

Informe de Gestión Trimestral

Julio – Septiembre 2018

CONTENIDO

RESUMEN.....	3
GESTIÓN DE RECUPERO DE CRÉDITOS	5
PREACUERDOS DE NEGOCIACIÓN	6
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 30/09/2018	14
B. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 30/09/2018	15

Resumen

Las cobranzas del tercer trimestre del 2018 alcanzan los **\$27,53 millones**, monto que resulta superior en un 17,62% respecto del trimestre anterior, aunque inferior en un 4,99% respecto del mismo trimestre del año anterior. Con este monto, las cobranzas de los últimos doce meses (oct/17 a sept/18) ascienden a **\$113,47 millones**, un 3,01% inferior relación a los 12 meses anteriores. En dicha comparativa, no se incluyen los cobros de deudas con acciones de Sociedad Comercial del Plata S.A. (SCP).

Si se agregan las cobranzas en acciones de SCP ingresadas en febrero del 2017, el monto total de los últimos 12 meses implica una disminución del orden del 69,36% en relación al total del mismo período anterior.

Así es que desde el inicio de actividades hasta el 30 de septiembre del año 2018 las cobranzas totales acumuladas a valores históricos alcanzan los **\$2.023,45 millones**, de los cuales el 48,99% (\$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 \$1.175,42 millones, monto que equivale al 60,52% del total de créditos transmitidos a su valor original.

En relación a la gestión de los casos cedidos, al 30 de septiembre del 2018 regularizaron su situación **16.008 deudores**, a través de acuerdos de cancelación o de refinanciación, los que representan al 64,45% del total de la cartera.

En el tercer trimestre del año 2018 regularizaron su situación **70 deudores**, un 6,67% menos que el trimestre anterior y un 33,33% menos respecto del mismo trimestre del año 2017. Si se consideran los 331 deudores regularizados durante los últimos doce meses, la cantidad disminuyó 9,32% en relación a los doce meses inmediatos anteriores.

Los ingresos del presente trimestre alcanzan los **\$43,46 millones**, monto que resulta superior en un 28,04% respecto del trimestre anterior y en un 22,73% respecto del mismo trimestre del año anterior.

Con este monto, los ingresos de los últimos doce meses ascienden a **\$154,13 millones**, un 13,07% superior respecto de los 12 meses anteriores. En dicha comparativa, no se incluyen los cobros de deudas con acciones de SCP del año 2017.

Los gastos ejecutados del trimestre ascienden a **\$23,14 millones**, monto que resulta inferior en un 10,71% en relación al trimestre anterior, aunque un 16,86% superior en relación al mismo trimestre del año anterior. En relación a los últimos doce meses los gastos ascienden a **\$105,76 millones**, un 37,45% superior respecto de los doce meses inmediatos anteriores.

Así es que los ingresos acumulados desde el inicio alcanzan la suma de **\$2.206,47 millones**, de los cuales \$540,12 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 \$179,27 millones de activos.

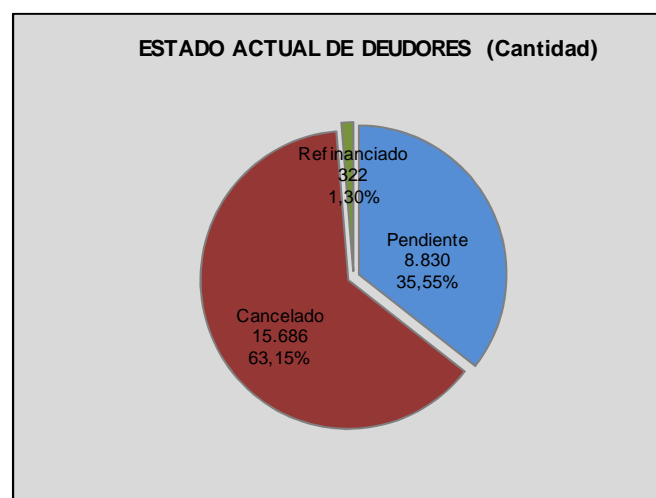
Gestión de Recupero de Créditos

Durante el tercer trimestre del año 2018 regularizaron su situación 70 deudores, de los cuales 60 (85,71%) celebraron convenios de cancelación y 10 (14,29%) refinanciaron sus deudas. Dicha cantidad recuperada es inferior en un 6,67% en relación al trimestre anterior (75 casos), y un 33,33% si se compara con el tercer trimestre del año 2017 (105 casos).

En relación a los últimos doce meses, regularizaron su situación 284 deudores a través de convenios de cancelación, y se registraron 47 convenios de refinanciación, habiéndose alcanzado un recupero total de 331 deudores. Comparativamente, se registró una disminución del 9,32% en los casos recuperados en relación a los doce meses anteriores (365 deudores). En relación a las modalidades, disminuyeron un 20,34% las refinanciaciones y un 7,19% las cancelaciones.

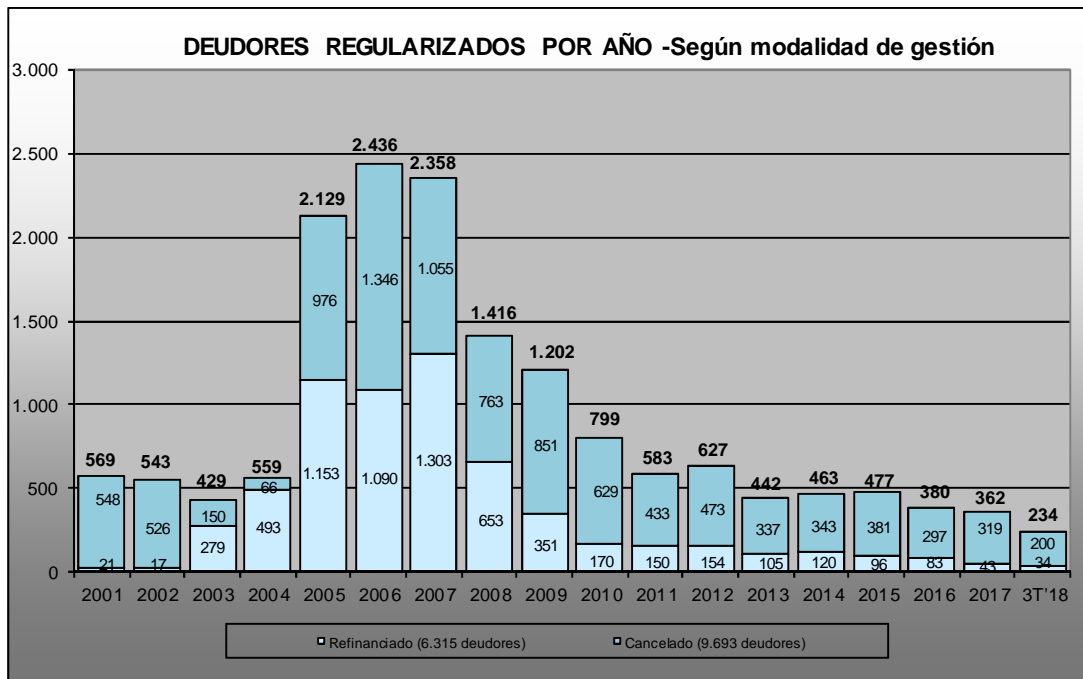
En relación a incumplimientos de convenios de refinanciación de deudores regularizados, en el presente trimestre se registraron 3 casos, llegando a totalizar 17 en los últimos doce meses, un 41,67% más en relación a los doce meses inmediatos anteriores.

En función de las novedades registradas en el trimestre, se expone en el siguiente gráfico la situación de la cartera transferida al Fideicomiso al 30 de septiembre de 2018:



Como se puede apreciar en el gráfico precedente, 16.008 deudores cancelaron o mantienen vigente su convenio de refinanciación, cantidad

que representa al 64,45% 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 60,55% (9693 deudores) regularizó su situación mediante la celebración de acuerdos de cancelación, mientras que el resto cumplió con 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 (57,19%) 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.

Preacuerdos de negociación³

Durante el periodo julio - septiembre del año 2018 se negociaron 92 preacuerdos⁴, tanto de refinanciación como de cancelación, de los cuales 32

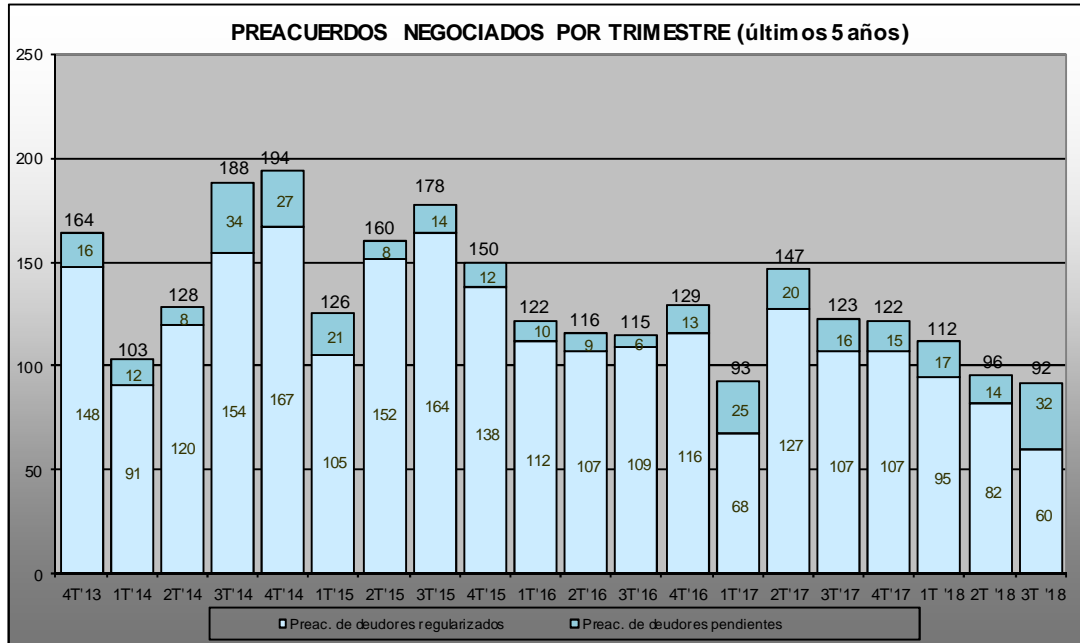
¹ La distribución de los deudores en cada categoría puede variar en virtud de la propia operatoria de la gestión de recupero.

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.

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.

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 tercer trimestre del año 2018 fue un 4,17% inferior al del trimestre anterior, y un 25,20% inferior al del tercer trimestre del año 2017. Si se consideran las negociaciones de los últimos doce meses, se alcanza un total de 422 preacuerdos, un 14,23% inferior al total del mismo período anterior (492 preacuerdos).

Fideicomiso – Ley N°14.144

En virtud del dictado de la Ley N°14144, publicada en el Boletín Oficial el día 26 de julio de 2010, se suscribió el Contrato de Fideicomiso con fecha 04 de mayo de 2012, el cual tenía por finalidad administrar y recuperar la mayor parte posible de los créditos a ser transferidos por el Banco de la Nación Argentina (BNA).

A la fecha de firma de dicho Contrato, el Fiduciante seleccionó créditos correspondientes a 839 deudores por un valor de \$114,78 millones, los cuales estaban sujetos a la fiscalización por parte de este Fiduciario, con el fin de conformar el patrimonio definitivo a ser transferido. Dichos créditos estaban conformados por 285 deudores hipotecarios (\$65,66 millones), 368 deudores prendarios (\$39,32 millones) y 186 deudores sin garantía (\$ 9,80 millones)⁵.

En base a la información suministrada por el BNA en el mes de abril de 2017, de la cartera antes mencionada habían acordado con dicho Banco 604 deudores, quedando 235 deudores pendientes de recupero por un valor de \$38,24 millones. Dichos deudores se encuentran conformados de la siguiente manera: 92 hipotecarios (\$21,41 millones), 112 prendarios (\$14,27 millones) y 31 sin garantía (\$2,56 millones).

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 julio – septiembre de 2018 alcanzaron la suma de \$43,46 millones, representado en su totalidad en efectivo, tal como se observa a continuación:

INGRESOS – III TRIMESTRE '18	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	INGRESOS
EFFECTIVO (PESOS)	\$ 27.528.297	\$ 15.929.409	\$ 43.457.706
INGRESOS ACUM. DEL AÑO '18	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	INGRESOS
EFFECTIVO (PESOS)	\$ 87.613.991	\$ 34.349.492	\$ 121.963.483

Como se puede observar, los ingresos del trimestre se componen de \$27,53 millones de cobranzas de deudores transferidos, y \$15,93 millones integrados en su mayoría por intereses ganados por inversiones transitorias.

En relación a las cobranzas, aumentaron en el trimestre un 17,62% respecto del trimestre anterior, aunque disminuyeron un 4,99% respecto del III trimestre del año 2017. Si se considera el último año de gestión (oct/17-sept/18), los ingresos alcanzaron la suma de \$113,47 millones, siendo un 3,01% inferiores al total del período anterior (oct/16-sept/17). Dichas cobranzas no incluyen los cobros de deudas con acciones de Sociedad Comercial del Plata S.A. (SCP)⁶.

A continuación se detalla la nominación de los ingresos acumulados desde el inicio de gestión hasta el 30 de septiembre del presente año:

NOMINACIÓN DE INGRESOS ACUM.	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	TOTAL
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 953.606.889	\$ 152.046.329	\$ 1.105.653.218
TITULOS PUBLICOS ⁷	\$ 652.314.019	\$ 0	\$ 652.314.019
ACCIONES ⁸	\$ 339.006.267	\$ 30.976.301	\$ 369.982.568
BIENES Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 45.732.732	\$ 0	\$ 45.732.732
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOC. SUBSIDIO ⁹	\$ 32.790.499	\$ 0	\$ 32.790.499
TOTAL INGRESOS ACUMULADOS	\$ 2.023.450.406	\$ 183.022.630	\$ 2.206.473.036

⁶ Las cobranzas en acciones de SCP fueron extraordinarias y se refieren a las ingresadas en el primer trimestre del 2017, por \$253,36 millones.

⁷ 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 \$1.511,27 millones.

⁸ Las acciones que cotizan en bolsa se exponen al menor valor de cotización existente en los 365 días anteriores a la fecha de ingreso.

⁹ 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.

Así es que, desde el inicio de gestión las cobranzas acumuladas alcanzan la suma de \$2.023,45 millones, los que sumados a otros resultados se alcanza un total acumulado de ingresos de \$2.206,47 millones.

En el *Anexo* se expone la evolución de las cobranzas nominales por año de gestión. En el gráfico se pueden apreciar los altos niveles de cobranzas en los años 2016 y 2017, los cuales incluyen los cobros extraordinarios de acciones de SCP.

Por último, si se toma en cuenta el recupero de la cartera al 30/09/2018 considerando los valores históricos de los créditos al momento de transferencia a este ente, el recupero de la cartera asciende a \$1.175,42 millones:

RECUPERO SOBRE CARTERA TRANSMITIDA	
CREDITOS TRANSMITIDOS	\$ 1.942.176.517
CREDITOS RECUPERADOS	\$ 1.175.424.408
CRÉDITOS RECUPERADOS / CRED. TRANSMITIDOS	60,52%

Aplicaciones

Desde la firma del Contrato de Fideicomiso, los fondos ingresados al 30 de septiembre del 2018 han sido aplicados de la siguiente manera:

APLICACIÓN DE LOS FONDOS INGRESADOS		
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	\$ 1.429.599.077	64,79%
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BS. AS. POR EL BAPRO	\$ 7.833.127	0,36%
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 391.799.527	17,76%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 12.726/90	\$ 147.879.611	6,70%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 14.144	\$ 437.989	0,02%
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499	1,49%
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800	0,76%
TOTAL APLICACIONES	\$ 2.027.198.630	91,88%
SALDO DISPONIBLE	\$ 179.274.406	8,12%
TOTAL INGRESOS ACUMULADOS	\$ 2.206.473.036	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 30/09/2018		
DISPONIBILIDADES	\$ 17.086.807	9,53%
TITULOS PUBLICOS	\$ 374.000	0,21%
LETRAS DEL BCRA (LEBAC)	\$ 145.102.050	80,94%
ACCIONES	\$ 2.366.715	1,32%
BIENES INMUEBLES	\$ 5.400.613	3,01%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 8.944.221	4,99%
SALDO DISPONIBLE	\$ 179.274.406	100,00%

En el *Anexo* se expone el Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 30 de septiembre del 2018, el cual detalla los ingresos y egresos acumulados desde el inicio de gestión.

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.

Desde el inicio de operaciones a la fecha las transferencias a la CDI a valor histórico ascienden a **\$1.429,60 millones**, los cuales se componen de la siguiente manera:

TRANSFERENCIAS A LA CDI AL 30/09/2018	
NOMINACIÓN	IMPORTE
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 410.043.205
TITULOS PUBLICOS	\$ 651.940.019 ¹⁰
ACCIONES	\$ 367.615.853
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CDI	\$ 1.429.599.077

Ejecución presupuestaria de gastos

La ejecución al 30 de septiembre del año 2018 del *Presupuesto Integral del Fideicomiso de Recuperación Crediticia Ley 12726¹¹* alcanzó la suma de \$70,78 millones, y se compone de la siguiente manera:

GASTOS DEL FIDEICOMISO DE REC. CRED. LEY 12726		
Ejecución Presupuestaria		
CUENTA PRESUPUESTARIA	3° TRIM. '18	ACUMULADO '18
GASTOS CORRIENTES	\$ 22.978.567	\$ 70.489.932
- REMUNERACIONES	\$ 16.798.717	\$ 51.339.812
- BIENES DE CONSUMO	\$ 109.195	\$ 657.829
- SERVICIOS NO PERSONALES	\$ 6.070.655	\$ 18.492.291
GASTOS DE CAPITAL	\$ 163.963	\$ 290.003
TOTAL DE GASTOS	\$ 23.142.530	\$ 70.779.935

¹⁰ Si se consideran dichos títulos públicos a su valor técnico al momento de transferencia a la Provincia, dicho monto alcanza la suma de \$1.510,03 millones. De esta manera, el monto total transferido a la Provincia asciende a la suma de \$2.383,26 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.

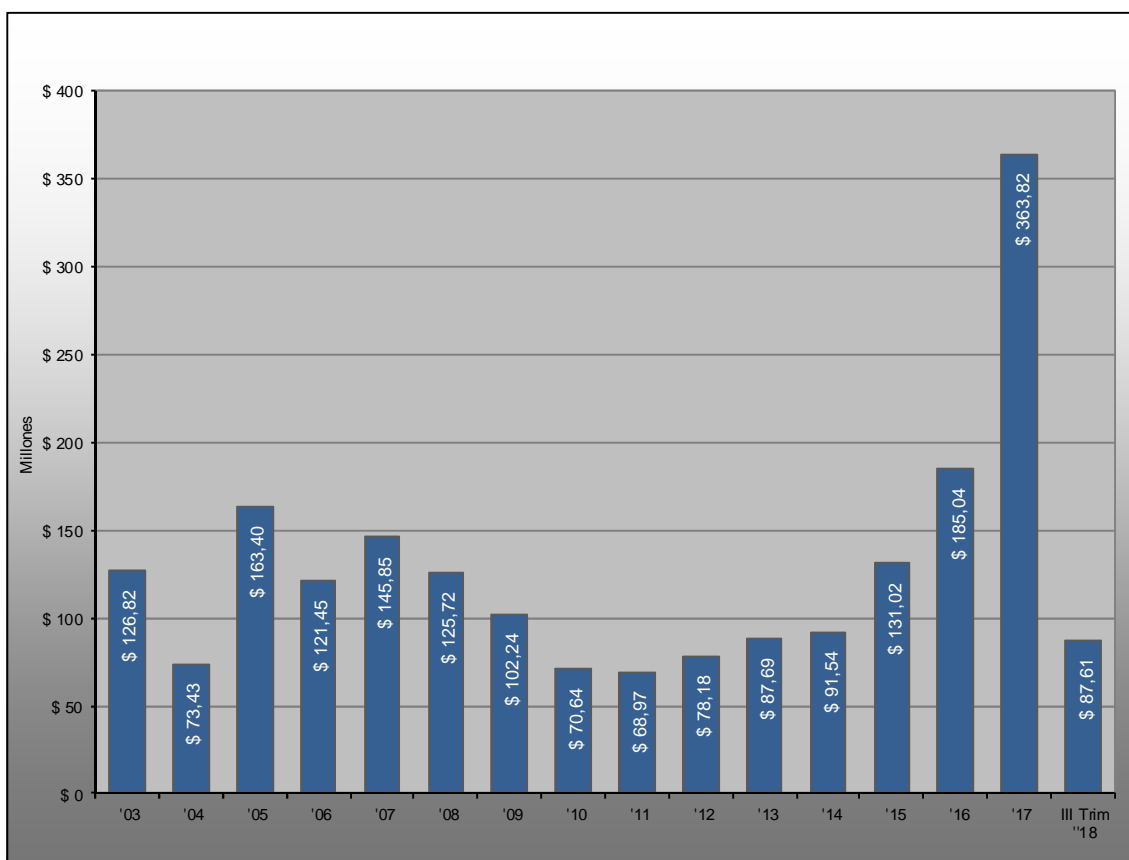
Teniendo en cuenta que el presupuesto del año es de **\$100,72 millones**, la ejecución al segundo trimestre del año alcanzó al **70,27%**.

Si se compara la ejecución presupuestaria del presente trimestre con la del trimestre anterior, se advierte una disminución del nivel de gastos del orden del 10,71%. Asimismo, si se lo compara con la ejecución a valor histórico del III trimestre del año 2017, surge un incremento del 16,86%.

Por otro lado, si se consideran los gastos de los últimos doce meses se alcanza un total de **\$105,76 millones**, un 37,45% superior si se lo compara con los doce meses anteriores (oct/16-sept/17).

Anexo

A. Cobranzas al 30/09/2018¹²



¹² A valor histórico

B. Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 30/09/2018

**FIDEICOMISO DE RECUPERACIÓN CREDITICIA LEY 12726
EOAF INTEGRAL AL 30/09/2018**

INGRESOS	
COBRANZAS INGRESADAS	\$ 2.023.450.406
INGRESOS POR VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	\$ 37.731.044
OTROS RESULTADOS	\$ 145.291.586
TOTAL DE INGRESOS	\$ 2.206.473.036

EGRESOS	
TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE DEPOSITO INDISPONIBLE	\$ 1.429.599.077
TRANSFERENCIA A LA PROV. REALIZADO POR EL BAPRO	\$ 7.833.127
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 391.799.527
GASTOS DE LOS FIDEICOMISOS	\$ 148.317.600
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800
TOTAL DE EGRESOS	\$ 2.027.198.630

SALDO DISPONIBLE:	\$ 179.274.406
--------------------------	-----------------------

COMPROBACION DE SALDO DISPONIBLE	
DISPONIBILIDADES	\$ 17.086.807
TITULOS PUBLICOS	\$ 374.000
LETRAS DEL BCRA (LEBAC)	\$ 145.102.050
ACCIONES	\$ 2.366.715
BIENES INMUEBLES	\$ 5.400.613
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 8.944.221
TOTAL SALDO DISPONIBLE	\$ 179.274.406