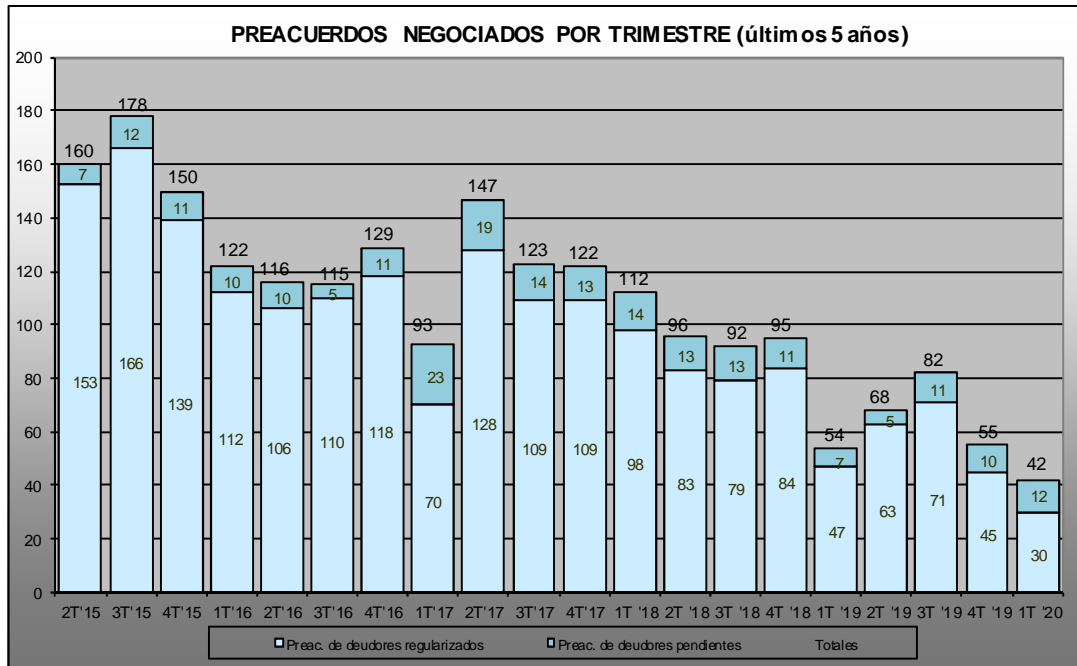
¹ La distribución de los deudores en cada categoría puede variar en virtud de la propia operatoria de la gestión de recupero.

² Para determinar el año de regularización de los deudores, se consideró el año de celebración del convenio para los casos de refinanciación, y la fecha del pago total para las cancelaciones. Vale aclarar que los deudores regularizados con anterioridad a la fecha de firma del Contrato de Fideicomiso (14 de febrero de 2003) fueron gestionados por el Banco de la Provincia de Buenos Aires.

2020 - Año del Bicentenario de la Provincia de Buenos Aires

Preacuerdos de negociación³

Durante el periodo enero - marzo del año 2020 se negociaron 42 preacuerdos⁴, tanto de refinanciación como de cancelación, de los cuales 12 preacuerdos se encuentran pendientes de cumplimiento. En el siguiente gráfico se expone su evolución trimestral durante los últimos cinco años:



Como se puede apreciar, el volumen negociado durante el primer trimestre del año 2020 fue un 23,64% inferior al del trimestre anterior, y un 22,22% inferior al mismo trimestre del año 2019. Si se consideran las negociaciones de los últimos doce meses se alcanza un total de 247 preacuerdos, un 26,71% inferior al total del mismo período anterior (337 preacuerdos).

³ El preacuerdo de negociación es una instancia con el deudor donde se establecen las condiciones a ser consideradas en el acuerdo.

⁴ Se informan los preacuerdos negociados que resultaron aprobados, como así también los preacuerdos que se encuentran en proceso de renegociación, y se grafican según su fecha de registración en el sistema de gestión de créditos.

Fideicomiso – Ley N°14.144

Según la información brindada por el Banco de la Nación Argentina (BNA) en el mes de abril de 2017, del total de créditos seleccionados por este Fiduciario para ser transferidos, solo quedaban 235 deudores pendientes de recupero por un valor de \$38,24 millones. Dichos deudores se encontraban conformados de la siguiente manera: 92 hipotecarios (\$21,41 millones), 112 prendarios (\$14,27 millones) y 31 sin garantía (\$2,56 millones)⁵.

A la fecha no se ha transferido ningún crédito a este Fideicomiso, y el BNA continúa gestionando el recupero de la cartera remanente.

⁵ Se considera "deudor hipotecario" al deudor que posea al menos una operación hipotecaria; de la misma manera, se considera "deudor prendario" al deudor que posea al menos una operación prendaria y el resto de sus operaciones sin garantía.

Ingresos

Los ingresos del período enero – marzo de 2020 alcanzaron la suma de **\$71,23 millones**, representado en su totalidad en efectivo, tal como se observa a continuación:

INGRESOS – I TRIMESTRE '20	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	INGRESOS
EFFECTIVO (PESOS)	\$ 55.019.446	\$ 14.991.458	\$ 70.010.904
BIENES	\$ 1.220.000	\$ 0	\$ 1.220.000
TOTAL	\$ 56.239.446	\$ 14.991.458	\$ 71.230.904

Como se puede observar, los ingresos del trimestre se componen de \$56,24 millones de cobranzas de deudores transferidos, y \$14,99 millones integrados en su mayoría por intereses ganados por inversiones transitorias.

En relación a las cobranzas, disminuyeron en el trimestre un 21,35% respecto del trimestre anterior y un 7,60% respecto del I trimestre del año 2019. Si se considera el último año de gestión (abr/19-mar/20), las cobranzas alcanzaron la suma de **\$186,15 millones**, siendo un 11,93% superior al total del período anterior (abr/18-mar/19).

A continuación se detalla la nominación de los ingresos acumulados desde el inicio de gestión hasta el 31 de marzo del presente año:

NOMINACIÓN DE INGRESOS ACUM.	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	TOTAL
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 1.253.701.244	\$ 273.250.388	\$ 1.526.951.632
TITULOS PUBLICOS ⁶	\$ 652.314.019	\$ 0	\$ 652.314.019
ACCIONES ⁷	\$ 339.006.267	\$ 30.976.301	\$ 369.982.568
BIENES Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 47.168.408	\$ 0	\$ 47.168.408
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOC. SUBSIDIO ⁸	\$ 32.790.499	\$ 0	\$ 32.790.499
TOTAL	\$ 2.324.980.437	\$ 304.226.689	\$ 2.629.207.126

Así es que, desde el inicio de gestión las cobranzas acumuladas alcanzan la suma de \$2.324,98 millones, los que sumados a otros

⁶ Los títulos públicos se exponen al valor de mercado a la fecha de ingreso, y su monto ingresado a valor histórico asciende a \$652,31 millones y significó, considerando para ello su "valor técnico" al momento de transferencia a la Provincia, un rescate de deuda pública nacional y provincial de \$1.511,18 millones.

⁷ Las acciones que cotizan en bolsa se exponen al menor valor de cotización existente en los 365 días anteriores a la fecha de ingreso.

⁸ Se consideran las operaciones de GATIC S.A.I.C.F.I.A cedidas al Beneficiario y la compensación de los créditos hipotecarios otorgados al personal de la Policía y del Servicio Penitenciario Provincial.

resultados se alcanza un total acumulado de ingresos de **\$2.629,21 millones**.

En el *Anexo* se expone la evolución de las cobranzas nominales por año de gestión. En el gráfico se pueden apreciar el alto nivel de cobranzas en el 2017, el cual incluye el cobro extraordinario de acciones de SCP⁹.

Por último, si se toma en cuenta el recupero de la cartera al 31/03/20 considerando los valores históricos de los créditos al momento de transferencia a este ente, el recupero de la cartera asciende a \$1.192,94 millones:

RECUPERO SOBRE CARTERA TRANSMITIDA	
CREDITOS TRANSMITIDOS	\$ 1.942.176.517
CREDITOS RECUPERADOS	\$ 1.192.938.874
CRÉDITOS RECUPERADOS / CRED. TRANSMITIDOS	61,42%

⁹ En el primer trimestre del 2017 ingresaron acciones de SCP (Sociedad Comercial del Plata) por un valor de \$253,36 millones.

Aplicaciones

Desde la firma del Contrato de Fideicomiso, los fondos ingresados al 31 de marzo del 2020 han sido aplicados de la siguiente manera:

APLICACIÓN DE LOS FONDOS INGRESADOS		
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	\$ 1.659.973.076	63,14%
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BS. AS. POR EL BAPRO	\$ 7.833.127	0,30%
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 554.312.182	21,08%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 12.726/90	\$ 188.769.045	7,18%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 14.144	\$ 476.108	0,02%
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499	1,25%
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800	0,64%
TOTAL APLICACIONES	\$ 2.461.012.837	93,60%
SALDO DISPONIBLE	\$ 168.194.289	6,40%
TOTAL INGRESOS ACUMULADOS	\$ 2.629.207.126	100,00%

Del cuadro anterior se evidencia que la mayor parte de los fondos ingresados fueron transferidos al Beneficiario a través de la Cuenta de Depósito Indisponible de la Provincia de Buenos Aires.

El saldo disponible indicado en el cuadro anterior se encuentra compuesto mayoritariamente por inversiones transitorias, según se puede observar a continuación:

NOMINACION DEL SALDO DISPONIBLE AL 31/03/2020		
DISPONIBILIDADES	\$ 98.057.943	58,30%
PLAZO FIJO	\$ 55.000.000	32,70%
ACCIONES	\$ 2.366.715	1,41%
BIENES INMUEBLES	\$ 4.967.173	2,95%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES Y CRÉDITO POR VTA. DE BIENES	\$ 7.802.458	4,64%
SALDO DISPONIBLE	\$ 168.194.289	100,00%

En el *Anexo* se expone el Estado de Ingresos y Egresos de Fondos al 31 de marzo del 2020, el cual detalla los ingresos y egresos acumulados desde el inicio de gestión.

2020 - Año del Bicentenario de la Provincia de Buenos Aires

Transferencias a la Provincia de Buenos Aires

Durante el presente trimestre no se han realizado transferencias a la Cuenta de Depósito Indisponible (CDI) de la Provincia de Buenos Aires.

Así es que desde el inicio de operaciones a la fecha las transferencias a la CDI a valor histórico ascienden a **\$1.659,97 millones**, los cuales se componen de la siguiente manera:

TRANSFERENCIAS A LA CDI AL 31/03/2020	
NOMINACIÓN	IMPORTE
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 640.043.205
TITULOS PUBLICOS	\$ 652.314.019 ¹⁰
ACCIONES	\$ 367.615.853
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CDI	\$ 1.659.973.077

Ejecución presupuestaria de gastos

La ejecución al 31 de marzo del año 2020 del *Presupuesto Integral del Fideicomiso de Recuperación Crediticia Ley 12726¹¹* alcanzó la suma de **\$29,76 millones**, y se compone de la siguiente manera:

GASTOS DEL FIDEICOMISO DE REC. CRED. LEY 12726	
Ejecución Presupuestaria	
CUENTA PRESUPUESTARIA	1° TRIM. '20
GASTOS CORRIENTES	\$ 29.718.971
- REMUNERACIONES	\$ 23.468.176
- BIENES DE CONSUMO	\$ 78.429
- SERVICIOS NO PERSONALES	\$ 6.172.366
GASTOS DE CAPITAL	\$ 40.440
TOTAL DE GASTOS	\$ 29.759.411

Teniendo en cuenta que el presupuesto del año es de \$201,92 millones, la ejecución del año alcanzó al presente trimestre al 14,74%.

¹⁰ Si se consideran dichos títulos públicos a su valor técnico al momento de transferencia a la Provincia, dicho monto alcanza la suma de \$1.511,18 millones. De esta manera, el monto total transferido a la Provincia asciende a la suma de \$2.614,41 millones.

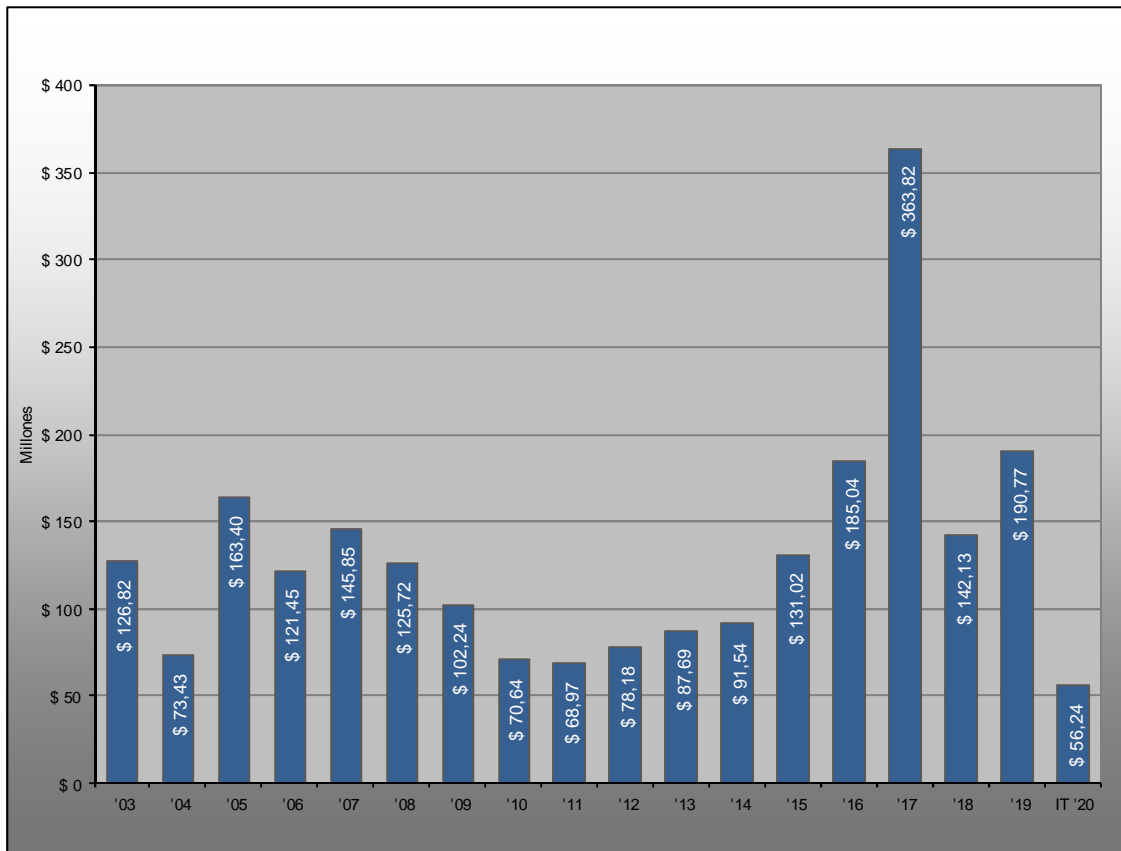
¹¹ El presupuesto está conformado por los gastos de funcionamiento del Fiduciario, como así también por los gastos directamente relacionados con los Fideicomisos existentes.

Si se compara la ejecución presupuestaria del presente trimestre con la del trimestre anterior, se advierte una disminución en el nivel de gastos del orden del 22,81%. Asimismo, si se lo compara con la ejecución a valor histórico del I trimestre del año 2019, surge un incremento del gasto del 2,05%.

Por último, si se consideran los gastos de los últimos doce meses se alcanza un total de **\$131,19 millones**, un 20,28% más si se lo compara con los doce meses anteriores (abril/18-marzo/19).

Anexo

A. Cobranzas al 31/03/20¹²



¹² A valor histórico

B. Estado de Ingresos y Egresos de Fondos - Acumulado al 31/03/2020

FIDEICOMISO DE RECUPERACIÓN CREDITICIA LEY 12726	
INGRESOS	
COBRANZAS INGRESADAS	\$ 2.324.980.437
INGRESOS POR VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	\$ 45.059.792
OTROS RESULTADOS	\$ 259.166.897
TOTAL DE INGRESOS	\$ 2.629.207.126
EGRESOS	
TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE DEPOSITO INDISPONIBLE	\$ 1.659.973.076
TRANSFERENCIA A LA PROV. REALIZADO POR EL BAPRO	\$ 7.833.127
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 554.312.182
GASTOS DE LOS FIDEICOMISOS	\$ 189.245.153
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800
TOTAL DE EGRESOS	\$ 2.461.012.837
SALDO DISPONIBLE:	\$ 168.194.289
COMPROBACION DE SALDO DISPONIBLE	
DISPONIBILIDADES	\$ 98.057.943
PLAZO FIJO	\$ 55.000.000
ACCIONES	\$ 2.366.715
BIENES INMUEBLES	\$ 4.967.173
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 7.670.706
CRÉDITO POR VENTAS DE BIENES	\$ 131.752
TOTAL SALDO DISPONIBLE	\$ 168.194.289