

Informe de Gestión Trimestral

Julio – Septiembre 2021

CONTENIDO

RESUMEN.....	3
GESTIÓN DE RECUPERO DE CRÉDITOS	5
INGRESOS	7
APLICACIONES	9
TRANSFERENCIAS A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	10
EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE GASTOS	10
ANEXO	12
A. COBRANZAS AL 30/09/21	12
B. ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS DE FONDOS - ACUMULADO AL 30/09/2021	13

Resumen

Las cobranzas del tercer trimestre del 2021 alcanzan los **\$60,70 millones**, monto que resulta superior en un 74,63% respecto del trimestre anterior, y un 13,53% inferior respecto del mismo trimestre del año 2020. Con este monto, las cobranzas de los últimos doce meses (oct/20 a sept/21) ascienden a **\$217,77 millones**, un 4,42% inferior en relación a los doce meses inmediatos anteriores.

Así es que desde el inicio de actividades hasta el 30 de septiembre del 2021 las cobranzas totales acumuladas a valores históricos alcanzan los **\$2.642,85 millones**, de los cuales el 37,51% (\$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 \$1.202,78 millones, monto que equivale al 61,93% del total de créditos transmitidos a su valor original.

En relación a la gestión de los casos cedidos, al 30 de septiembre del 2021 regularizaron su situación **16.520 deudores**, a través de acuerdos de cancelación o de refinanciación, los que representan al 66,52% del total de la cartera.

En el tercer trimestre del 2021 regularizaron su situación **44 deudores**, un 25,71% más que el trimestre anterior y un 100% más respecto del mismo trimestre del 2020. Si se consideran los **143 deudores** regularizados durante los últimos doce meses, la cantidad aumentó un 32,41% en relación a los doce meses inmediatos anteriores.

Los ingresos del presente trimestre alcanzan los **\$86,33 millones**, compuesto por \$60,70 millones de cobranzas y \$25,63 millones integrados en su mayoría por intereses ganados por inversiones transitorias. El total de ingresos del trimestre resulta superior en un 47,48% respecto del trimestre anterior, y un 9,06% respecto del mismo trimestre del año anterior. Con este monto, los ingresos de los últimos doce meses ascienden a **\$298,36 millones**, un 12,18% superior respecto de los doce meses inmediatos anteriores.

Los gastos ejecutados del trimestre ascienden a **\$37,19 millones**, monto que resulta inferior en un 7,58% en relación al trimestre anterior, aunque superior en un 28,51% en comparación al mismo trimestre del año anterior. En relación a los últimos doce meses, el total de gastos asciende a **\$149,66 millones**, un 16,49% superior respecto al total de los doce meses inmediatos anteriores.

Así es que los ingresos acumulados desde el inicio alcanzan la suma de **\$3.043,41 millones**, de los cuales \$951,47 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 \$374,49 millones de activos.

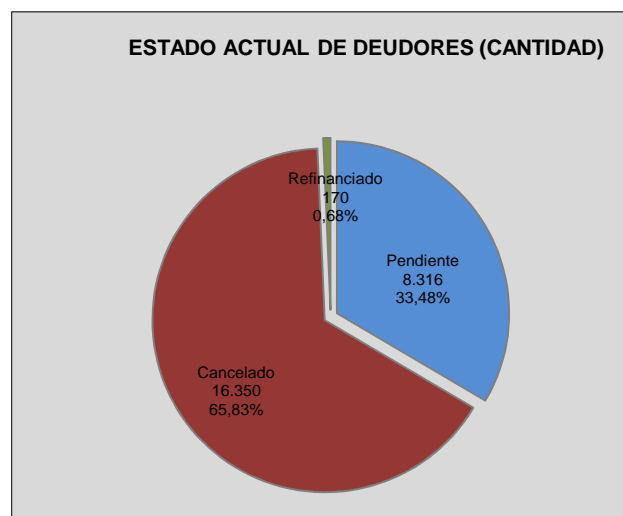
Gestión de Recupero de Créditos

Durante el tercer trimestre del año 2021 regularizaron su situación **44 deudores**, de los cuales 38 (86,36%) celebraron convenios de cancelación y 6 (13,64%) refinanciaron su deuda. Dicha cantidad total recuperada es superior al del trimestre anterior en un 25,71%, y un 100% superior si se compara con el tercer trimestre del año 2020 (22 casos).

En relación a los últimos doce meses, regularizaron su situación 112 deudores a través de convenios de cancelación, y se registraron 31 convenios de refinanciación, habiéndose alcanzado un recupero total de **143 deudores**. Comparativamente, se registró un 32,41% más de casos recuperados en relación a los doce meses anteriores (108 deudores). En relación a las modalidades, aumentaron un 342,86% las refinanciaciones y un 10,89% las cancelaciones.

Durante el presente trimestre no se han producido caídas de acuerdos, como así tampoco en los últimos doce meses; aunque cabe mencionar que en los doce meses inmediatos anteriores (oct/19-sept/20) sí se registraron 8 casos¹.

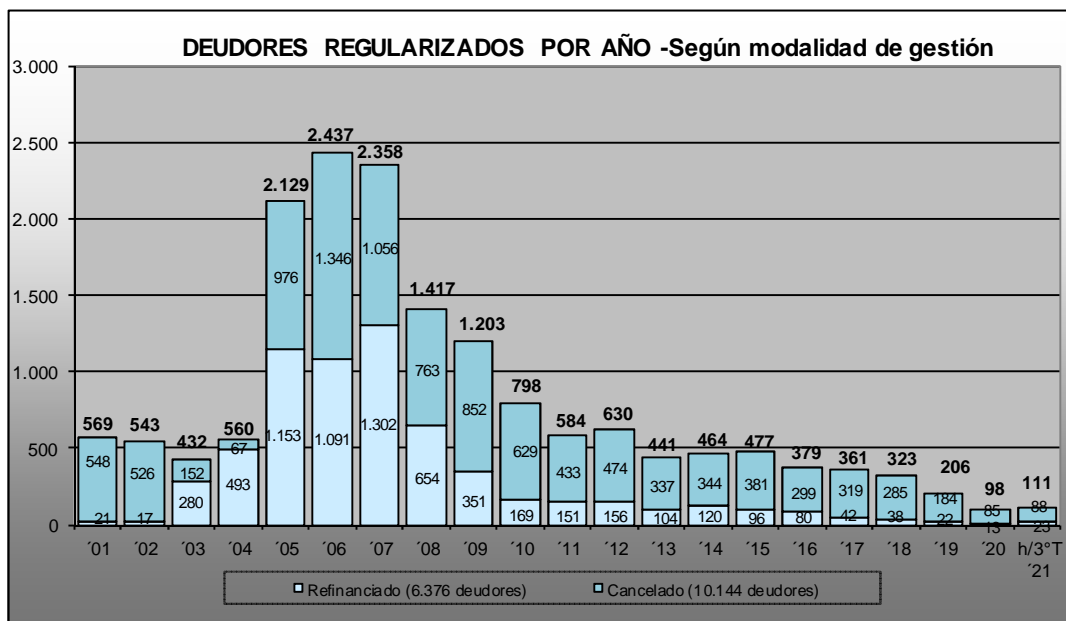
En función de las novedades registradas en el trimestre, se expone en el siguiente gráfico la situación de la cartera transferida al Fideicomiso al 30 de septiembre de 2021:



¹ Con motivo de la pandemia SARS-Cov-2, desde abril-20 se extendió el plazo para considerar como caído un acuerdo, con el fin de facilitar el cumplimiento de los deudores.

2021 - Año de la Salud y del Personal Sanitario

Como se puede apreciar en el gráfico precedente, **16.520 deudores** cancelaron o mantienen vigente su convenio de refinanciación, cantidad que representa al 66,52% de los deudores totales. A continuación se exponen dichos deudores distribuidos según la modalidad de recupero y el año en que se realizó la gestión²:



Del gráfico precedente surge que el 61,40% (10.144 deudores) regularizó su situación mediante la celebración de acuerdos de cancelación, mientras que el resto conformó acuerdos de refinanciación.

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.

Ingresos

Los ingresos del período julio – septiembre de 2021 alcanzaron la suma de **\$86,33 millones**, representado en su totalidad en efectivo, tal como se observa a continuación:

INGRESOS – III TRIMESTRE '21	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	INGRESOS
EFFECTIVO (PESOS)	\$ 60.702.197	\$ 25.627.310	\$ 86.329.507

INGRESOS ACUM. DEL AÑO '21	COBRANZAS	OTROS INGRESOS	INGRESOS
EFFECTIVO (PESOS)	\$ 195.049.137	\$ 67.888.042	\$ 262.937.179

Los ingresos del trimestre se componen de **\$60,70 millones** de cobranzas de deudores transferidos, y **\$25,63 millones** integrados por intereses ganados en inversiones transitorias.

En relación a las cobranzas, aumentaron en el trimestre un 74,63% respecto del trimestre anterior, aunque disminuyeron un 13,53% respecto del III trimestre del año 2020. Si se considera el último año de gestión (oct/20-sept/21), las cobranzas alcanzaron la suma de **\$217,77 millones**, siendo un 4,42% inferior al total del período anterior (oct/19-sept/20).

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)	\$ 1.571.570.339	\$ 369.585.839	\$ 1.941.156.178
TITULOS PUBLICOS ³	\$ 652.314.019	\$ 0	\$ 652.314.019
ACCIONES ⁴	\$ 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 ⁵	\$ 32.790.499	\$ 0	\$ 32.790.499
TOTAL	\$ 2.642.849.532	\$ 400.562.140	\$ 3.043.411.672

³ 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.

⁴ Las acciones que cotizan en bolsa se exponen al menor valor de cotización existente en los 365 días anteriores a la fecha de ingreso.

⁵ 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.

2021 - Año de la Salud y del Personal Sanitario

Así es que, desde el inicio de gestión las cobranzas acumuladas alcanzan la suma de \$2.642,85 millones, los que sumados a otros resultados se alcanza un total acumulado de ingresos de **\$3.043,41 millones**.

En el *Anexo* se expone la evolución de las cobranzas nominales por año de gestión. En el gráfico se puede apreciar el alto nivel de cobranzas en el 2017, año que incluye el cobro extraordinario de acciones de SCP⁶.

Por último, si se toma en cuenta el recupero de la cartera al 30/09/21 considerando los valores históricos de los créditos al momento de transferencia a este ente, el recupero de la cartera asciende a \$1.202,78 millones:

RECUPERO SOBRE CARTERA TRANSMITIDA	
CREDITOS TRANSMITIDOS	\$ 1.942.176.517
CREDITOS RECUPERADOS	\$ 1.202.780.046
CRÉDITOS RECUPERADOS / CRED. TRANSMITIDOS	61,93%

⁶ 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 30 de septiembre del 2021 han sido aplicados de la siguiente manera:

APLICACIÓN DE LOS FONDOS INGRESADOS		
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	\$ 1.659.973.076	54,54%
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BS. AS. POR EL BAPRO	\$ 7.833.127	0,26%
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 732.244.132	24,06%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 12.726/90	\$ 218.701.475	7,19%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 14.144	\$ 520.343	0,02%
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499	1,08%
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800	0,55%
TOTAL APLICACIONES	\$ 2.668.921.452	87,70%
SALDO DISPONIBLE	\$ 374.490.220	12,30%
TOTAL INGRESOS ACUMULADOS	\$ 3.043.411.672	100,00%

En el 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 se encuentra compuesto mayoritariamente por inversiones transitorias, según se puede observar a continuación:

NOMINACION DEL SALDO DISPONIBLE AL 30/09/2021		
DISPONIBILIDADES	\$ 17.557.692	4,69%
PLAZO FIJO	\$ 342.000.000	91,32%
ACCIONES	\$ 2.366.715	0,63%
BIENES INMUEBLES	\$ 4.927.173	1,32%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES Y CRÉDITO POR VTA. DE BIENES	\$ 7.638.640	2,04%
SALDO DISPONIBLE	\$ 374.490.220	100,00%

En el *Anexo* se expone el Estado de Ingresos y Egresos de Fondos al 30 de septiembre del 2021, el cual detalla los ingresos y egresos acumulados desde el inicio de la 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.

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 30/09/2021	
NOMINACIÓN	IMPORTE
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 640.043.204
TITULOS PUBLICOS ⁷	\$ 652.314.019
ACCIONES	\$ 367.615.853
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CDI	\$ 1.659.973.076

Ejecución presupuestaria de gastos

La ejecución al 30 de septiembre del año 2021 del *Presupuesto Integral del Fideicomiso de Recuperación Crediticia Ley 12726* ⁸ alcanzó la suma de **\$111,32 millones**, y se compone de la siguiente manera:

GASTOS DEL FIDEICOMISO DE REC. CRED. LEY 12726- Ejecución Presupuestaria		
CUENTA PRESUPUESTARIA	3° TRIM. '21	ACUMULADO '21
GASTOS CORRIENTES	\$ 37.186.938	\$ 111.321.695
- REMUNERACIONES	\$ 29.450.530	\$ 85.373.800
- BIENES DE CONSUMO	\$ 43.765	\$ 131.041
- SERVICIOS NO PERSONALES	\$ 7.692.643	\$ 25.816.854
GASTOS DE CAPITAL	\$ 0	\$ 0
TOTAL DE GASTOS	\$ 37.186.938	\$ 111.321.695

⁷ 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.

⁸ El presupuesto está conformado por los gastos de funcionamiento del Fiduciario, como así también por los gastos directamente relacionados con los Fideicomisos existentes.

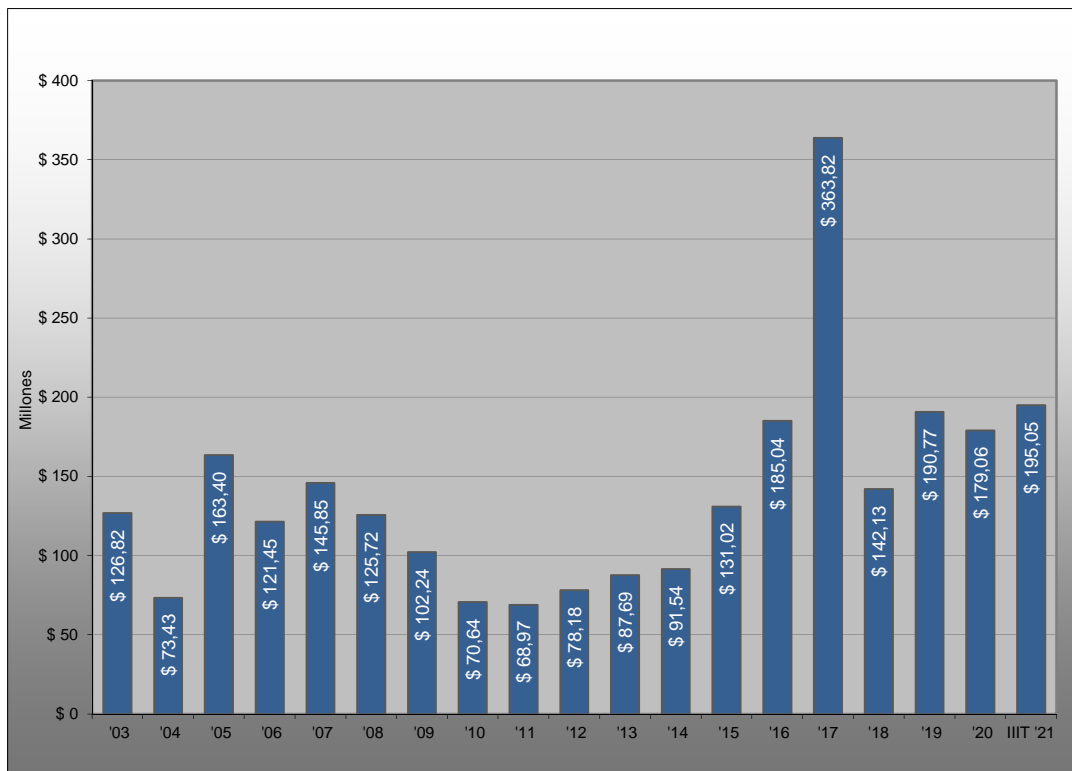
Teniendo en cuenta que el presupuesto del año es de \$122,75 millones, la ejecución alcanzó al presente trimestre al 90,69%.

Si se compara la ejecución presupuestaria del presente trimestre con la del trimestre anterior, se advierte una reducción en el nivel de gastos del orden del 7,58%. Asimismo, si se lo compara con la ejecución a valor histórico del III trimestre del año 2020, surge un incremento del gasto del 28,51%.

Por último, si se consideran los gastos de los últimos doce meses se alcanza un total de **\$149,66 millones**, un 16,49% más si se lo compara con los doce meses anteriores (oct/19-sept/20).

Anexo

A. Cobranzas al 30/09/21⁹



⁹ A valor histórico

B. Estado de Ingresos y Egresos de Fondos - Acumulado al 30/09/2021

FIDEICOMISO DE RECUPERACIÓN CREDITICIA LEY 12726	
INGRESOS	
COBRANZAS INGRESADAS	\$ 2.642.849.532
INGRESOS POR VENTA DE BIENES ADJUDICADOS	\$ 45.856.342
OTROS RESULTADOS	\$ 354.705.798
TOTAL DE INGRESOS	\$ 3.043.411.672
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	\$ 732.244.132
GASTOS DE LOS FIDEICOMISOS	\$ 219.221.818
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800
TOTAL DE EGRESOS	\$ 2.668.921.452
SALDO DISPONIBLE:	\$ 374.490.220
COMPROBACION DE SALDO DISPONIBLE	
DISPONIBILIDADES	\$ 17.557.692
PLAZO FIJO	\$ 342.000.000
ACCIONES	\$ 2.366.715
BIENES INMUEBLES	\$ 4.927.173
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 7.033.950
CRÉDITO POR VENTAS DE BIENES	\$ 604.690
TOTAL SALDO DISPONIBLE	\$ 374.490.220