

# **Informe de Gestión Trimestral**

## **Enero – Marzo 2014**

---

## CONTENIDO

<b>RESUMEN.....</b>	<b>3</b>
<b>GESTIÓN DE RECUPERO DE CRÉDITOS .....</b>	<b>4</b>
RECUPERO DE CRÉDITOS POR CARTERA .....	6
EVOLUCIÓN DE LOS ACUERDOS.....	6
COSTO DE CANCELACIÓN DE DEUDA.....	7
NUEVO FIDEICOMISO – LEY N° 14.144 (BNA).....	9
<b>INGRESOS.....</b>	<b>10</b>
<b>APLICACIONES.....</b>	<b>12</b>
TRANSFERENCIAS A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES .....	13
EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE GASTOS .....	13
<b>ANEXO I.....</b>	<b>15</b>
DISTRIBUCIÓN SEGMENTADA DEL RECUPERO AL 31/03/2014.....	15
<b>ANEXO II.....</b>	<b>17</b>
COBRANZAS POR AÑO DE GESTIÓN AL 31/03/2014 .....	17
<b>ANEXO III.....</b>	<b>18</b>
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 31/03/2014.....	18

---

## Resumen

Durante el primer trimestre del año 2014 han ingresado al Fideicomiso \$30,75 millones. De esta manera, desde el inicio de operaciones el total acumulado de ingresos alcanza la suma de \$2.087,40 millones; si se adicionan \$337,91 millones correspondientes a fondos proyectados por refinanciamientos vigentes, se puede mencionar que el **recupero global acumulado** alcanza la suma de **\$2.425,31 millones**.

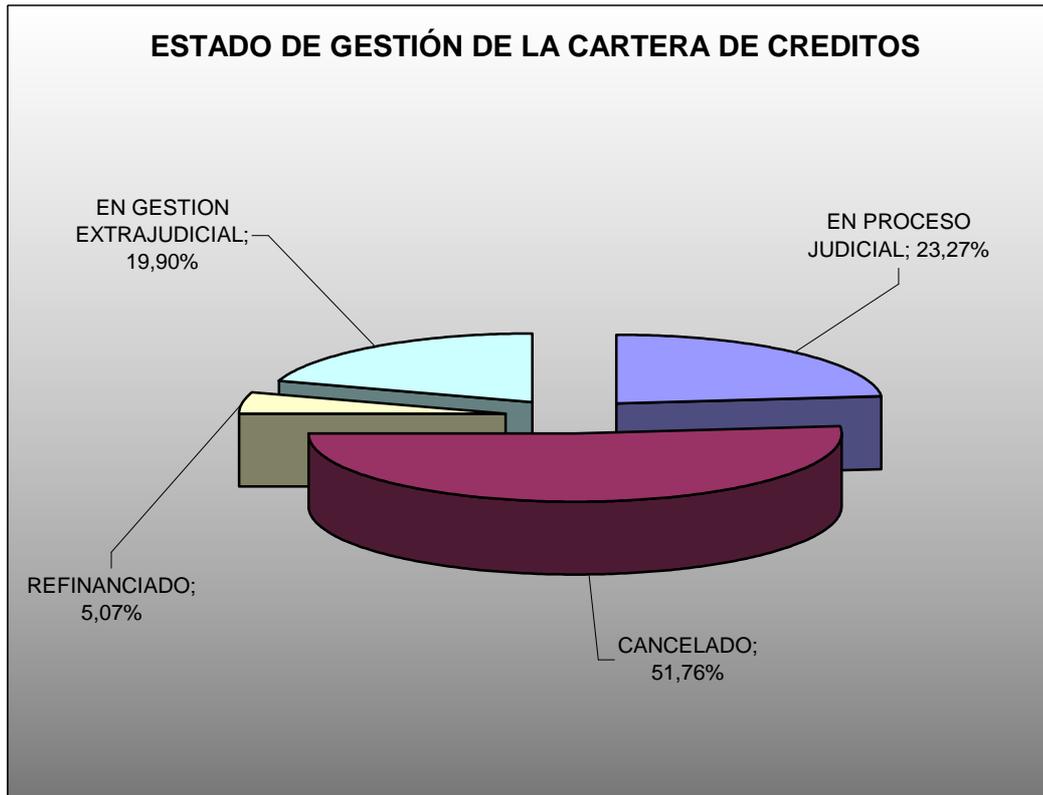
Cuantitativamente, se regularizó la situación de 124 deudores en este trimestre. De esta manera, **la gestión de recupero global** se refleja en la regularización de **14.217 deudores** al 31 de marzo del 2014.

En el primer trimestre del año 2014 fueron transferidos **a la Cuenta de Depósito Indisponible de la Provincia de Buenos Aires** valores por \$13,41 millones, lo cual configura un total acumulado desde el inicio de operaciones de **\$1.722,87 millones**.

En referencia a las erogaciones de fondos, la ejecución al 31 de marzo del 2014 de los presupuestos alcanza los siguientes valores: 11,42% en Gastos de Funcionamiento del Fiduciario Ley 12726/90, 16,94% en Gastos del Fideicomiso Ley 12726/90 y 0,42% en Gastos del Fideicomiso Ley 14.144 BNA.

## Gestión de Recupero de Créditos

El estado actual de gestión de las carteras transferidas al Fideicomiso se compone de la siguiente manera:

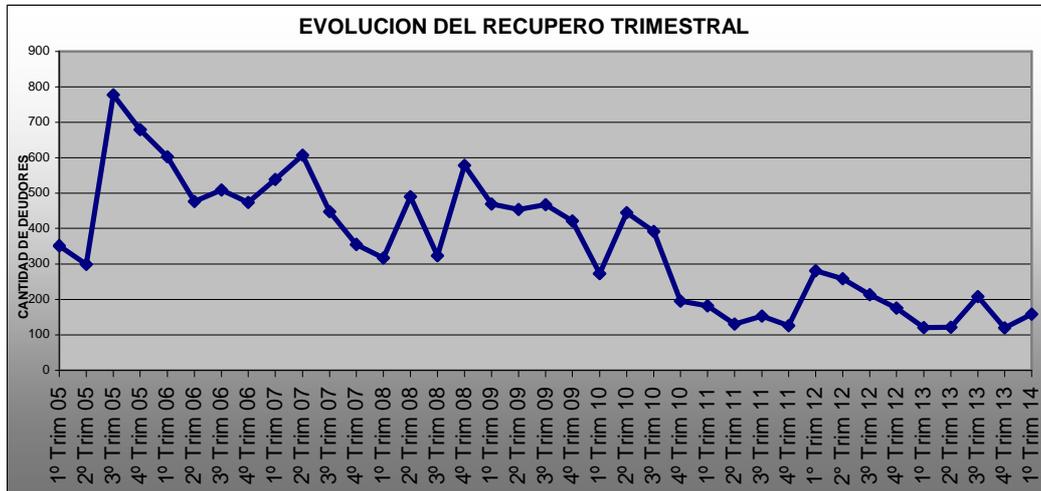


Si consideramos como recuperado un crédito cuando el deudor cumple un acuerdo de cancelación o de refinanciación, del gráfico anterior surge que al 31/03/2014 han regularizado el 56,83% de los deudores cedidos, lo cual se corresponde con la regularización de 14.217 deudores.

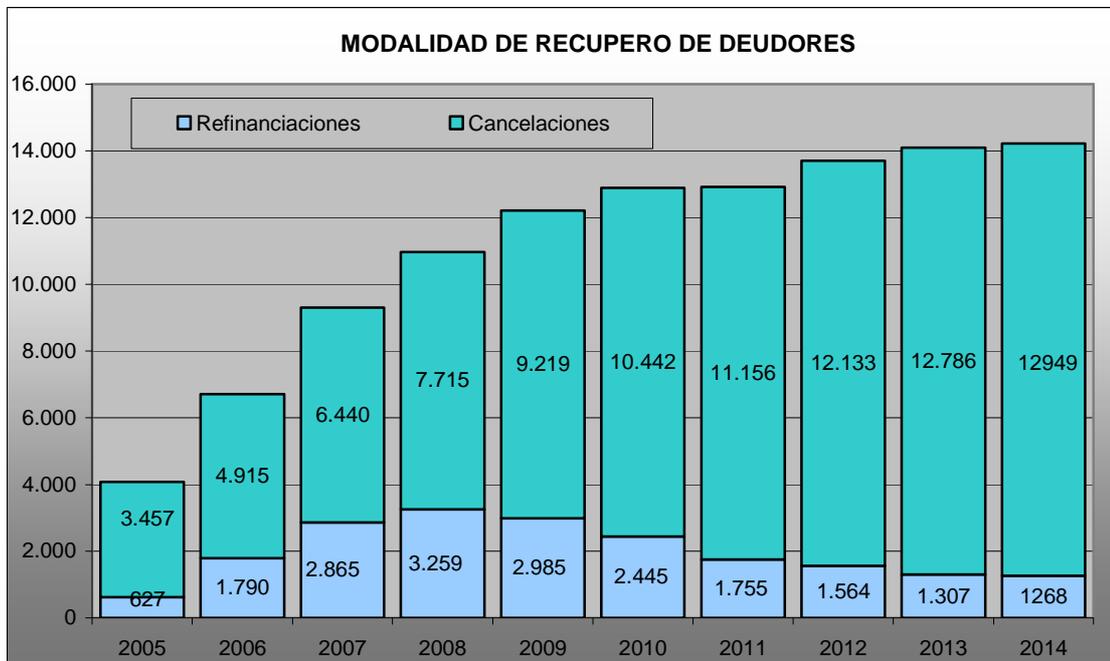
En lo que hace a la composición de los créditos recuperados, en el Anexo I se expone el recupero alcanzado segmentado en relación al monto de deuda transmitida al Fideicomiso, el cual refleja que los créditos mayores a 1 millón de pesos han sido los de mayor avance, y en segundo lugar los menores a \$100.000. Sin embargo, en relación a la cantidad de deudores, el 88,72% corresponde al rango de menores de \$100.000.-

Durante el presente trimestre se ha concretado el recupero de 159 casos; sin embargo, se han detectado 35 casos de deudores que no han

cumplido con su acuerdo de refinanciación celebrado en trimestres anteriores. Así es que el recupero neto del trimestre asciende a 124 casos. En el gráfico siguiente se expone el recupero neto acordado en cada trimestre desde el mes de marzo del 2005<sup>1</sup> hasta el presente trimestre.



En lo que hace a la modalidad de regularización de deudores, en el aproximadamente 90% de los casos se han realizado cancelaciones, mientras que en el resto se han conformado convenios de refinanciación.



<sup>1</sup> Año en que se inicia la sistematización de la gestión de recupero de carteras.

Del total recuperado, el 54,75% fue gestionado por agentes externos (estudios jurídicos y agencias de cobranza), mientras que el resto fue resultado de la negociación directa en Sede Central y en Centros Zonales.

En lo que respecta a las operaciones crediticias, la regularización hasta el momento implicó el recupero de operaciones, correspondiendo el 75,51% a operaciones quirografarias, tal cual se observa a continuación:

RECUPERO POR PRODUCTO		
PRODUCTO CREDITICIO	CANTIDAD DE OPERACIONES	%
HIPOTECARIO	7.332	19,22%
PRENDARIO	2.008	5,26%
QUIROGRAFARIO CON GARANTIA	13.445	35,25%
QUIROGRAFARIO SIN GARANTIA	15.355	40,26%
<b>TOTALES</b>	<b>38.140</b>	<b>100%</b>

### **Recupero de créditos por cartera**

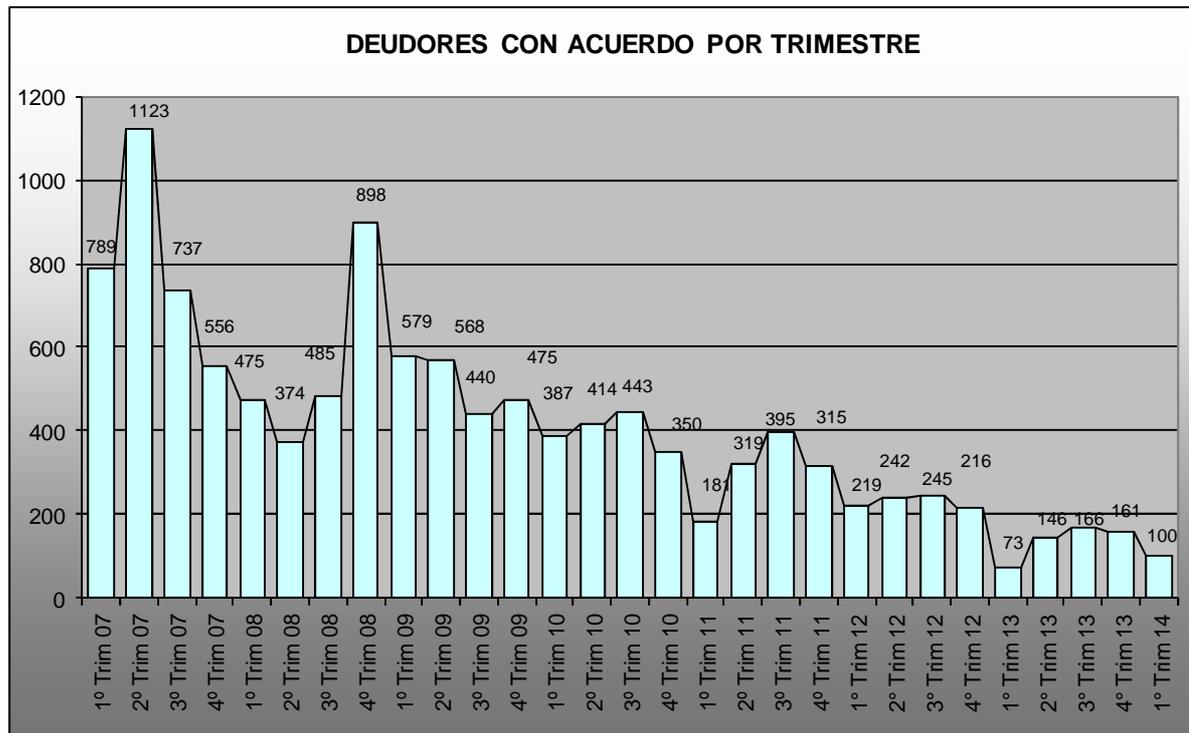
El análisis del avance de la gestión de recupero, considerando a las carteras 12.726 y 12.790 por separado, deja en evidencia la disparidad en la composición de los créditos contenidos en cada una de ellas.

RECUPERO POR CARTERAS				
CARTERA	CANCELACIONES	REFINANCIACIONES	DEUDORES	PARTICIPACIÓN
CARTERA 12.726	11.310	1.166	12.476	88%
CARTERA 12.790	1.639	102	1.741	12%
<b>TOTALES</b>	<b>12.949</b>	<b>1.268</b>	<b>14.217</b>	<b>100%</b>

Como se puede apreciar, el 88% del recupero se refiere a la cartera 12.726, siendo el 12% restante correspondiente a la cartera 12.790.

### **Evolución de los acuerdos**

Durante el periodo enero – marzo del año 2014 se celebraron acuerdos de refinanciación y cancelación con 97 deudores. En el siguiente cuadro se expone la cantidad trimestral de deudores que han celebrado acuerdos con el Fideicomiso:

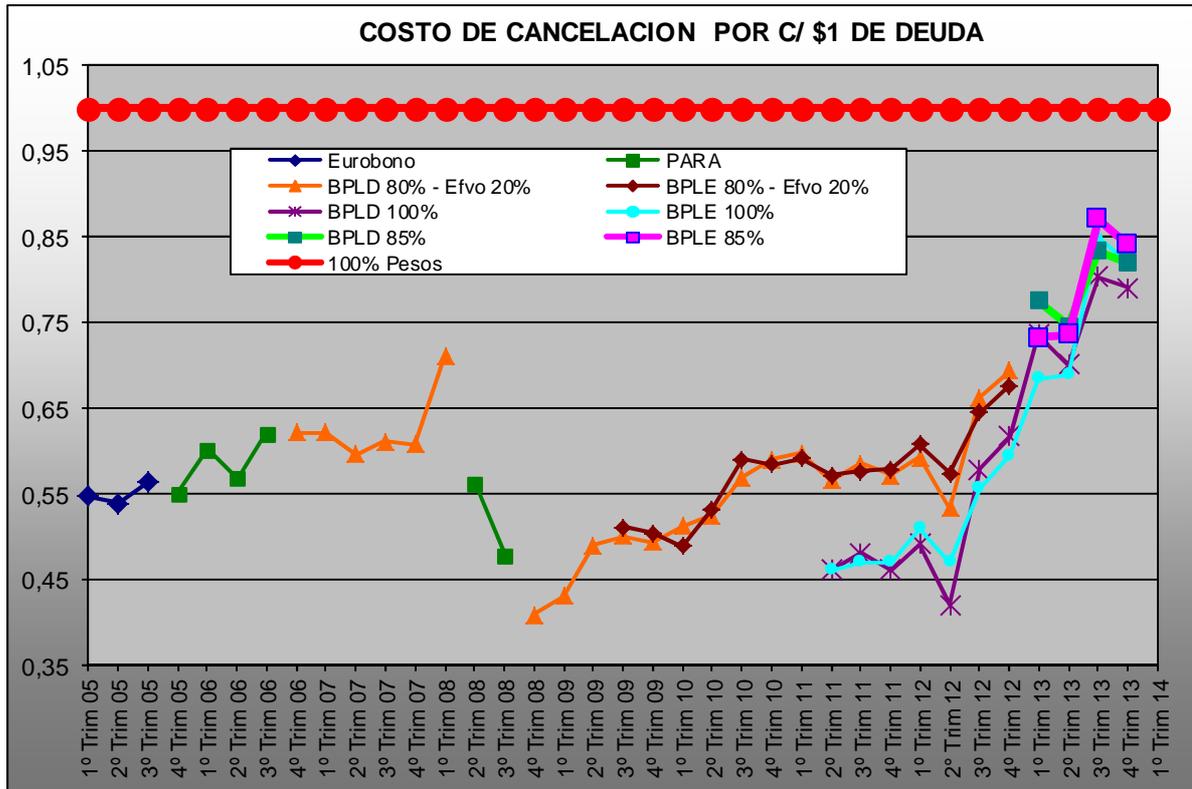


Como se puede apreciar, la cantidad de deudores que celebraron acuerdos durante el primer trimestre del 2014 se incrementó en un 32% respecto al mismo periodo del año anterior.

### **Costo de cancelación de deuda**

A mediados del presente trimestre se ha implementado una nueva Política de cobranza, la cual implica la aceptación de pesos como único medio de pago.

En el Cuadro siguiente se expone la evolución del costo de cancelación de créditos, según el esquema de de cancelación vigente en cada trimestre. Como se puede apreciar, en años anteriores se han aceptado títulos públicos como medio de cancelación de créditos. Las discontinuidades en el gráfico señalan cambios en el título utilizado y/o modificaciones en la proporción máxima en que éstos pueden ser integrados para su dación en pago.



## **Nuevo Fideicomiso – Ley N°14.144 (BNA)**

A través de la Ley N°14.144, promulgada por Decreto N°1067 de fecha 08 de julio de 2010, se ratificó el Convenio Marco suscripto el 10 de febrero de 2010, entre el Banco de la Nación Argentina y la Provincia de Buenos Aires, a través del cual las partes convienen en realizar las gestiones y acuerdos que se requieran a efectos de perfeccionar la transferencia al Fideicomiso de Recuperación Crediticia Ley N°12.726, de créditos acordados por el Banco Nación a personas físicas y jurídicas del sector agropecuario, radicadas en la Provincia de Buenos Aires, y que al 31 de octubre de 2009 se encuentran en situación irregular, así como de aquéllos que fueron reprogramados pero reconocen su origen con anterioridad a la crisis económica financiera de los años 2001 y 2002 y, por último, los que por ser su saldo contable menor a \$25.000 el Banco Nación los transfirió a una cartera de Nación Fideicomisos S.A. durante los años 2003 a 2009 inclusive, con el objeto de obtener su recupero.

El Comité de Administración, que es el ente Fiduciario de este nuevo Fideicomiso, actúa en el marco de las atribuciones que le fueran conferidas mediante el inciso k) del artículo 3° de la Ley N°12.726 y ejercer sus atribuciones de conformidad con lo establecido en la Ley N°14.144, el Contrato de Fideicomiso, su propio reglamento interno y las normas específicas que se dicten a tales efectos.

Este Fiduciario se encuentra realizando los trámites iniciales de transferencia de dichos créditos, en el marco del Contrato de Fideicomiso suscrito el 04 de mayo de 2012, entre este Fiduciario, el Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires y el Banco de la Nación Argentina. En base a la información suministrada por el Banco de la Nación Argentina, se estima la transferencia de créditos correspondiente a 731 deudores, siendo que el 90% de los casos a ceder son de naturaleza contenciosa. Los juicios a ceder se estiman en 1343.

## Ingresos

Los ingresos del período enero-marzo de 2014 alcanzaron la suma de \$30,75 millones, representado el 44,99% por títulos públicos y el resto en efectivo, tal como se observa a continuación:

NOMINACIÓN DE INGRESOS	1º TRIMESTRE 2014
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 16.916.651
TITULOS PUBLICOS	\$ 13.836.284
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 30.752.934</b>

De esta manera, los **ingresos acumulados** desde el inicio de la gestión ascienden a **\$2.087.404.876**, verificándose un crecimiento interanual del (+6,14%) desde los \$1.966.648.805 registrados al 31/03/2013.

NOMINACION DE INGRESOS ACUMULADOS	IMPORTE
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 540.834.930
TITULOS PUBLICOS	\$ 1.472.302.334
BIENES Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 41.477.112
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO <sup>2</sup>	\$ 32.790.499
<b>TOTAL INGRESOS ACUMULADOS</b>	<b>\$ 2.087.404.876</b>

Ahora bien, si adicionamos a los ingresos acumulados los \$337.910.690 provenientes de fondos por refinanciamientos a cobrar, se puede concluir que el **recupero global** del Fideicomiso asciende a la suma de **\$2.425.315.566.-**

En relación a las **cobranzas**, en este trimestre del año alcanzaron la suma de \$26,74 millones, siendo el 40,73% cobrado en títulos públicos y el resto en efectivo. En el cuadro siguiente se detallan las cobranzas considerando los títulos públicos a su valor cancelatorio:

COBRANZAS	1º TRIMESTRE 2014
EFFECTIVO (PESOS)	\$ 15.849.811
TITULOS PUBLICOS	\$ 10.893.337
<b>TOTAL COBRANZAS</b>	<b>\$ 26.743.148</b>

Así es que el total de **cobranzas acumuladas** asciende a la suma de **\$1.889.287.914**, verificándose un crecimiento interanual de (+5,94%) desde los \$1.783.308.352 registrados al 31/03/2013.

<sup>2</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.

NOMINACIÓN DE COBRANZAS ACUMULADAS	IMPORTE
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 491.377.033
TÍTULOS PÚBLICOS	\$ 1.323.643.269
BIENES Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 41.477.112
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499
<b>TOTAL COBRANZAS ACUMULADAS</b>	<b>\$ 1.889.287.914</b>

En el *Anexo II* se expone la evolución de las cobranzas por año de gestión. Puede visualizarse el resultado positivo en la gestión de recupero, especialmente en los últimos años en que el total de cobranzas se ha mantenido en un monto superior a los \$100 millones.

En lo que respecta al diferencial de \$198,12 millones entre los ingresos totales y las cobranzas acumuladas al 31 de marzo del 2014, se menciona que el mismo fue generado: a) por la asignación a los títulos públicos de un valor cancelatorio inferior a su valor de transferencia a la Provincia de Buenos Aires, lo que devino en un saldo positivo de \$ 148,45 millones; y b) por los ingresos en concepto de intereses, resultado por venta de bienes, renta de títulos públicos, venta de cupones y diferencias de cambio, los que totalizan \$49,66 millones.

Si se toma en cuenta el recupero de la cartera al 31/03/2014, considerando los valores históricos de los créditos transmitidos a este Fideicomiso, se puede mencionar que el recupero de la cartera asciende a \$1.069,51 millones, lo cual representa un recupero del 88,56% sobre el total transmitido neto de la previsión, según se indica en el siguiente cuadro:

RECUPERO SOBRE CARTERA TRANSMITIDA	
CREDITOS TRANSMITIDOS	\$ 1.950.230.684
CREDITOS TRANSMITIDOS NETO DE PREVISION POR INCOBRABILIDAD	\$ 1.207.621.330
CREDITOS RECUPERADOS	\$ 1.069.517.903
<b>CRÉDITOS RECUPERADOS / CRED. TRANSMITIDOS NETOS</b>	<b>88,56%</b>

## Aplicaciones

Desde la firma del Contrato de Fideicomiso, los fondos ingresados al 31 de marzo del 2014 fueron aplicados de la siguiente manera:

APLICACIÓN DE LOS FONDOS INGRESADOS		
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	\$ 1.722.870.507	82,54%
TRANSFERENCIA A LA PROVINCIA DE BS. AS. POR EL BAPRO	\$ 7.833.127	0,38%
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 153.206.940	7,34%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 12.726/90	\$ 87.524.592	4,19%
GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 14.144	\$ 4.914.609	0,24%
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499	1,57%
BIENES CEDIDOS AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800	0,81%
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>\$ 2.025.999.074</b>	<b>97,06%</b>
SALDO DISPONIBLE	\$ 61.405.801	2,94%
<b>TOTAL INGRESOS ACUMULADOS</b>	<b>\$2.087.404.875</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 total de saldo disponible indicado en el cuadro anterior se encuentra compuesto en su mayoría por plazos fijos, monto que asciende a \$39 millones. Adicionalmente, se mantienen obligaciones negociables a cobrar en el futuro, como así también títulos públicos recibidos en concepto de cobranzas que se encuentran pendientes de transferencia a la Cuenta de Depósito Indisponible de la Provincia de Buenos Aires. A continuación se detalle el saldo disponible a fin del trimestre:

NOMINACION DE LOS SALDOS DISPONIBLES AL 31/03/2014		
<b>DISPONIBILIDADES</b>		
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 2.901.375	4,72%
TITULOS PUBLICOS	\$ 7.389.105	12,03%
PLAZO FIJOS	\$ 39.001.425	63,51%
ACCIONES	\$ 31.541	0,05%
BIENES INMUEBLES	\$ 2.057.018	3,35%
BIENES MUEBLES	\$ 48.000	0,08%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES Y CREDITOS POR VTA DE BIENES	\$ 9.893.021	16,11%
DEUDORES VARIOS	\$ 84.317	0,14%
<b>SALDO DISPONIBLE</b>	<b>\$ 61.405.802</b>	<b>100%</b>

En el *Anexo III* se expone el Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 31 de marzo del 2014, remitido oportunamente al Beneficiario, el cual detalla los ingresos y egresos acumulados a la fecha.

## Transferencias a la Provincia de Buenos Aires

Las transferencias a la Cuenta de Depósito Indisponible de la Provincia de Buenos Aires (CDI) alcanzaron en el primer trimestre del año la suma de \$13.419.347, los que se componen íntegramente de títulos públicos.

Así es, que el Fideicomiso ha transferido a la Provincia de Buenos Aires desde el inicio de sus operaciones la suma de **\$1.722.870.507.-**.

TRANSFERENCIAS A LA CDI AL 31/03/2014	
NOMINACIÓN	IMPORTE
EFFECTIVO (PESOS Y DIVISAS)	\$ 258.901.232
TITULOS PUBLICOS PROVINCIALES EN PESOS	\$ 138.543.467
TITULOS PUBLICOS NACIONALES	\$ 292.113.692
TITULOS PUBLICOS PROVINCIALES EN DIVISAS	\$ 1.033.312.117
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CDI</b>	<b>\$ 1.722.870.507</b>

## Ejecución presupuestaria de Gastos

La ejecución acumulada al 31 de marzo del 2014 del Presupuesto de *Gastos de Funcionamiento del Fiduciario* alcanzó la suma de \$4,42 millones, y se compone de la siguiente manera:

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO - Ejecución Presupuestaria	
CUENTA CONTABLE	EJECUTADO
<b>GASTOS DE CONSUMO</b>	<b>\$ 4.420.096</b>
REMUNERACIONES	\$ 3.974.824
BIENES Y SERVICIOS	\$ 1.212
SERVICIOS NO PERSONALES	\$ 444.060
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>\$ 0</b>
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 4.420.096</b>
<b>TOTAL DE PRESUPUESTO AÑO 2013</b>	<b>\$ 38.710.739</b>
<b>PORCENTAJE DE EJECUCION</b>	<b>11,42%</b>

Así es que la ejecución presupuestaria de Gastos de Funcionamiento del Fiduciario alcanzó el 11,42 % al 31 de marzo del 2014.

La ejecución de *Gastos del Fideicomiso*<sup>3</sup> ley 12726/90 ascendió a \$2,46 millones al 31/03/2014, representando un 16,94% sobre el monto anual presupuestado.

<b>GASTOS DEL FIDEICOMISO LEY 12726/90 - Ejecución Presupuestaria</b>	
<b>CUENTA CONTABLE</b>	<b>EJECUTADO</b>
<b>GASTOS DE CONSUMO</b>	<b>\$ 468</b>
PRODUCTOS DE PAPEL, CARTON E IMPRESOS	\$ 468
<b>SERVICIOS NO PERSONALES</b>	<b>\$ 2.462.199</b>
SERVICIOS BASICOS	\$ 24.478
ALQUILERES Y DERECHOS	\$ 0
MANTENIMIENTO, REPARACION Y LIMPIEZA	\$ 33.376
SERVICIOS TECNICOS PROFESIONALES	\$ 2.344.858
SERVICIOS COMERCIALES Y FINANCIEROS	\$ 55.153
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 0
PASAJES, VIATICOS Y COMPENSACIONES	\$ 4.335
IMPUESTOS, DERECHOS Y TASAS	\$ 0
OTROS SERVICIOS	\$ 0
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 2.462.667</b>
<b>TOTAL PRESUPUESTO AÑO 2013</b>	<b>\$ 14.533.735</b>
<b>PORCENTAJE DE EJECUCION</b>	<b>16,94%</b>

De la misma manera la Ejecución de *Gastos del Fideicomiso de la Ley 14.144 BNA*, ascendió a \$20.832 para el primer trimestre del año, representando un 0,42% sobre el monto anual presupuestado.

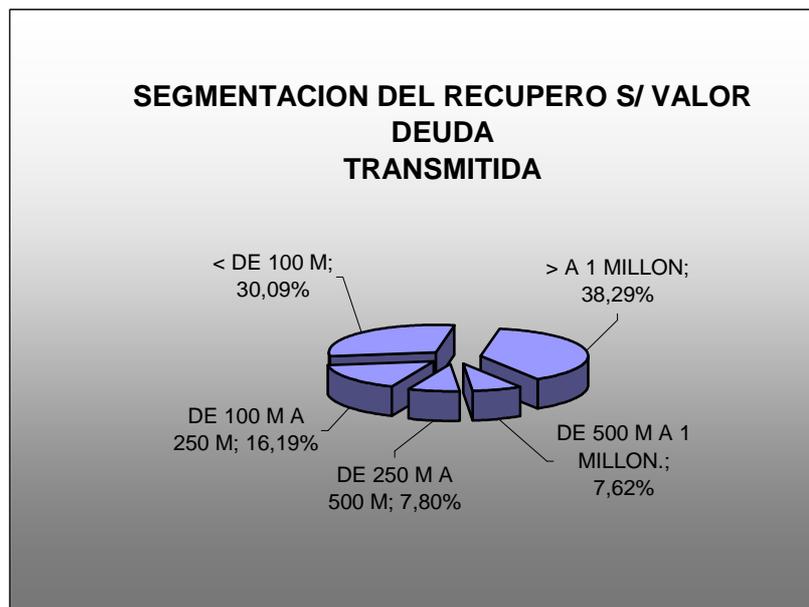
<b>GASTOS DEL FIDEICOMISO Ley 14.144 BNA - Ejecución Presupuestaria</b>	
<b>CUENTA CONTABLE</b>	<b>EJECUTADO</b>
<b>GASTOS DE CONSUMO</b>	<b>\$ 0</b>
PRODUCTOS DE PAPEL, CARTON E IMPRESOS	\$ 0
<b>SERVICIOS NO PERSONALES</b>	<b>\$ 20.832</b>
SERVICIOS BASICOS	\$ 0
ALQUILERES Y DERECHOS	\$ 0
MANTENIMIENTO, REPARACION Y LIMPIEZA	\$ 0
SERVICIOS TECNICOS PROFESIONALES	\$ 1.620
SERVICIOS COMERCIALES Y FINANCIEROS	\$ 19.212
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 0
PASAJES, VIATICOS Y COMPENSACIONES	\$ 0
IMPUESTOS, DERECHOS Y TASAS	\$ 0
OTROS SERVICIOS	\$ 0
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$ 20.832</b>
<b>TOTAL PRESUPUESTO AÑO 2013</b>	<b>\$ 4.984.703</b>
<b>PORCENTAJE DE EJECUCION</b>	<b>0,42%</b>

<sup>3</sup> Según lo establecido en la Cláusula 10-4-2 del Contrato de Fideicomiso.

## Anexo I

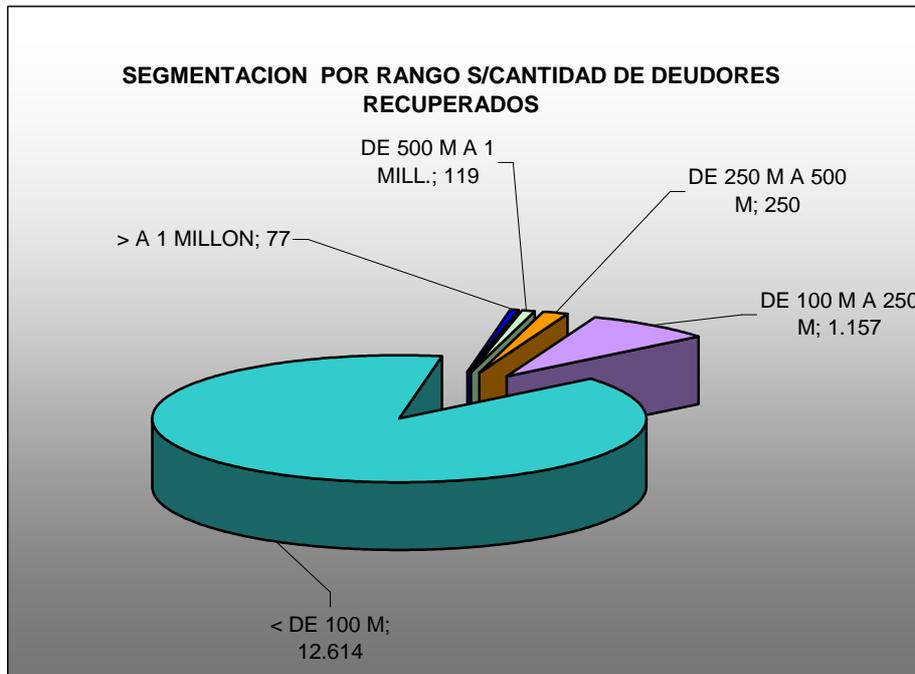
### Distribución segmentada del recupero al 31/03/2014

SEGMENTACION DE RECUPERO (EN % S/ VALOR DEUDA TRANSMITIDA)			
DEUDA TRANSMITIDA	CANCELADO	REFINANCIADO	TOTALES
> A 1 MILLÓN	17,41%	20,88%	38,29%
DE 500 M A 1 MILLÓN	5,50%	2,13%	7,62%
DE 250 M A 500 M	5,90%	1,91%	7,80%
DE 100 M A 250 M	13,12%	3,07%	16,19%
< DE 100 M	26,49%	3,60%	30,09%
<b>TOTAL</b>	<b>68,41%</b>	<b>31,59%</b>	<b>100,00%</b>



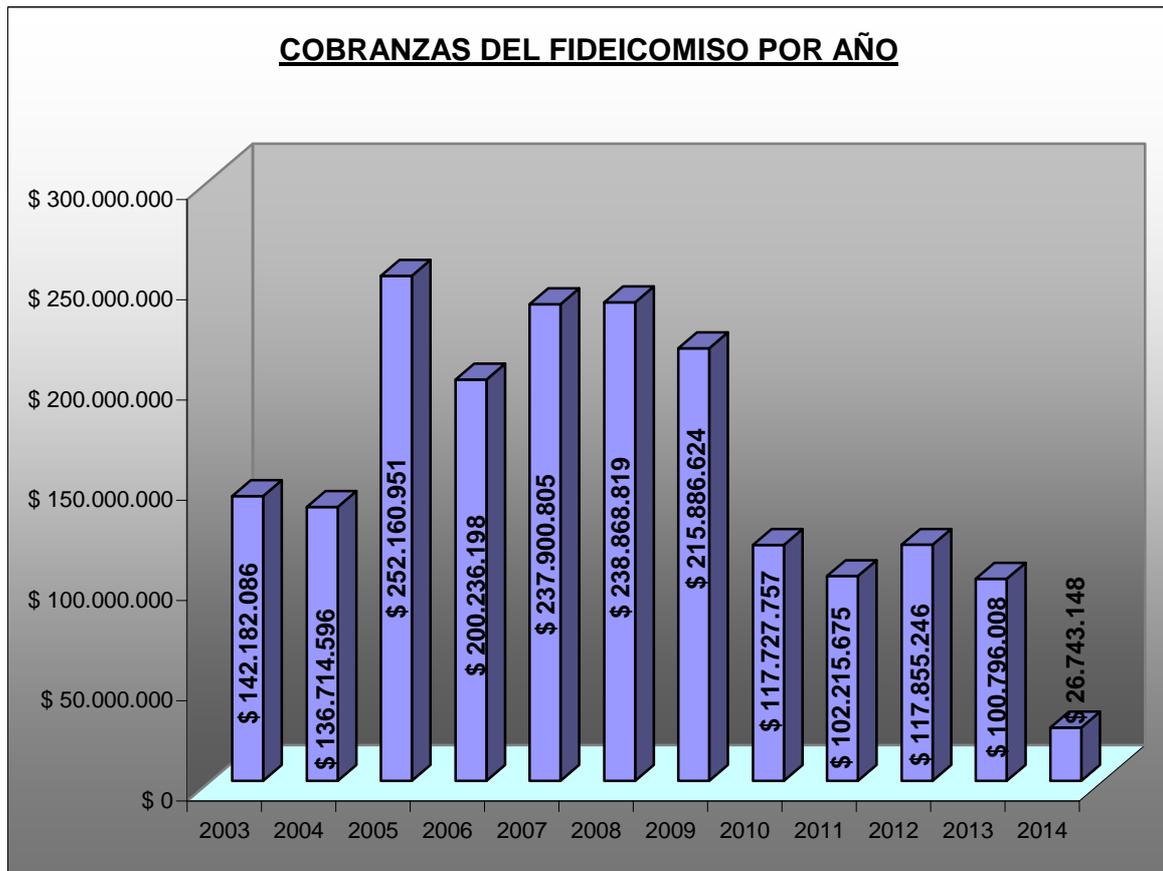
En el cuadro siguiente, se expone la cantidad de deudores cancelados y refinanciados de acuerdo a los distintos rangos según el valor de deuda transmitida de cada crédito.

SEGMENTACION DE CANTIDADES DE DEUDORES RECUPERADOS S/ RANGOS			
DEUDA TRANSMITIDA	CANCELADO	REFINANCIADO	TOTALES
> A 1 MILLÓN	53	24	77
DE 500 M A 1 MILLÓN	87	32	119
DE 250 M A 500 M	190	60	250
DE 100 M A 250 M	946	211	1.157
< DE 100 M	11.673	941	12.614
<b>TOTAL</b>	<b>12.949</b>	<b>1.268</b>	<b>14.217</b>



**Anexo II**

**Cobranzas por año de gestión al 31/03/2014**



## Anexo III

### Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 31/03/2014

#### ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 31/03/2014

INGRESOS	
COBRANZAS INGRESADAS	\$ 1.889.287.914
RENTA, RESULTADO POR TENENCIA E INTERESES	\$ 176.796.118
ANTICIPOS POR VENTA DE BIENES	\$ 704.275
RESULTADO POR VENTA DE BIENES	\$ 17.506.689
ACTUALIZACIÓN CRÉDITOS POR VENTA DE BIENES	\$ 3.095.193
PASE DE CTAS. 8652/9 (POR DEV. DE COBRANZAS)	\$ 14.687
<b>TOTAL DE INGRESOS:</b>	<b>\$ 2.087.404.876</b>

EGRESOS	
TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE DEPOSITO INDISPONIBLE	\$ 1.722.870.507
TRANSFERENCIA A LA PROV. REALIZADO POR EL BAPRO	\$ 7.833.127
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO DEL FIDUCIARIO	\$ 92.439.201
GASTOS DEL FIDEICOMISO	\$ 153.206.940
CREDITOS CEDIDOS Y RECONOCIMIENTO SUBSIDIO	\$ 32.790.499
BIEN CEDIDO AL BENEFICIARIO	\$ 16.858.800
<b>TOTAL DE EGRESOS:</b>	<b>\$ 2.025.999.074</b>

<b>SALDO DISPONIBLE:</b>	<b>\$ 61.405.802</b>
--------------------------	----------------------

COMPROBACION DE SALDO DISPONIBLE	
CTA CTE 8653/2 RECAUDADORA EN PESOS	\$ 2.011.058
CTA CTE 500047/5 RECAUDADORA EN DOLARES	\$ 654.377
CTA DEPOSITOS JUDICIALES 53763/8	\$ 235.941
PLAZOS FIJOS	\$ 39.001.425
TITULOS PUBLICOS	\$ 7.389.105
ACCIONES	\$ 31.541
INMUEBLES TOMADOS COMO DACION DE PAGO	\$ 2.057.018
RODADOS TOMADOS COMO DACION DE PAGO	\$ 48.000
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	\$ 9.678.501
CREDITOS POR VTA DE BIENES	\$ 214.520
DEUDORES VARIOS	\$ 84.317
<b>TOTAL SALDO DISPONIBLE</b>	<b>\$ 61.405.802</b>