

**Fondo de Garantías Buenos Aires SAPEM**  
**FOGABA**Fondo de Garantías Buenos Aires  
SAPEM. FOGABA

Calificación: "AA (FdeG) PE"

Tipo de informe: Seguimiento

Calificación anterior: "AA (FdeG)  
PE"Fecha última calificación  
25/11/2021**Metodología de Calificación**

Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgo de Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR), Fondos de Garantía (FdeG) y Operaciones de Mercado Garantizadas (OMG) aprobada bajo Resolución CNV 18034/16.

**Analistas**Juan Carlos Esteves  
[jesteves@untref.edu.ar](mailto:jesteves@untref.edu.ar)Juan Manuel Salvatierra  
[jmsalvatierra@untref.edu.ar](mailto:jmsalvatierra@untref.edu.ar)**Responsable de la función de  
Relaciones con el Público**Nora Ramos  
[nramos@untref.edu.ar](mailto:nramos@untref.edu.ar)Fecha de calificación  
31 de Mayo de 2022**Advertencia**

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento de calificación.

**Calificación**

	Calificación Actual	Calificación anterior
Fondo de Garantías Buenos Aires SAPEM	<b>"AA (FdeG) Perspectiva Estable"</b>	<b>"AA (FdeG) Perspectiva Estable"</b>

**Fundamentos de la calificación**

La calificación se fundamenta principalmente en:

**Primera institución de garantías creada en el país.** En 1994, a través de la sanción de la Ley N° 11.560 de la Legislatura de la Provincia de Buenos Aires, se constituyó el Fondo de Garantías Buenos Aires, la primera institución de garantías de la Argentina bajo la forma de una Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria (SAPEM).

**Capacidad financiera.** El Estatuto Social define que los recursos del Fondo de Garantía y de Riesgo forman parte del Patrimonio Neto de la Sociedad. Por lo tanto no son partidas aisladas jurídicamente. UNTREF ACRUP entiende que la Sociedad responde a los avales otorgados con la totalidad del patrimonio.

Según los estados contables al cierre del año 2021, el patrimonio neto de la Sociedad, incluyendo el FG, superó los 3.359 millones de pesos.

Las inversiones del FG al cierre del año 2021, superan los 3.521 millones de pesos y el 81,5% se concentran en títulos públicos nacionales y provinciales.

**Desempeño económico.** Las comisiones por servicios aumentaron 132% en el año 2021 con respecto al año anterior.

La sociedad se encuentra posicionada en el mercado como líder absoluto en el segmento de fondos provinciales y detenta el segundo volumen de garantías vigentes en la Provincia de Buenos Aires, su ámbito de actuación.

Durante el 2021 se generaron garantías por un monto de \$8.461,6 millones, aumentando un 65,5% con relación al 2020.

Pese la coyuntura de la pandemia, FOGABA durante el año 2021, alcanzó 1.159 millones de pesos de ganancia, con un rendimiento aproximado de +152% i.a.

**Desempeño operativo – Liquidez.** La sociedad mantiene niveles de liquidez adecuados. Al 31 de diciembre de 2021, cada peso de garantías vigentes estaba cubierto por 32 centavos de disponibilidades e inversiones.

**Desempeño operativo - Mora.** La mora pendiente de recupero incluyendo la incobrabilidad de la Sociedad representa el 3,4 % del total de garantías otorgadas en la historia del FOGABA. Al 31 de diciembre de 2021 los avales afrontados a recuperar representan el 9% del Riesgo Vivo

## Introducción

En 1994, a través de la sanción de la Ley N° 11.560 de la Legislatura de la Provincia de Buenos Aires, se constituyó el Fondo de Garantías Buenos Aires, la primera institución de garantías de la Argentina bajo la forma de una Sociedad Anónima con Participación Estatal Mayoritaria (SAPEM) que se encuentra bajo la órbita del Ministerio de Producción, Ciencia y Tecnología de la Provincia de Buenos Aires.

El objeto exclusivo de la sociedad es el otorgamiento a título oneroso de garantías a las PyMES, que desarrollan su actividad o que tengan el asiento principal de sus negocios en la Provincia de Buenos Aires, pudiendo asimismo brindar servicios de capacitación y asesoramiento técnico, económico y financiero, por sí o a través de terceros contratados a tal fin.

Según la ley de creación del Fondo y sus modificaciones, el capital social se constituye sobre la base de los aportes del Tesoro Provincial y los aportes de particulares.

El Fondo se encuentra inscripto en el registro de fondos de garantía de carácter público del Banco Central de la República Argentina (BCRA) siendo consideradas sus garantías Preferida "A".

## Capacidad Financiera

El 20 de abril de 2021 la Asamblea General Extraordinaria, decidió la capitalización de los aportes irrevocables de los accionistas Clase "D" emitiendo 4.734.601 de acciones clase "D" ordinarias, nominativas, no endosables, de valor \$1 cada una sin prima de emisión y con derecho a un voto por acción. De esta manera la composición accionaria quedó de la siguiente manera,

CLASE	ACCIONISTA	ACCIONES	%
A	Provincia de Buenos Aires	408.254.162	97,2089%
	<b>Total Clase</b>	<b>408.254.162</b>	<b>97,2089%</b>
B	Confederaciones de Sociedades Rurales de Buenos Aires y La Pampa (CARBAP)	50.000	0,0119%
	Confederación Económica de la Provincia de Buenos Aires (CEPBA)	50.000	0,0119%
	Federación Económica de la Provincia de Buenos Aires (FEBA)	50.000	0,0119%
	Unión Industrial de la Provincia de Buenos Aires (UIPBA)	50.000	0,0119%
	<b>Total Clase</b>	<b>200.000</b>	<b>0,0476%</b>
D	Provincia de Buenos Aires	10.000	0,0024%
	Accionistas Pymes	11.441.869	2,7244%
	<b>Total Clase</b>	<b>11.451.869</b>	<b>2,7268%</b>
E	Provincia Seguros S.A.	10.000	0,0024%
	Comesi S.A.	10.000	0,0024%
	Alpargatas S.A.	10.000	0,0024%
	Acindar S.A.	10.000	0,0024%
	Bayer S.A.	10.000	0,0024%
	Siemens S.A.	10.000	0,0024%
	Camuzzi S.A.	10.000	0,0024%
	<b>Total Clase</b>	<b>70.000</b>	<b>0,0167%</b>
<b>TOTAL AL 31/12/2021</b>		<b>419.976.031</b>	<b>100,00%</b>

El Estatuto Social define que los recursos del Fondo de Garantía y de Riesgo forman parte del Patrimonio Neto de la Sociedad. Por lo tanto, no son partidas aisladas jurídicamente.

UNTREF ACRUP entiende que la Sociedad responde a los avales otorgados con la totalidad del patrimonio.

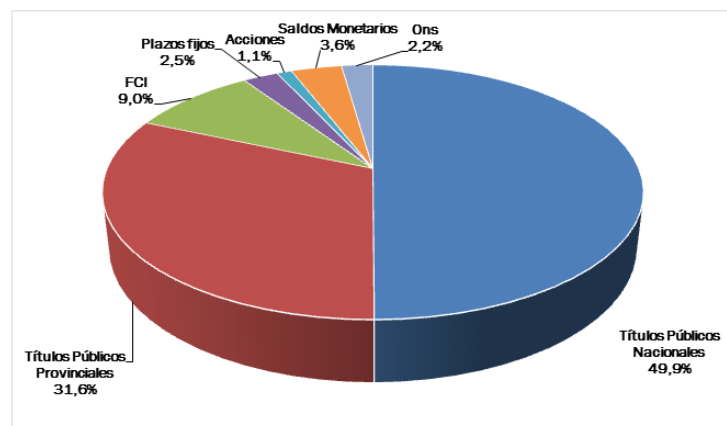
Según los estados contables al 31 de diciembre de 2021, el Fondo de Garantía (FG) ascendió a \$1.689.726.583.-

De acuerdo a la ley 11.560 las utilidades que pudiera generar FOGABA serán siempre y en todos los casos destinadas a incrementar el FG. De esta manera sumando las utilidades del ejercicio anual 2021, el FG ascendería a más de 2.848 millones de pesos.

Según los estados contables, al cierre del año 2021 el patrimonio neto de la Sociedad, incluyendo el FG, superó los 3.359 millones de pesos. (Ver Anexo I).

Las inversiones del FG al cierre del año 2021, superan los 3.521 millones de pesos y el 81,5% se concentran en títulos públicos nacionales y provinciales. (Ver Gráfico 1).

**Gráfico 1. Composición de las inversiones del Fondo de Garantías al 31 de diciembre de 2021.**



Fuente: EECC FOGABA

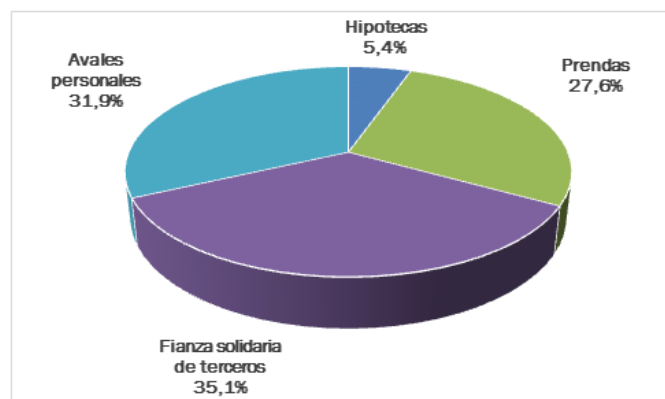
A diciembre de 2021, el grado de utilización del FG, considerando la asignación de utilidades a aprobar por la Asamblea General Ordinaria es de 3,6x (veces) y considerando el total del patrimonio neto como cobertura de los avales otorgados el grado de utilización es de 3x (veces).

Según la ley provincial 14.036, modificatoria de la ley 11.560 de creación de la sociedad los instrumentos de contracautela son parte del Fondo de Garantía.

Para UNTREF ACRUP esta posición en instrumentos de contragarantía, (Ver Gráfico 2) aun descontando un teórico efecto de aforamiento, constituye una destacable fortaleza de FOGABA.

El 33% de los instrumentos de contragarantía son derechos reales de hipoteca o prenda. (Ver Gráfico 2).

**Gráfico 2. Composición Contragarantías al 31 diciembre de 2021.**



Fuente: EECC de FOGABA

**Garantías vigentes (Riesgo vivo).**

Según los estados contables a diciembre de 2021, las garantías vigentes eran de \$ 10.178.013.974.- y las contragarantías otorgadas por los avalados de \$ 11.571.888.250.- de este modo la cobertura de las garantías vigentes es de 1,14 veces.

Para UNTREF ACRUP, es destacable el aumento del 64,9% del Riesgo Vivo durante el año 2021.

**Desempeño comercial y económico financiero**

El año 2019, estuvo marcado por una fuerte contracción del crédito, como consecuencia de la caída de la actividad en la economía local, el incremento constante de la inflación, el aumento de las tarifas de servicios, la volatilidad cambiaria y el aumento significativo de las tasas de interés de referencia.

A partir de marzo del año 2020 las medidas de restricción en la circulación de las personas tomadas por el Gobierno Nacional y los distintos gobiernos provinciales y municipales en orden a la pandemia declarada por Organización Mundial de la Salud (OMS), afectaron de forma significativa la economía global, regional y nacional.

Sin embargo, el nivel de actividad de la Sociedad durante los años 2020 y 2021 ha evolucionado en forma muy positiva en términos nominales. (Ver Tabla 1).

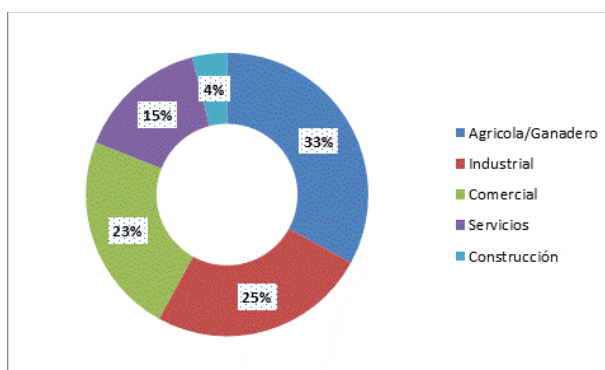
**Tabla 1. Evolución garantías otorgadas. Años 2011 – 2021.**

Año	Cantidad	Variación	Monto (en miles de \$)	Variación
2011	9.117		716.380	
2012	12.451	36,6%	885.265	23,6%
2013	14.403	15,7%	1.301.339	47,0%
2014	11.939	-17,1%	1.057.912	-18,7%
2015	12.486	4,6%	1.703.240	61,0%
2016	9.849	-21,1%	1.671.659	-1,9%
2017	10.287	4,4%	2.711.069	62,2%
2018	8.377	-18,6%	2.957.528	9,1%
2019	9.248	10,4%	2.501.418	-15,4%
2020	7.057	-23,7%	5.113.043	104,4%
2021	7.030	-0,4%	8.461.637	65,5%

Fuente: FOGABA

Los montos garantizados, se asignaron sectorialmente de acuerdo con lo reflejado en el Gráfico 3.

**Gráfico 3. Distribución sectorial de las garantías otorgadas en 2021**



Fuente: FOGABA

Las comisiones por servicios aumentaron 132% en el año 2021 con respecto al año anterior.

La sociedad se encuentra posicionada en el mercado como líder absoluto en el segmento de fondos provinciales y detenta el segundo volumen de garantías vigentes en la Provincia de Buenos Aires, su ámbito de actuación.

Pese a la permanencia de la pandemia, FOGABA durante el año 2021, alcanzó los 1.159 millones de pesos de ganancia, con aproximadamente un incremento de 152% con relación al año anterior (Ver Anexo II).

### **Desempeño operativo - Liquidez**

La sociedad mantiene niveles de liquidez adecuados. Al 31 de diciembre de 2021, cada peso de garantías vigentes estaba cubierto por 32 centavos de disponibilidades e inversiones. (Ver Anexo III - Ratios e Índices).

### **Desempeño operativo. Gestión de mora y recupero.**

En el contexto de la pandemia COVID-19 las diferentes medidas que el Gobierno Nacional dispuso para evitar el quiebre de las cadenas de pago, particularmente de las pymes, pretenden disminuir los desequilibrios generados por la emergencia sanitaria.

La Sociedad implementó medidas con el objetivo de que la mayor mora no afectase el FR, sin dejar de acompañar a las Pymes.

La mora pendiente de recupero incluyendo la incobrabilidad de la Sociedad representa el 3,4 % del total de garantías otorgadas en la historia del FOGABA. (Ver Anexo III).

Al 31 de diciembre de 2021 los avales afrontados a recuperar representan el 9% del Riesgo Vivo. (Ver Anexo III).

### **Impacto macroeconómico y social**

FOGABA SAPEM, según la ley 11.560 tiene como objetivo el fomento y la promoción de la actividad económica de la Provincia de Buenos Aires.

De acuerdo a su objeto social es una herramienta de implementación de las políticas activas generadas por el Estado Provincial para el financiamiento de las empresas micro, pequeñas y medianas de la provincia.

Al actuar como avalista de empresas MiPymes ante el sistema financiero y el mercado de capitales, su impacto económico y social es de mucha importancia. El grado de importancia del impacto crece a medida que sus avalados son micro y pequeñas empresas y sea su primera experiencia como avalado.

En el contexto de la pandemia COVID-19 el Gobierno Nacional dispuso diferentes medidas para evitar el quiebre de las cadenas de pago, impulsar el pago de salarios y flexibilizar el acceso al crédito. Ante este escenario, el Fondo actúa como una herramienta impulsora para llevar a cabo las medidas dispuestas por el Poder Ejecutivo, trabajando arduamente para avalarlos.

El otorgamiento de avales a MiPymes actuando en forma contracíclica, convierte a la sociedad en una herramienta de inclusión financiera de la Provincia de Buenos Aires.

FOGABA, lidera el conjunto de los fondos provinciales de garantía, participando de FONRED.

Esa red, que nuclea a todos los fondos provinciales del país, tiene como objetivo impulsar acciones conjuntas que potencien la inclusión financiera de las MiPyMes a través del sistema público de garantías y permitir a los miembros contar con una plataforma común para alcanzar una mayor penetración que fomente la utilización de este instrumento como herramienta de política pública esencial para la inserción de las pequeñas y medianas empresas al sistema.

### Anexo I - Estado de situación patrimonial (en miles de \$)

	al 31-12-2021		al 31-12-2020		al 31-12-2019		al 31-12-2018	
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja y bancos	7.383	0,2%	4.843	0,2%	6.454	0,3%	11.359	0,6%
Inversiones	3.234.573	85,1%	2.223.384	80,1%	981.355	51,0%	250.470	13,8%
Créditos por servicios	204.174	5,4%	171.268	6,2%	141.495	7,4%	119.872	6,6%
Créditos fiscales	7.671	0,2%	5.274	0,2%	2.308	0,1%	1.923	0,1%
Otros créditos	58.048	1,5%	27.033	1,0%	16.292	0,8%	16.388	0,9%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.511.849</b>	<b>92,4%</b>	<b>2.431.802</b>	<b>87,6%</b>	<b>1.147.904</b>	<b>59,6%</b>	<b>400.012</b>	<b>22,0%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>								
Créditos por servicios	260.546	6,9%	327.346	11,8%	319.336	16,6%	163.149	9,0%
Inversiones	-	0,0%	-	0,0%	442.619	23,0%	1.244.850	68,6%
Bienes de uso	23.342	0,6%	10.083	0,4%	10.996	0,6%	4.397	0,2%
Bienes intangibles	5.409	0,1%	6.593	0,2%	3.834	0,2%	1.840	0,1%
Otros activos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>289.297</b>	<b>7,6%</b>	<b>344.022</b>	<b>12,4%</b>	<b>776.785</b>	<b>40,4%</b>	<b>1.414.236</b>	<b>78,0%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.801.146</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.775.824</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.924.689</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.814.248</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Cuentas por pagar	62.079	1,6%	63.995	2,3%	46.035	2,4%	15.442	0,9%
Deudas financieras	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Remuneraciones y Cargas Sociales	62.172	1,6%	42.494	1,5%	37.696	2,0%	28.815	1,6%
Cargas fiscales	255	0,0%	1.202	0,0%	1.484	0,1%	1.730	0,1%
Provisión para el pago de garantías	71.191	1,9%	11.526	0,4%	21.335	1,1%	53.861	3,0%
Otros pasivos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>195.697</b>	<b>5,1%</b>	<b>119.217</b>	<b>4,3%</b>	<b>106.550</b>	<b>5,5%</b>	<b>99.848</b>	<b>5,5%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>								
Provisión sobre cartera de garantías	203.560	5,4%	400.000	14,4%	40.932	2,1%	208.763	11,5%
Otros pasivos	4	0,0%	4	0,0%	4	0,0%	5	0,0%
Cuentas por pagar	42.854	1,1%	58.797	2,1%	41.115	2,1%	22.630	1,2%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>246.418</b>	<b>6,5%</b>	<b>458.801</b>	<b>16,5%</b>	<b>82.051</b>	<b>4,3%</b>	<b>231.398</b>	<b>12,8%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>442.115</b>	<b>11,6%</b>	<b>578.018</b>	<b>20,8%</b>	<b>188.601</b>	<b>9,8%</b>	<b>331.246</b>	<b>18,3%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.359.031</b>	<b>88,4%</b>	<b>2.197.806</b>	<b>79,2%</b>	<b>1.736.088</b>	<b>90,2%</b>	<b>1.483.003</b>	<b>81,7%</b>

**Anexo II – Estado de resultados. (En miles de \$)**

Período en meses	al 31-12-2021		al 31-12-2020		al 31-12-2019		al 31-12-2018	
	12		12		12		12	
<b>ESTADO DE RESULTADOS FOGABA</b>								
Comisiones por servicios	301.297	100,0%	129.850	100,0%	49.451	100,0%	130.652	100,0%
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>301.297</b>	<b>100,0%</b>	<b>129.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>49.451</b>	<b>100,0%</b>	<b>130.652</b>	<b>100,0%</b>
Gastos de administración	(395.282)	-131,2%	(258.609)	-199,2%	(220.040)	-445,0%	(152.286)	-116,6%
Gastos de comercialización	(12.150)	-4,0%	(8.855)	-6,8%	(20.182)	-40,8%	(14.716)	-11,3%
Gastos financieros	(6.396)	-2,1%	(4.416)	-3,4%	(2.558)	-5,2%	(1.571)	-1,2%
Otros ingresos	118.202	39,2%	103.507	79,7%	47.731	96,5%	11.488	8,8%
<b>Subtotal</b>	<b>5.671</b>	<b>1,9%</b>	<b>(38.523)</b>	<b>-29,7%</b>	<b>(145.598)</b>	<b>-294,4%</b>	<b>(26.433)</b>	<b>-20,2%</b>
(Previsión) Recupero sobre cartera de garantías	196.440	65,2%	(358.885)	-276,4%	167.648	339,0%	(166.906)	-127,7%
(Previsión) por Incobrabilidad sobre Avaluos Caídos a Cobrar	(136.462)	-45,3%	(209.869)	-161,6%	(137.136)	-277,3%	(61.783)	-47,3%
Recupero (Previsión) por Incobrabilidad sobre Convenios a Cobrar	(7.767)	-2,6%	(10.932)	-8,4%	(24.904)	-50,4%	(10.503)	-8,0%
Resultados financieros y por tenencia	1.231.070	408,6%	1.092.490	841,3%	386.301	781,2%	679.796	520,3%
(Previsión) Recupero por fluctuación de valuación de inversiones	(130.020)	-43,2%	(14.350)	-11,1%	6.201	12,5%	(62.613)	-47,9%
<b>Ganancia del período</b>	<b>1.158.932</b>	<b>384,6%</b>	<b>459.931</b>	<b>354,2%</b>	<b>252.512</b>	<b>510,6%</b>	<b>351.558</b>	<b>269,1%</b>

**Anexo III – Ratios e índices**

	al 31-12-2021	al 31-12-2020	al 31-12-2019	al 31-12-2018
<b>Rentabilidad</b>				
Ganancia Total / Patrimonio Neto (al inicio)	52,7%	26,5%	17,0%	31,1%
Ganancia Total / Activos totales (al inicio)	41,8%	23,9%	13,9%	28,5%
Ingresos por servicios / Gastos de administración y comercialización	74,0%	48,5%	20,6%	78,2%
Ingresos por servicios / garantías emitidas	3,5%	2,5%	2,0%	4,4%
Garantías otorgadas (miles de Pesos)	8.641.637	5.228.170	2.501.418	2.957.528
<b>Capitalización</b>				
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo total) (veces)	7,6	3,8	9,2	4,5
Patrimonio neto / Activos totales (%)	88,4%	79,2%	90,2%	81,7%
Patrimonio neto / Garantías vigentes (%)	33,0%	35,6%	42,2%	32,4%
Grado de utilización - (Riesgo vivo / PN (veces))	3,0	2,8	2,4	3,1
Grado de utilización - (Riesgo vivo / Fondo de Garantías+ utilidades sin capitalizar (veces))	3,6	3,7	3,1	3,1
<b>Liquidez</b>				
Activos líquidos (disp + inv ctes y no ctes) / Garantías vigentes	0,32	0,36	0,35	0,33

**Glosario:**

**Fondo de Garantía:** Fondo para cumplir con las garantías otorgadas.

**Garantías vigentes, Riesgo Vivo:** Garantías no vencidas.

**Contragarantías, Contracautelas:** Garantías otorgadas por los avalados como cobertura de los avales recibidos.

**SGR:** Sociedad de Garantía Recíproca.

**Definición de la calificación:Fondo de Garantías Buenos Aires SAPEM “AA (FdeG) PE”**

La calificación “AA” asignada, dentro de las escalas de la UNTREF ACR UP, corresponde a las sociedades o fondos con una capacidad financiera solvente, con relación al cumplimiento de las garantías otorgadas. Alta calidad de organización y gestión.

Las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores "+" o "-", para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría. El modificador no cambia la definición de la categoría a la cual se lo aplica y será utilizado entre las categorías AA y CCC de largo plazo.

**Perspectiva**

La perspectiva asignada a una calificación, es una opinión respecto del comportamiento de la misma, en el mediano y largo plazo. Para las categorías CCC o menores, no aplica este tratamiento, dado que la probabilidad de incumplimiento para estas categorías es elevada y tienen por definición, incorporada la perspectiva negativa. Para la asignación de la perspectiva, se consideran los posibles cambios en el ámbito financiero, de negocios u organizativo de la empresa, que puedan tener un impacto ponderable sobre la actuación de los Fondos de Garantía.

La incorporación de las perspectivas no supone necesariamente, un futuro cambio sobre la calificación asignada oportunamente.

La perspectiva puede ser:

- ✓ Positiva: la calificación puede subir
- ✓ Estable: la calificación probablemente no cambie
- ✓ Negativa: la calificación puede bajar
- ✓ En desarrollo: la calificación puede subir, bajar o ser confirmada

**Fuentes de información:**

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar la calificación otorgada:

- Informe de Gestión. 2021
- Memoria y Estados Contables Anuales. Períodos 2018 al 2021. [www.bolsar.com](http://www.bolsar.com)
- Ley Provincial 11.560 y modificatorias. [www.gob.gba.gov.ar](http://www.gob.gba.gov.ar)
- Informes emitidos por FOGABA SAPEM.

**Manual de Calificación:**

Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgo de Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR), Fondos de Garantía (FdeG) y Operaciones de Mercado Garantizadas (OMG) aprobada bajo Resolución CNV 18034/16.

**Analistas a cargo:**

Juan Manuel Salvatierra [jmsalvatierra@untref.edu.ar](mailto:jmsalvatierra@untref.edu.ar)

Juan Carlos Esteves, [jesteves@untref.edu.ar](mailto:jesteves@untref.edu.ar)

**Responsable de la función de Relaciones con el Público:**

Nora Ramos, [nramos@untref.edu.ar](mailto:nramos@untref.edu.ar)

Fecha de calificación: 31 de mayo de 2022