

# **Informe de Gestión Trimestral**

## **Julio – Septiembre 2019**

---

## CONTENIDO

<b>RESUMEN.....</b>	<b>3</b>
<b>GESTIÓN DE RECUPERO DE CRÉDITOS .....</b>	<b>5</b>
PREACUERDOS DE NEGOCIACIÓN .....	7
FIDEICOMISO – LEY N°14.144 .....	8
<b>INGRESOS .....</b>	<b>9</b>
<b>APLICACIONES .....</b>	<b>11</b>
TRANSFERENCIAS A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES .....	12
EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE GASTOS .....	12
<b>ANEXO .....</b>	<b>14</b>
A. COBRANZAS AL 30/09/2019 .....	14
B. ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS DE FONDOS - ACUMULADO AL 30/09/2019 .....	15

## Resumen

Las cobranzas del tercer trimestre del 2019 alcanzan los **\$32,34 millones**, monto que resulta superior en un 24,07% respecto del trimestre anterior, y un 17,47% respecto del mismo trimestre del año 2018. Con este monto, las cobranzas de los últimos doce meses (oct/18 a sept/19) ascienden a **\$173,78 millones**, un 53,15% superior en relación a los 12 meses inmediatos anteriores.

Así es que desde el inicio de actividades hasta el 30 de septiembre del 2019 las cobranzas totales acumuladas a valores históricos alcanzan los **\$2.197,23 millones**, de los cuales el 45,12% (\$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 \$1.190,16 millones, monto que equivale al 61,26% del total de créditos transmitidos a su valor original.

En relación a la gestión de los casos cedidos, al 30 de septiembre del 2019 regularizaron su situación **16.266 deudores**, a través de acuerdos de cancelación o de refinanciación, los que representan al 65,49% del total de la cartera.

En el tercer trimestre del 2019 regularizaron su situación **62 deudores**, un 3,13% menos que el trimestre anterior y un 11,43% menos respecto del mismo trimestre del 2018. Si se consideran los 254 deudores regularizados durante los últimos doce meses, la cantidad disminuyó un 23,95% en relación a los doce meses anteriores.

Los ingresos del presente trimestre alcanzan los **\$61,24 millones**, compuesto por \$32,34 millones de cobranzas y \$28,90 millones integrados en su mayoría por intereses ganados por inversiones transitorias. El total de ingresos del trimestre resulta superior en un 5,29% respecto del trimestre anterior y en un 40,93% respecto del mismo trimestre del año anterior. Con este monto, los ingresos de los últimos doce meses ascienden a **\$272,61 millones**, un 76,87% superior respecto de los 12 meses anteriores.

---

Los gastos ejecutados del trimestre ascienden a **\$31,09 millones**, monto que resulta inferior en un 2,16% en relación al trimestre anterior, aunque un 34,37% superior en comparación al mismo trimestre del año anterior. En relación a los últimos doce meses los gastos ascienden a **\$122,89 millones**, un 16,19% superior respecto de los doce meses inmediatos anteriores.

Así es que los ingresos acumulados desde el inicio alcanzan la suma de **\$2.479,09 millones**, de los cuales \$675,75 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 \$85,88 millones de activos.

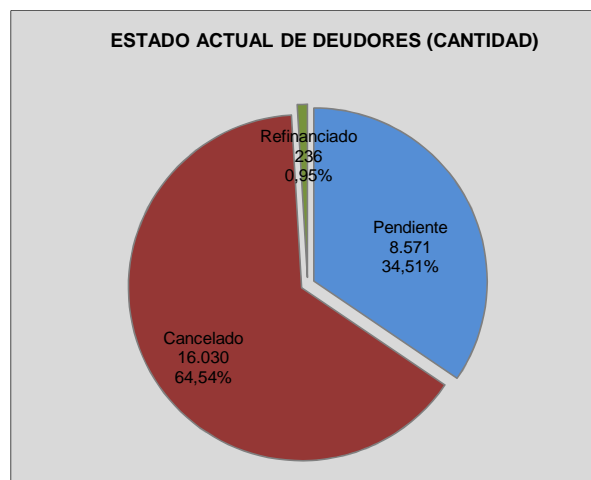
## **Gestión de Recupero de Créditos**

Durante el tercer trimestre del año 2019 regularizaron su situación **62 deudores**, de los cuales 56 (90,32%) celebraron convenios de cancelación y 6 (9,68%) refinanciaron sus deudas. Dicha cantidad recuperada es inferior en un 3,13% en relación al trimestre anterior (64 casos), y un 11,43% inferior si se compara con el tercer trimestre del año 2018 (70 casos).

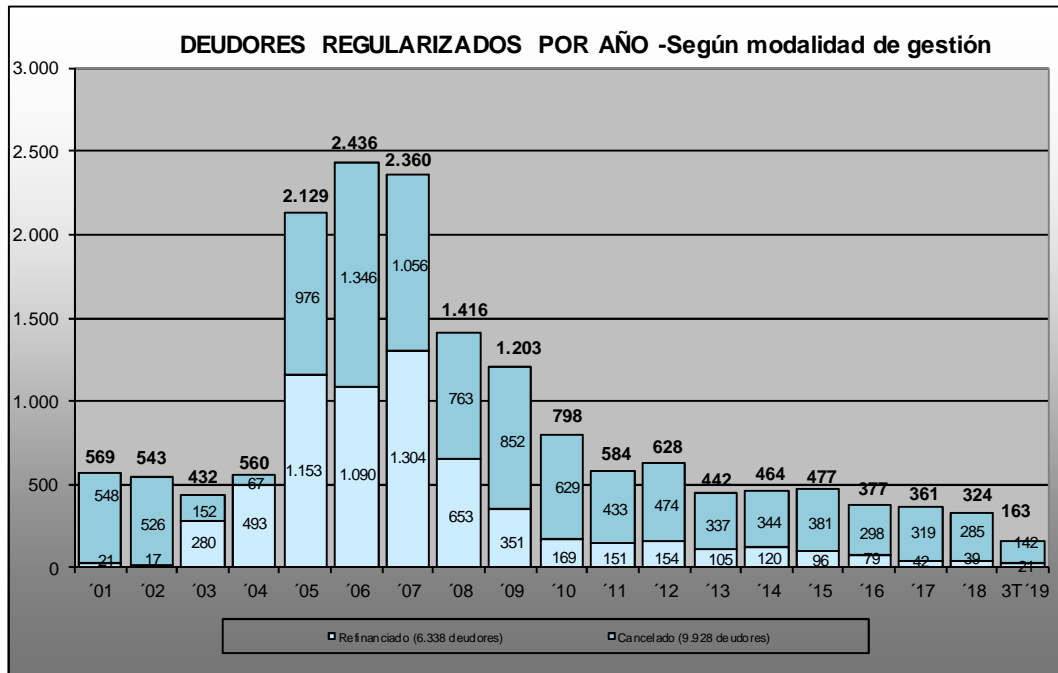
En relación a los últimos doce meses, regularizaron su situación 226 deudores a través de convenios de cancelación, y se registraron 28 convenios de refinanciación, habiéndose alcanzado un recupero total de 254 deudores. Comparativamente, se registró un 23,95% menos de casos recuperados en relación a los doce meses anteriores (334 deudores). En relación a las modalidades, disminuyeron un 42,86% las refinanciaciones y un 20,70% las cancelaciones.

En relación a incumplimientos de convenios de refinanciación de deudores regularizados, en el presente trimestre se registran 6 casos, llegando a totalizar 15 casos en los últimos doce meses, una cantidad igual 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 30 de septiembre de 2019:



Como se puede apreciar en el gráfico precedente, 16.266 deudores cancelaron o mantienen vigente su convenio de refinanciación, cantidad que representa al 65,49% de los deudores totales<sup>1</sup>. A continuación se exponen dichos deudores distribuidos según la modalidad de recupero y el año en que se realizó la gestión<sup>2</sup>:



Como se puede observar, el 61,04% (9928 deudores) regularizó su situación mediante la celebración de acuerdos de cancelación, mientras que el resto conformó acuerdos de refinanciación.

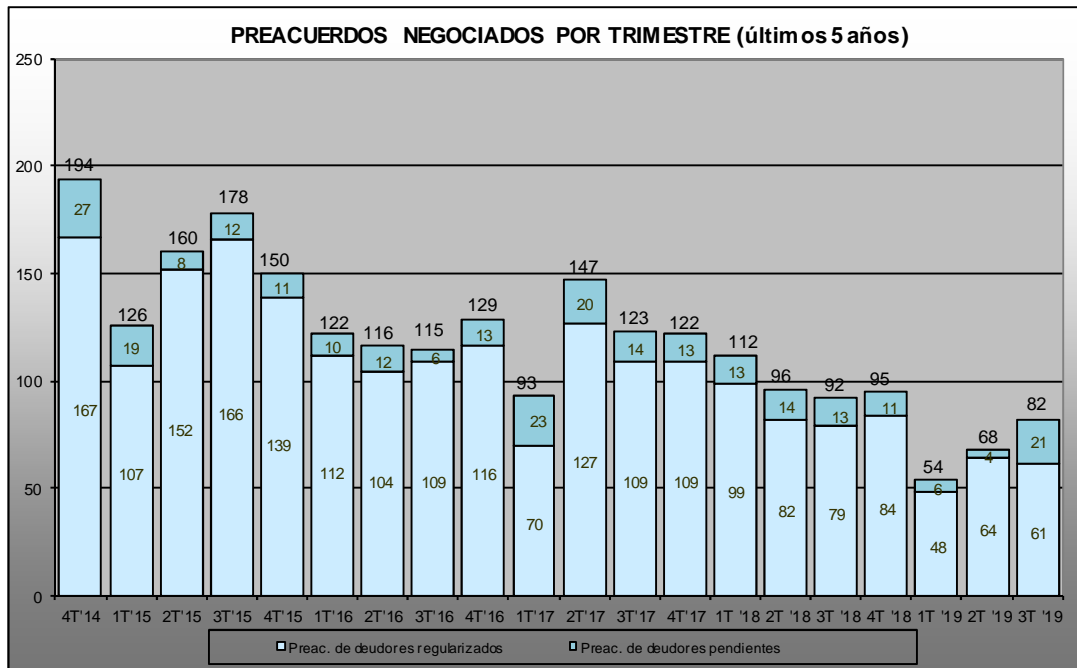
Por otro lado, se menciona que conforme a la información disponible algo más de la mitad de los deudores regularizados a la fecha (57,26%) fue gestionado mediante la intervención de agentes externos (estudios jurídicos y agencias de cobranza), mientras que el resto fue recuperado a través de gestión interna.

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

<sup>2</sup> 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.

### **Preacuerdos de negociación**<sup>3</sup>

Durante el periodo julio - septiembre del año 2019 se negociaron 82 preacuerdos<sup>4</sup>, tanto de refinanciación como de cancelación, de los cuales 21 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 2019 fue un 20,59% superior al del trimestre anterior, aunque un 10,87% inferior al mismo trimestre del año 2018. Si se consideran las negociaciones de los últimos 12 meses se alcanza un total de 299 preacuerdos, un 29,15% inferior al total del mismo período anterior (422 preacuerdos).

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

<sup>4</sup> 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)<sup>5</sup>.

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

---

<sup>5</sup> 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 2019 alcanzaron la suma de **\$61,24 millones**, representado en su mayoría en efectivo, tal como se observa a continuación:

INGRESOS – III TRIMESTRE '19	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	INGRESOS
EFFECTIVO (PESOS)	\$ 32.122.640	\$ 28.905.255	\$ 61.027.895
BIENES	\$ 215.676	\$ 0	\$ 215.676
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 32.338.316</b>	<b>\$ 28.905.255</b>	<b>\$ 61.243.571</b>

INGRESOS ACUM. DEL AÑO '19	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	INGRESOS
EFFECTIVO (PESOS)	\$ 119.050.232	\$ 83.421.306	\$ 202.471.538
BIENES	\$ 215.676	\$ 0	\$ 215.676
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 119.265.908</b>	<b>\$ 83.421.306</b>	<b>\$ 202.687.214</b>

Como se puede observar, los ingresos del trimestre se componen de \$32,34 millones de cobranzas de deudores transferidos, y \$28,90 millones integrados en su mayoría por intereses ganados por inversiones transitorias.

En relación a las cobranzas, aumentaron en el trimestre un 24,07% respecto del trimestre anterior, y un 17,47% respecto del III trimestre del año 2018. Si se considera el último año de gestión (oct/18-sept/19), las cobranzas alcanzaron la suma de \$173,78 millones, siendo un 53,15% superiores al total del período anterior (oct/17-sept/18).

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)	\$ 1.127.174.686	\$ 250.878.174	\$ 1.378.052.860
TITULOS PUBLICOS <sup>6</sup>	\$ 652.314.019	\$ 0	\$ 652.314.019
ACCIONES <sup>7</sup>	\$ 339.006.267	\$ 30.976.301	\$ 369.982.568
BIENES Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 45.948.408	\$ 0	\$ 45.948.408
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOC. SUBSIDIO <sup>8</sup>	\$ 32.790.499	\$ 0	\$ 32.790.499
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.197.233.879</b>	<b>\$ 281.854.475</b>	<b>\$ 2.479.088.354</b>

Así es que, desde el inicio de gestión las cobranzas acumuladas alcanzan la suma de \$2.197,23 millones, los que sumados a otros resultados se alcanza un total acumulado de ingresos de **\$2.479,09 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<sup>9</sup>.

Por último, si se toma en cuenta el recupero de la cartera al 30/09/19 considerando los valores históricos de los créditos al momento de transferencia a este ente, el recupero de la cartera asciende a \$1.190,16 millones:

RECUPERO SOBRE CARTERA TRANSMITIDA	
CREDITOS TRANSMITIDOS	\$ 1.942.176.517
CREDITOS RECUPERADOS	\$ 1.190.164.901
<b>CRÉDITOS RECUPERADOS / CRED. TRANSMITIDOS</b>	<b>61,26%</b>

<sup>6</sup> 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.

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

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> Las cobranzas en acciones de SCP (Sociedad Comercial del Plata) fueron extraordinarias y se refieren a las ingresadas en el segundo trimestre del 2016 y en el primer trimestre del 2017, por \$83,27 millones y \$253,36 millones, respectivamente.

## Aplicaciones

Desde la firma del Contrato de Fideicomiso, los fondos ingresados al 30 de septiembre del 2019 han sido aplicados de la siguiente manera:

<b>APLICACIÓN DE LOS FONDOS INGRESADOS</b>		
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	\$ 1.659.973.077	66,96%
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BS. AS. POR EL BAPRO	\$ 7.833.127	0,32%
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 496.855.619	20,04%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 12.726/90	\$ 178.426.845	7,20%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 14.144	\$ 466.592	0,02%
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499	1,32%
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800	0,68%
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>\$ 2.393.204.559</b>	<b>96,54%</b>
SALDO DISPONIBLE	\$ 85.883.795	3,46%
<b>TOTAL INGRESOS ACUMULADOS</b>	<b>\$ 2.479.088.354</b>	<b>100,00%</b>

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:

<b>NOMINACION DEL SALDO DISPONIBLE AL 30/09/2019</b>		
DISPONIBILIDADES	\$ 11.180.272	13,02%
PLAZO FIJO	\$ 60.000.000	69,86%
ACCIONES	\$ 2.366.715	2,76%
BIENES INMUEBLES	\$ 3.888.888	4,53%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES Y CRÉDITO POR VTA. DE BIENES	\$ 8.447.920	9,84%
<b>SALDO DISPONIBLE</b>	<b>\$ 85.883.795</b>	<b>100,00%</b>

En el *Anexo* se expone el Estado de Ingresos y Egresos de Fondos al 30 de septiembre del 2019, el cual detalla los ingresos y egresos acumulados desde el inicio de gestión.

## **Transferencias a la Provincia de Buenos Aires**

En el presente trimestre se transfirió a la Cuenta de Depósito Indisponible (CDI) de la Provincia de Buenos Aires la suma de pesos doscientos millones (\$200.000.000-).

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:

<b>TRANSFERENCIAS A LA CDI AL 30/09/2019</b>	
<b>NOMINACIÓN</b>	<b>IMPORTE</b>
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 640.043.205
TITULOS PUBLICOS	\$ 652.314.019 <sup>10</sup>
ACCIONES	\$ 367.615.853
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CDI</b>	<b>\$ 1.659.973.077</b>

## **Ejecución presupuestaria de gastos**

La ejecución al 30 de septiembre del año 2019 del *Presupuesto Integral del Fideicomiso de Recuperación Crediticia Ley 12726*<sup>11</sup> alcanzó la suma de **\$92,04 millones**, y se compone de la siguiente manera:

<b>GASTOS DEL FIDEICOMISO DE REC. CRED. LEY 12726- Ejecución Presupuestaria</b>		
<b>CUENTA PRESUPUESTARIA</b>	<b>3° TRIM. '19</b>	<b>ACUMULADO '19</b>
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 31.096.527</b>	<b>\$ 92.013.912</b>
- REMUNERACIONES	\$ 23.310.142	\$ 68.099.464
- BIENES DE CONSUMO	\$ 228.956	\$ 728.787
- SERVICIOS NO PERSONALES	\$ 7.557.429	\$ 23.185.661
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 25.375</b>
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 31.096.527</b>	<b>\$ 92.039.287</b>

<sup>10</sup> 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.

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

---

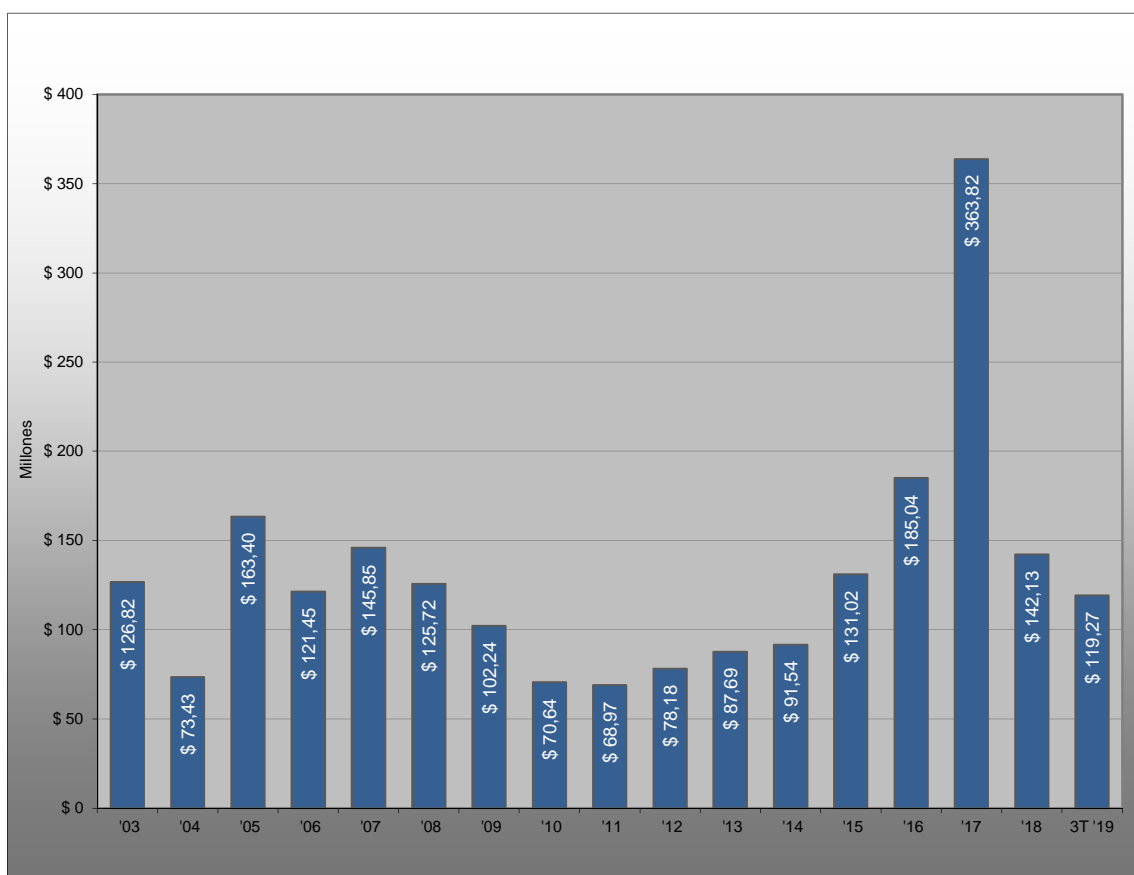
Teniendo en cuenta que el presupuesto del año es de **\$125,72 millones**, la ejecución del año alcanzó al **73,21%**.

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 2,16%. Asimismo, si se lo compara con la ejecución a valor histórico del III trimestre del año 2018, surge un incremento del gasto del 34,37%.

Por último, si se consideran los gastos de los últimos doce meses se alcanza un total de **\$122,89 millones**, un 16,19% más si se lo compara con los doce meses anteriores (oct/17-sept/18).

## Anexo

### A. Cobranzas al 30/09/2019<sup>12</sup>



<sup>12</sup> A valor histórico

**B. Estado de Ingresos y Egresos de Fondos - Acumulado al 30/09/2019**

**FIDEICOMISO DE RECUPERACIÓN CREDITICIA LEY 12726**

<b>INGRESOS</b>	
COBRANZAS INGRESADAS	\$ 2.197.233.879
INGRESOS POR VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	\$ 43.495.407
OTROS RESULTADOS	\$ 238.359.068
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$ 2.479.088.354</b>

<b>EGRESOS</b>	
TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE DEPOSITO INDISPONIBLE	\$ 1.659.973.077
TRANSFERENCIA A LA PROV. REALIZADO POR EL BAPRO	\$ 7.833.127
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 496.855.619
GASTOS DE LOS FIDEICOMISOS	\$ 178.893.437
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>\$ 2.393.204.559</b>

<b>SALDO DISPONIBLE:</b>	<b>\$ 85.883.795</b>
--------------------------	----------------------

<b>COMPROBACION DE SALDO DISPONIBLE</b>	
DISPONIBILIDADES	\$ 11.180.272
PLAZO FIJO	\$ 60.000.000
ACCIONES	\$ 2.366.715
BIENES INMUEBLES	\$ 3.888.888
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 8.307.463
CRÉDITO POR VENTAS DE BIENES	\$ 140.457
<b>TOTAL SALDO DISPONIBLE</b>	<b>\$ 85.883.795</b>