

Informe de Gestión Trimestral

Octubre – Diciembre 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 31/12/2018..... | 14 |
| B. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 31/12/2018 | 15 |

Resumen

Las cobranzas del cuarto trimestre del 2018 alcanzan los **\$54,52 millones**, monto que resulta superior en un 98,04% respecto del trimestre anterior, y en un 110,98% respecto del mismo trimestre del año anterior. Con este monto, las cobranzas del año 2018 ascienden a **\$142,13 millones**, un 28,67% superior en relación al total del año 2017. 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 total de cobranzas del año anterior alcanza los \$363,82 millones. De esta manera, el monto total del año 2018 implica una disminución del orden del 60,93% en relación al año 2017.

Así es que desde el inicio de actividades hasta el 31 de diciembre del año 2018 las cobranzas totales acumuladas a valores históricos alcanzan los **\$2.077,97 millones**, de los cuales el 47,70% (\$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 \$1.179,72 millones, monto que equivale al 60,74% del total de créditos transmitidos a su valor original.

En relación a la gestión de los casos cedidos, al 31 de diciembre del 2018 regularizaron su situación **16.097 deudores**, a través de acuerdos de cancelación o de refinanciación, los que representan al 64,81% del total de la cartera.

En el cuarto trimestre del año 2018 regularizaron su situación **87 deudores**, un 24,29% más que el trimestre anterior y un 10,31% menos respecto del mismo trimestre del año 2017. Si se consideran los 321 deudores regularizados durante el año 2018, la cantidad disminuyó 12,30% en relación al año 2017.

Los ingresos del presente trimestre alcanzan los **\$69,93 millones**, compuesto por \$54,52 millones de cobranzas y \$15,41 millones integrados en su mayoría por intereses ganados por inversiones transitorias. El total de ingresos del trimestre resulta superior en un

60,91% respecto del trimestre anterior y en un 117,40% respecto del mismo trimestre del año anterior. Con este monto, los ingresos del año 2018 ascienden a **\$191,89 millones**, un 45,15% superior respecto del año anterior. En dicha comparativa, no se incluyen los cobros de deudas con acciones de SCP del año 2017.

Los gastos ejecutados del trimestre ascienden a **\$30,85 millones**, monto que resulta superior en un 33,30% en relación al trimestre anterior, aunque un 11,82% inferior en relación al mismo trimestre del año anterior. En relación al ejecutado del año 2018 los gastos ascienden a **\$101,63 millones**, un 10,40% superior respecto del año 2017.

Así es que los ingresos acumulados desde el inicio alcanzan la suma de **\$2.276,40 millones**, de los cuales \$568,87 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 \$190,07 millones de activos.

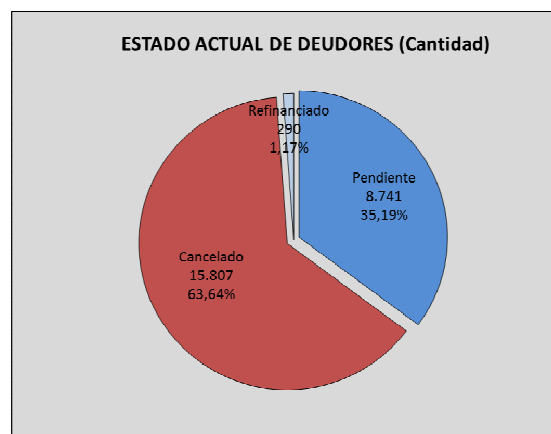
Gestión de Recupero de Créditos

Durante el cuarto trimestre del año 2018 regularizaron su situación 87 deudores, de los cuales 82 (94,25%) celebraron convenios de cancelación y 5 (5,75%) refinanciaron sus deudas. Dicha cantidad recuperada es superior en un 24,29% en relación al trimestre anterior (70 casos), aunque un 10,31% inferior si se compara con el cuarto trimestre del año 2017 (97 casos).

Durante el año 2018 regularizaron su situación 282 deudores a través de convenios de cancelación, y se registraron 39 convenios de refinanciación, habiéndose alcanzado un recupero total de 321 deudores. Comparativamente, se registró una disminución del 12,30% en los casos recuperados en relación al año 2017 (366 deudores). En relación a las modalidades, disminuyeron un 17,02% las refinanciaciones y un 11,60% las cancelaciones.

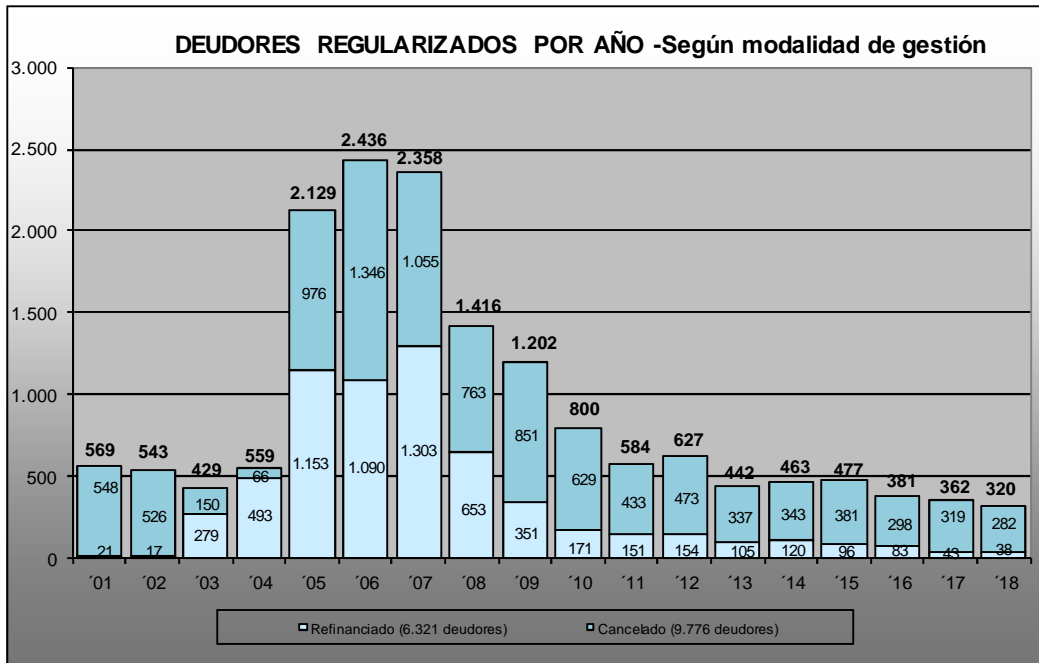
En relación a incumplimientos de convenios de refinanciación de deudores regularizados, en el presente trimestre se registra 1 caso, llegando a totalizar 14 casos a lo largo del año 2018, un 27,27% más en relación al año 2017.

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 diciembre de 2018:



Como se puede apreciar en el gráfico precedente, 16.097 deudores cancelaron o mantienen vigente su convenio de refinanciación, cantidad

que representa al 64,81% 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 60,73% (9776 deudores) regularizó su situación mediante la celebración de acuerdos de cancelación, mientras que el resto cumplió con acuerdos de refinanciación.

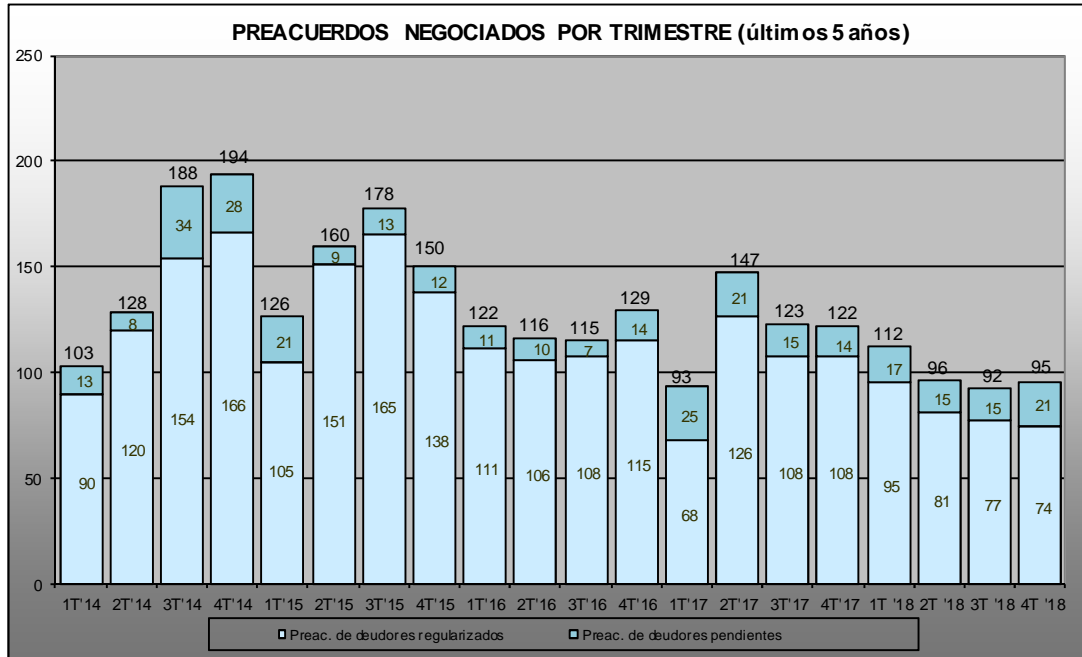
Por otro lado, se menciona que conforme a la información disponible algo más de la mitad de los deudores regularizados a la fecha (57,28%) fue gestionado mediante la intervención de agentes externos (estudios jurídicos y agencias de cobranza), mientras que el resto fue recuperado a través de gestión interna.

Preacuerdos de negociación³

Durante el periodo octubre - diciembre del año 2018 se negociaron 95 preacuerdos⁴, tanto de refinanciación como de cancelación, de los cuales

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.

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 cuarto trimestre del año 2018 fue un 3,26% superior al del trimestre anterior, y un 22,13% inferior al del cuarto trimestre del año 2017. Si se consideran las negociaciones de todo el año 2018 se alcanza un total de 395 preacuerdos, un 18,56% inferior al total del año 2017 (485 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 octubre – diciembre de 2018 alcanzaron la suma de \$69,93 millones, representado en su totalidad en efectivo, tal como se observa a continuación:

| INGRESOS – IV TRIMESTRE '18 | COBRANZAS | OTROS INGRESOS | INGRESOS |
|------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| EFFECTIVO (PESOS) | \$ 54.517.565 | \$ 15.410.538 | \$ 69.928.103 |
| INGRESOS ACUM. DEL AÑO '18 | COBRANZAS | OTROS INGRESOS | INGRESOS |
| EFFECTIVO (PESOS) | \$ 142.131.557 | \$ 49.760.029 | \$ 191.891.586 |

Como se puede observar, los ingresos del trimestre se componen de \$54,52 millones de cobranzas de deudores transferidos, y \$15,41 millones integrados en su mayoría por intereses ganados por inversiones transitorias.

En relación a las cobranzas, aumentaron en el trimestre un 98,04% respecto del trimestre anterior, y un 110,80% respecto del IV trimestre del año 2017. Si se considera el total del año 2018, las cobranzas alcanzaron la suma de \$142,13 millones, siendo un 28,67% superior al total del año 2017. 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 31 de diciembre del presente año:

| NOMINACIÓN DE INGRESOS ACUM. | COBRANZAS | OTROS INGRESOS | TOTAL |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS) | \$ 1.008.124.454 | \$ 167.456.868 | \$ 1.175.581.322 |
| TITULOS PUBLICOS ⁷ | \$ 652.314.020 | \$ 0 | \$ 652.314.020 |
| 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 | \$ 2.077.967.972 | \$ 198.433.169 | \$ 2.276.401.141 |

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 \$1.511,18 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 \$2.077,97 millones, los que sumados a otros resultados se alcanza un total acumulado de ingresos de \$2.276,40 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 31/12/18 considerando los valores históricos de los créditos al momento de transferencia a este ente, el recupero de la cartera asciende a \$1.179,72 millones:

| RECUPERO SOBRE CARTERA TRANSMITIDA | |
|--|------------------|
| CREDITOS TRANSMITIDOS | \$ 1.942.176.517 |
| CREDITOS RECUPERADOS | \$ 1.179.716.025 |
| CRÉDITOS RECUPERADOS / CRED. TRANSMITIDOS | 60,74% |

Aplicaciones

Desde la firma del Contrato de Fideicomiso, los fondos ingresados al 31 de diciembre del 2018 han sido aplicados de la siguiente manera:

| APLICACIÓN DE LOS FONDOS INGRESADOS | | |
|--|-------------------------|----------------|
| TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES | \$ 1.459.973.077 | 64,14% |
| TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BS. AS. POR EL BAPRO | \$ 7.833.127 | 0,34% |
| GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO | \$ 415.462.177 | 18,25% |
| GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 12.726/90 | \$ 152.956.447 | 6,72% |
| GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 14.144 | \$ 452.551 | 0,02% |
| CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO | \$ 32.790.499 | 1,44% |
| BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO | \$ 16.858.800 | 0,74% |
| TOTAL APLICACIONES | \$ 2.086.326.678 | 91,65% |
| SALDO DISPONIBLE | \$ 190.074.463 | 8,35% |
| TOTAL INGRESOS ACUMULADOS | \$ 2.276.401.141 | 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 31/12/2018 | | |
|--|-----------------------|----------------|
| DISPONIBILIDADES | \$ 19.368.946 | 10,19% |
| LETRAS DEL TESORO DE LA PVCIA. BS. AS. | \$ 144.722.725 | 76,14% |
| PLAZO FIJO | \$ 10.000.000 | 5,26% |
| ACCIONES | \$ 2.366.715 | 1,25% |
| BIENES INMUEBLES | \$ 5.308.613 | 2,79% |
| OBLIGACIONES NEGOCIABLES | \$ 8.307.464 | 4,37% |
| SALDO DISPONIBLE | \$ 190.074.463 | 100,00% |

En el *Anexo* se expone el Estado de Ingresos y Egresos de Fondos al 31 de diciembre del 2018, el cual detalla los ingresos y egresos acumulados desde el inicio de gestión, como así también el Estado con el flujo de fondos del año 2018.

Transferencias a la Provincia de Buenos Aires

En el presente trimestre se transfirieron a la Cuenta de Depósito Indisponible (CDI) la cantidad de 12.222 Bonos Provincia de Buenos Aires 2035 en dólares (BPLD), 15.459 Bonos Provincia de Buenos Aires 2035 en euros (BPLE) y \$30 millones en efectivo.

Así es que desde el inicio de operaciones a la fecha las transferencias a la CDI a valor histórico ascienden a **\$1.459,97 millones**, los cuales se componen de la siguiente manera:

| TRANSFERENCIAS A LA CDI AL 31/12/2018 | |
|--|------------------------------|
| NOMINACIÓN | IMPORTE |
| EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS) | \$ 440.043.205 |
| TITULOS PUBLICOS | \$ 652.314.019 ¹⁰ |
| ACCIONES | \$ 367.615.853 |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CDI | \$ 1.459.973.077 |

Ejecución presupuestaria de gastos

La ejecución al 31 de diciembre del año 2018 del *Presupuesto Integral del Fideicomiso de Recuperación Crediticia Ley 12726¹¹* alcanzó la suma de **\$101,63 millones**, y se compone de la siguiente manera:

| GASTOS DEL FIDEICOMISO DE REC. CRED. LEY 12726 | | |
|---|----------------------|-----------------------|
| Ejecución Presupuestaria | | |
| CUENTA PRESUPUESTARIA | 4° TRIM. '18 | ACUMULADO '18 |
| GASTOS CORRIENTES | \$ 30.849.829 | \$ 101.339.761 |
| - REMUNERACIONES | \$ 22.551.122 | \$ 73.890.934 |
| - BIENES DE CONSUMO | \$ 480.622 | \$ 1.138.451 |
| - SERVICIOS NO PERSONALES | \$ 7.818.085 | \$ 26.310.376 |
| GASTOS DE CAPITAL | \$ 0 | \$ 290.003 |
| TOTAL DE GASTOS | \$ 30.849.829 | \$ 101.629.764 |

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 \$2.414,41 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.

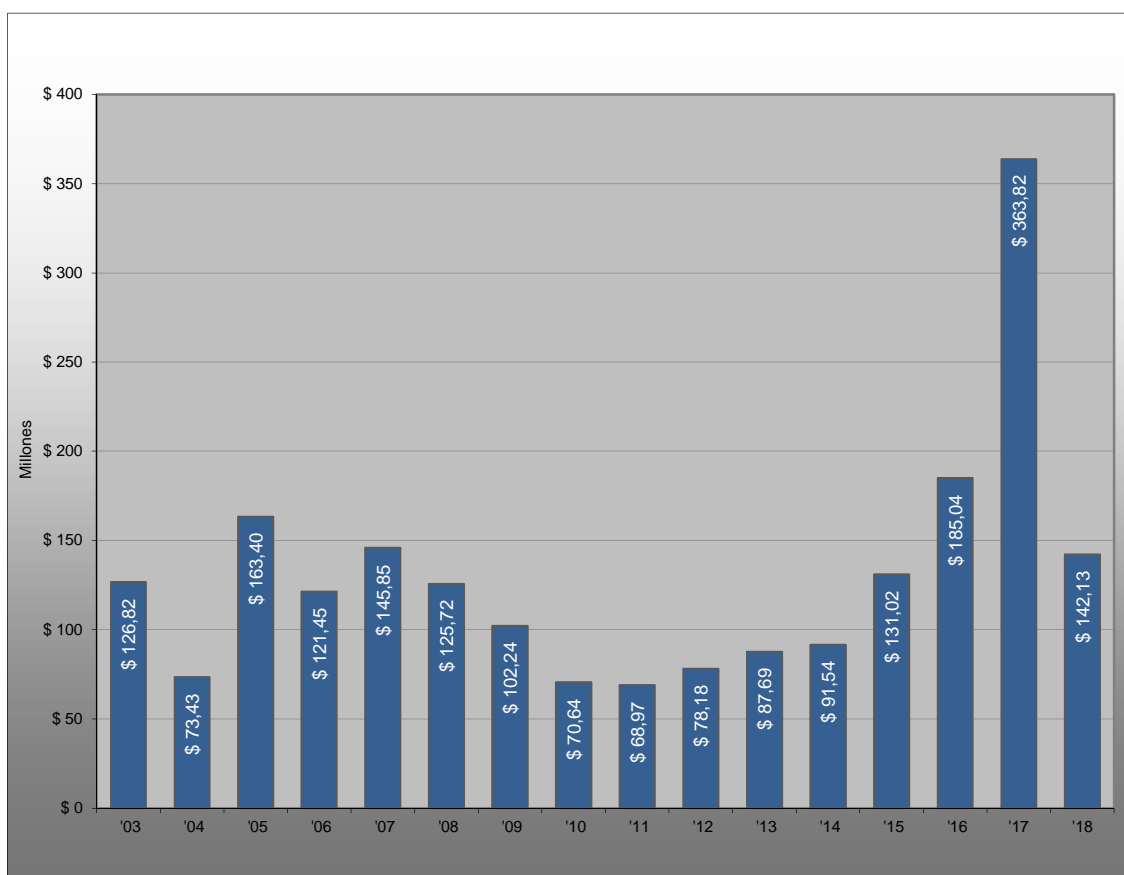
Teniendo en cuenta que el presupuesto del año es de **\$101,71 millones**, la ejecución del año alcanzó al **99,92%**.

Si se compara la ejecución presupuestaria del presente trimestre con la del trimestre anterior, se advierte un aumento del nivel de gastos del orden del 33,30%. Asimismo, si se lo compara con la ejecución a valor histórico del IV trimestre del año 2017, surge una disminución del 11,82%.

Por último, si se consideran los gastos a valores históricos, durante el año 2018 se alcanza un total de **\$101,63 millones**, un 10,40% por encima del valor correspondiente al año 2017.

Anexo

A. Cobranzas al 31/12/2018¹²



¹² A valor histórico

B. Estado de Ingresos y Egresos de Fondos - Acumulado al 31/12/2018

FIDEICOMISO DE RECUPERACIÓN CREDITICIA LEY 12726

| INGRESOS | |
|--|-------------------------|
| COBRANZAS INGRESADAS | \$ 2.077.967.972 |
| INGRESOS POR VENTA DE BIENES ADJUDICADOS | \$ 37.639.044 |
| OTROS RESULTADOS | \$ 160.794.125 |
| TOTAL DE INGRESOS | \$ 2.276.401.141 |

| EGRESOS | |
|--|-------------------------|
| TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE DEPOSITO INDISPONIBLE | \$ 1.459.973.077 |
| TRANSFERENCIA A LA PROV. REALIZADO POR EL BAPRO | \$ 7.833.127 |
| GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO | \$ 415.462.177 |
| GASTOS DE LOS FIDEICOMISOS | \$ 153.408.998 |
| CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO | \$ 32.790.499 |
| BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO | \$ 16.858.800 |
| TOTAL DE EGRESOS | \$ 2.086.326.678 |

| | |
|--------------------------|-----------------------|
| SALDO DISPONIBLE: | \$ 190.074.463 |
|--------------------------|-----------------------|

| COMPROBACION DE SALDO DISPONIBLE | |
|--|-----------------------|
| DISPONIBILIDADES | \$ 19.368.946 |
| LETRAS DEL TESORO DE LA PCIA. DE BS. AS. | \$ 144.722.725 |
| PLAZO FIJO | \$ 10.000.000 |
| ACCIONES | \$ 2.366.715 |
| BIENES INMUEBLES | \$ 5.308.613 |
| OBLIGACIONES NEGOCIABLES | \$ 8.307.464 |
| TOTAL SALDO DISPONIBLE | \$ 190.074.463 |

C. Estado de Ingresos y Egresos de Fondos– Año 2018

| FIDEICOMISO DE RECUPERACIÓN CREDITICIA LEY 12726 | |
|---|-----------------------|
| INGRESOS | |
| COBRANZAS INGRESADAS | \$ 142.131.557 |
| INGRESOS POR VENTA DE BIENES ADJUDICADOS | \$ 3.143.700 |
| OTROS INGRESOS | \$ 46.616.330 |
| TOTAL DE INGRESOS | \$ 191.891.587 |
| EGRESOS | |
| TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE DEPOSITO INDISPONIBLE | \$ 30.374.000 |
| GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO | \$ 81.884.174 |
| GASTOS DE LOS FIDEICOMISOS | \$ 16.205.850 |
| TOTAL DE EGRESOS | \$ 128.464.024 |
| FLUJO NETO DE FONDOS | \$ 63.427.563 |