



INFORME A 31 DE MARZO DE 2011

Madrid, 28 de abril de 2011

HITOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2011

- Las ventas netas consolidadas alcanzan los 35,4 millones de euros, lo que significa un incremento del 7,5% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.

Oncología

- Las ventas brutas de Yondelis® se incrementan un 12% respecto al mismo periodo de 2010.
- Se ha obtenido por parte de las autoridades italianas, AIFA, la aprobación para el reembolso de Yondelis® para el tratamiento de cáncer de ovario recurrente platino sensible. El lanzamiento comercial de Yondelis® para esta indicación se realizará en el mes de abril.
- Se inicia el reclutamiento de un nuevo estudio de Fase II en pacientes con cáncer de mama tipo luminal (subtipo HR+ y HER 2-) estratificados de acuerdo a la expresión de XPG.

Sistema Nervioso (Enfermedad de Alzheimer)

- Se han tratado los primeros pacientes en el estudio de Fase IIb en pacientes con Enfermedad de Alzheimer

RNAi:

- Sylentis ha sido autorizada por la Agencia Española del Medicamento como laboratorio farmacéutico para análisis de productos en investigación.

Diagnóstico Clínico

- Genómica obtuvo los registros para la comercialización de sus productos de CLART® en Brasil.

M^a Luisa de Francia
Directora Financiera
ZELTIA, S.A.
José Abascal, 2 Madrid
Teléfono 91.444.45.00

José Luis Moreno
Director Relación con Inversores
ZELTIA, S.A.
José Abascal, 2 Madrid
Teléfono 91.444.45.00

CIFRAS A MARZO DE 2011

	Acumulado		Δ%	1T '11	1T '10	Δ%
	31/03/2011	31/03/2010				
Cifra neta de negocios						
Química Gran Consumo	14.536	14.271	1,86%	14.536	14.271	1,86%
Biofarmacia	20.706	18.469	12,11%	20.706	18.469	12,11%
Sin asignar	177	206	-14,08%	177	206	-14,08%
Total Grupo	35.419	32.946	7,51%	35.419	32.946	7,51%
Coste de ventas	-10.102	-8.604	17,41%	-10.102	-8.604	17,41%
Margen Bruto	25.317	24.342	4,01%	25.317	24.342	4,01%
Margen Bruto %	71,48%	73,88%	---	71,48%	73,88%	---
EBITDA						
Química Gran Consumo	1.391	1.491	---	1.391	1.491	---
Biofarmacia	-1.949	604	---	-1.949	604	---
Sin asignar	-1.717	-1.813	---	-1.717	-1.813	---
Total Grupo	-2.275	282	---	-2.275	282	---
I + D						
Oncología	8.228	7.696	6,91%	8.228	7.696	6,91%
SNC	3.810	2.612	45,87%	3.810	2.612	45,87%
Otros	1.398	901	55,16%	1.398	901	55,16%
Total Grupo	13.436	11.209	19,87%	13.436	11.209	19,87%
Marketing & Gastos comerciales						
Química Gran Consumo	3.912	4.290	-8,81%	3.912	4.290	-8,81%
Biofarmacia	6.093	4.762	27,95%	6.093	4.762	27,95%
Sin asignar	2	130	---	2	130	---
Total Grupo	10.007	9.182	8,98%	10.007	9.182	8,98%

(Miles de euros)

Cifra neta de negocio

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo, asciende a 35,4 millones de euros a marzo de 2011, un 7,5% superior a la del ejercicio anterior (32,9 a marzo de 2010).

Las ventas netas del segmento de Biofarmacia ascienden a 20,7 millones de euros (18,5 a marzo de 2010), de los cuales 19,6 millones de euros corresponde a PharmaMar con las ventas de Yondelis (16,6 a marzo de 2010). El mencionado incremento es aún más importante si tenemos cuenta que en estos tres primeros meses del año los procesos para obtención de precio-reembolso han continuado en marcha sin haberse producido ninguna nueva incorporación. Genómica contribuye a las ventas de este segmento con 1,1 millones de euros (1,9 a marzo de 2010). Las ventas de este sector suponen un 58,5% del total de ventas netas del Grupo (56% a marzo de 2010).

La cifra neta de ventas de las compañías del Sector Química de Gran Consumo asciende a 14,5 millones de euros (14,3 a marzo de 2010). A este sector corresponde un 41% del total de la cifra de negocio del Grupo a marzo de 2011 (43% a marzo de 2010).

Resultado bruto de explotación (EBITDA)

A marzo de 2011 el Grupo alcanza un EBITDA negativo de 2,3 millones de euros frente a un EBITDA positivo de 0,3 millones a marzo de 2010. El incremento de gasto en I+D, tanto de PharmaMar como de

Noscira o Sylentis, entre las que suman 8 compuestos en desarrollo clínico, y en la red comercial de PharmaMar, hace que en este trimestre el EBITDA sea inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior.

(EBITDA, o Resultado bruto de explotación, incluye todos los ingresos y gastos excepto amortizaciones, provisiones, gastos financieros e impuestos).

Inversión en I+D

La inversión en I+D ha aumentado un 20% entre periodos. El total invertido en I+D a marzo de 2011 asciende a 13,4 millones de euros, de los que corresponden a PharmaMar 8,2 millones de euros (7,7 a marzo de 2010), a Noscira 3,8 millones (2,6 a marzo de 2010), a Sylentis 0,7 millones de euros (0,6 a marzo de 2010) Genómica 0,4 millones de euros (0,2 a marzo de 2010)

Gastos de marketing y comercialización

Los gastos de marketing y comerciales ascienden a marzo de 2011 a 10 millones de euros (9,2 a marzo de 2010) lo que significa un incremento de un 9%.

Dentro de las compañías del Sector Biotecnológico, el gasto a marzo de 2011 ha sido de 6,1 millones de euros (4,8 marzo de 2010), debido al desarrollo de la red comercial para la venta de Yondelis en la indicación de cáncer de ovario en Europa.

Del total del gasto a marzo de 2011, a las compañías de Química de gran consumo corresponden 3,9 millones de euros (4,3 a marzo de 2010), lo que significa un decremento del 9% entre periodos.

Tesorería

Por lo que se refiere a la situación de la tesorería a marzo de 2011, la posición neta de tesorería es negativa en 8,4 millones de euros, entendida como tesorería y equivalentes más las inversiones financieras corrientes (49,4 millones de euros) deduciendo la deuda financiera a corto plazo (57,8 millones de euros). La deuda a largo plazo asciende a 80,8 millones de euros, de los que corresponden 21,3 a anticipos reembolsables de organismos oficiales para financiación de I+D, consistentes en préstamos a 10 años con tres de carencia y sin interés.

	31/03/2011	31/12/2010
Caja y equivalentes + inversiones financieras corto plazo	49.444	66.580
Recursos ajenos a corto plazo	57.807	62.860
Recursos ajenos a largo plazo	80.826	85.338
<i>Con entidades de crédito</i>	59.515	64.426
<i>Organismos oficiales: Deuda libre de interés</i>	21.311	20.912

(Miles de euros)

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS.

Presentamos una visión general de la evolución de los negocios del Grupo en el primer trimestre de 2011

A) Segmento Biofarmacéutico:

Oncología: PharmaMar

La cifra neta de negocio de este primer trimestre de 2011 ha ascendido a 19,6 millones de €, lo que representa un incremento del 18% respecto al mismo periodo del año anterior.

Se ha producido una nueva aprobación de Yondelis® fuera del Espacio Económico Europeo en Chile para la indicación de cáncer de ovario recurrente platino sensible en combinación con Caelyx® (doxorubicina liposomal pegilada).

A finales del mes de marzo de 2011 se ha obtenido la aprobación para el reembolso de Yondelis® para el tratamiento de cáncer de ovario recurrente platino sensible por parte de las autoridades italianas, AIFA. El lanzamiento comercial de Yondelis® para esta indicación se realizará en el mes de abril.

La evolución de los productos en desarrollo clínico durante este primer trimestre del año, ha sido la siguiente:

Yondelis®

Sarcoma:

Continúa, de acuerdo a lo previsto, el reclutamiento activo de los estudios de desarrollo clínico de Fase III en pacientes que sufren sarcoma relacionados con translocaciones genéticas.

Progresará de acuerdo a lo previsto el reclutamiento de los estudios en colaboración con el Instituto Gustave Roussy (IGR) de Francia, con Grupo Español de Investigación en Sarcomas (GEIS), observacional en Holanda y el observacional de Fase IV en pacientes con STB.

Mama:

Se inicia el reclutamiento de un nuevo estudio de Fase II en pacientes con cáncer de mama tipo luminal (subtipo HR+ y HER 2-) estratificados de acuerdo a la expresión de XPG.

Nuevo estudio:

Se inicia también en Italia el reclutamiento de pacientes en un nuevo estudio de Fase II en pacientes que sufren adenocarcinoma pancreático metastático.

Aplidin

Mieloma Múltiple:

Continúa el reclutamiento del ensayo clínico pivotal- ensayo de registro- de Aplidin® (plitidepsin) en combinación con dexametasona en pacientes con Mieloma Múltiple en recaída o refractario. Actualmente el ensayo se está llevando a cabo en 37 centros en 12 países.

Linfoma:

Continúa también según lo previsto el reclutamiento de pacientes con linfoma de Hodgkin y con linfoma no Hodgkin maduro, no cutáneo de células T, tratados en combinación con gemcitabina, en hospitales de Francia, España, Italia y Estados Unidos de América.

Zalypsis®

Mieloma Múltiple:

Se mantiene abierto el reclutamiento en el estudio de Fase II en Mieloma Múltiple en España. Hasta la fecha hay nueve centros en España participando en este estudio.

Cáncer de vejiga:

También durante el último trimestre de 2010 se obtuvo la aprobación de la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios (AEMPS) para un estudio de Fase II en pacientes con Carcinoma Urotelial avanzado y/o metastático (cáncer de vejiga). Los comités éticos de seis hospitales españoles han dado su visto bueno a este estudio y se ha iniciado ya el tratamiento de pacientes.

Sarcoma de Ewing:

A finales de 2010 se obtuvo la aprobación de la Food and Drug Administration (FDA) de los Estados Unidos y de las Agencias Regulatorias de España y Italia, para un estudio de Fase II en pacientes con Sarcoma de Ewing . En estos momentos hay cuatro hospitales participando en este estudio (tres en USA y uno en Francia) y según avance el estudio está previsto la inclusión de nuevos centros.

Irvalec®

Continúa el reclutamiento en Francia, España y Reino Unido del estudio (IMAGE), estudio en Fase II de Irvalec® en pacientes pretratados con tumores no resecables, localmente avanzados o metastásicos de esófago, unión gastroesofágica o gástricos.

PM01183

Durante este primer trimestre del año se ha iniciado el ensayo de Fase I de nuestro compuesto como agente único en leucemias avanzadas. Este estudio se realizara en Estados Unidos, concretamente en la Mayo Clinic y el MD Anderson Cancer Center.

Se han sometido también a las autoridades un ensayo en Fase II como tratamiento en segunda línea en pacientes con cáncer de páncreas que han fallado en terapias basadas en gemcitabina.

PM060184

Se inicia el desarrollo clínico del sexto compuesto de la cartera de productos de Phamamar, PM060184. Se trata de un producto de origen marino obtenido por síntesis química que ha mostrado una potente actividad antitumoral in vitro e in vivo, y un perfil de seguridad favorable en los estudios toxicológicos preclínicos.

Los ensayos se llevan a cabo en Estados Unidos y también en hospitales de Francia y España. El principal objetivo de esta Fase I consiste en identificar las toxicidades limitantes de la dosis así como determinar la dosis máxima tolerada y la dosis recomendada.

Sistema Nervioso Central: Noscira

Nypta® (tideglusib) para enfermedad de Alzheimer (EA)

Durante este trimestre se ha respondido a las cuestiones planteadas por las Agencias y Comités Éticos de los distintos países sobre el estudio de Fase IIb en pacientes con Enfermedad de Alzheimer tratados durante 6 a 15 meses. Se han recibido las aprobaciones de España y Finlandia y se esperan las de Reino Unido, Alemania y Francia para abril. Se han seleccionado los centros participantes en estos países y están en marcha los trámites para su contratación. España es el primer país en el que se ha iniciado la actividad clínica con la apertura de 3 centros en marzo y el reclutamiento de pacientes. Se ha preparado la reunión de investigadores para el 1 de abril y se empezará a tratar pacientes durante ese mes.

Zentylor™ (tideglusib) para Parálisis Supranuclear Progresiva (PSP)

El estudio multicéntrico de Fase II “Tauros” sigue avanzando normalmente en los cuatro países donde se está realizando: España, Reino Unido, Alemania y Estados Unidos. Todos los pacientes han superado ya los 6 meses de tratamiento y algunos de ellos ya han concluido su participación en el estudio. Se está trabajando para poder tener resultados antes de fin de año.

Otros acontecimientos importantes

Noscira ha participado activamente en la décima edición de la Conferencia Internacional de Enfermedad de Alzheimer y Enfermedad de Parkinson (AD/PD), que se ha celebrado en Barcelona del 9 al 13 de marzo. Varios científicos de Noscira asistieron al evento en el que presentaron diversos posters con los avances más relevantes obtenidos en las diferentes líneas de investigación de la empresa. Especialmente notable fue la celebración de la mesa redonda “Parálisis Supranuclear Progresiva como modelo de tauopatía” organizada por Noscira y que, bajo la moderación del Dr Teodoro del Ser, Director de Desarrollo Clínico, contó con la participación de los doctores Guenter Höglinger (Marburg, Alemania), Jorge Barrio (Universidad de California) y Eduardo Tolosa (Hospital Clínico de Barcelona) quienes presentaron la información más actualizada sobre la clínica, diagnóstico, neuroimagen y desarrollos terapéuticos en esta patología huérfana. Esta mesa redonda sirvió para difundir el trabajo de Noscira en el desarrollo clínico de un tratamiento para la Parálisis Supranuclear Progresiva y presentar el ensayo clínico en curso Tauros.

Diagnóstico: Genómica

Genomica cierra el primer trimestre de 2011 con una cifra de negocio de 1.113 miles de euros (1.858 miles de euros en el mismo periodo de 2010).

El área de Diagnóstico Clínico, es la más representativa a 31 de marzo de 2011, con una facturación de 1.092 miles de euros (1.386 miles de euros en 2010).

Dentro del mercado nacional las ventas en la plataforma tecnológica CLART® se situaron en 760 miles de euros, lo que representa un descenso del 11% con respecto a 2010. Esta variación tiene su origen en un retraso- no imputable a Genómica-en la ejecución del concurso incluido dentro del “Programa de Prevención y Detección Precoz del Cáncer de Cuello de Útero” de la Junta de Castilla y León que le fue adjudicado a la compañía el año pasado, que se compensará en los próximos trimestres.

Así mismo en el mes de marzo Genomica obtuvo los registros para la comercialización de sus productos de CLART® en Brasil.

RNA de interferencia: Sylentis

Durante el primer trimestre del año 2011 se ha continuado con el avance de las líneas de I+D de la compañía dedicando un gran esfuerzo al desarrollo de nuevas estructuras y formulaciones para compuestos basados en la tecnología del RNA de interferencia.

En cuanto al producto SYL040012 para el tratamiento del glaucoma que inició la fase clínica I/II en el mes del Noviembre de 2010 a lo largo de este trimestre ha seguido su desarrollo reclutando nuevos pacientes.

El segundo producto de la compañía, SYL1001, para el tratamiento del dolor ocular asociado al ojo seco, se solicitó la autorización a la Agencia Española del Medicamento para iniciar estudios clínicos de fase I el pasado mes de marzo.

Así mismo en el pasado mes de enero, Sylentis ha sido autorizada por la Agencia Española del Medicamento como laboratorio farmacéutico para análisis de productos en investigación. Durante este mes también se concedió la acreditación de Madrid Excelente. Madrid Excelente es la marca de

garantía del Gobierno de la Comunidad de Madrid para reconocer y certificar la calidad y la excelencia en gestión de las empresas con el fin de fomentar la competitividad del tejido empresarial.

B) Segmento Química de gran consumo:

Xylazel

A pesar de que la evolución económica del primer trimestre de 2011 ha seguido en una línea similar a la de trimestres anteriores en el sentido de un persistente estancamiento del mercado de nueva construcción de viviendas, una política bancaria de restricción crediticia y una disminución del consumo en general, hemos conseguido en este periodo un incremento de nuestra cifra de negocios, en un 16,1% sobre el mismo periodo del año anterior.

La nota negativa de este trimestre ha sido la evolución de los precios medios de compras, tanto de materias primas como de envases. el conjunto ponderado del precio de compra de nuestros abastecimientos se ha incrementado en un 6,6%.

Como consecuencia de todo ello, nuestro EBITDA acumulado a marzo de 2011 ha alcanzado la cifra de 504 miles de euros, que representa un 13% de nuestra cifra neta de negocios, superior en 3,5 puntos al conseguido en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, en el mismo periodo, nuestro Beneficio neto acumulado ha sido de 266 miles de euros que representa un 6,9% de la cifra neta de negocios. Si bien esta magnitud del primer trimestre no es significativa en el conjunto del año, debemos señalar, no obstante que, la misma, supone un 193% sobre lo obtenido en 2010 (138 miles de euros).

Zelnova

Durante el primer trimestre la ventas consolidadas Zelnova-Copyr han sufrido un ligero descenso de -0,2 millones de euros en relación con el mismo período del año anterior. Esta disminución no es muy significativa dada la fuerte estacionalidad de las ventas de ambas sociedades, que se concentran en los trimestres segundo y tercero.

Por líneas de negocio, las acciones realizadas sobre los mercados exteriores siguen teniendo excelentes resultados continuándose la tendencia positiva iniciada años atrás. Así, en este trimestre las exportaciones de Copyr han aumentado en 0,2 millones de euros (un 16,6% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior). Por el contrario, los mercados interiores, tanto en España como en Italia, mantienen una tónica de debilidad generalizada que está afectando a las líneas más sensibles al ciclo económico, en especial ambientación y marcas de terceros.

El siguiente cuadro muestra la evolución del importe neto de la cifra de negocios por los diferentes canales.

(Miles de euros)	Marzo 2010	Marzo 2011	Variación	
Nacional (*)	9.243	8.744	-499	- 5,4%
Exportaciones	1.603	1.869	+ 266	+ 16,6%
Total Importe neto cifra negocios	10.846	10.613	- 233	- 2,1%

(*) Nacional: España e Italia

En el capítulo de costes, los precios de las materias primas derivadas del petróleo (butano y disolventes) continúan su tendencia alcista. El resto de las materias primas también han sufrido incrementos de coste aunque de menor cuantía.

Este hecho ha tenido un impacto negativo en los márgenes de forma que el EBITDA consolidado Zelnova-Copyr del primer trimestre se ha reducido en 0,3M € pasando de 1,5M de € en 2010 a 1,2M de € en 2011.

La previsión para el resto del ejercicio 2011 es de mantenimiento de los niveles de negocio del ejercicio precedente y se espera alcanzar importes similares a los del año 2010 tanto en ventas como los resultados.

BALANCE DE SITUACION		
(Miles de Euros)	31/03/2011	31/12/2010
ACTIVO		
Activos no corrientes	87.460	87.416
Inmovilizado material	35.753	36.570
Inmuebles de inversión	6.014	6.014
Activos intangibles	14.955	14.448
Activos por impuestos diferidos	25.797	25.504
Activos financieros no corrientes	2.393	2.332
Fondo de comercio	2.548	2.548
Activos corrientes	133.428	143.407
Existencias	30.325	29.197
Clientes y otras cuentas a cobrar	45.510	41.408
Otros activos corrientes	3.309	2.456
Activo por impuesto corriente	4.840	3.766
Activos financieros corrientes	20.437	25.985
Tesorería y equivalentes de tesorería	29.007	40.595
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	0	0
TOTAL ACTIVO	220.888	230.823

BALANCE DE SITUACION		
(Miles de Euros)	31/03/2011	31/12/2010
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad	33.023	35.205
Capital social	11.110	11.110
Prima de emisión	323.286	323.286
Acciones propias	(8.351)	(9.741)
Reserva por revalorización y otras reservas	(1)	0
Ganancias acumuladas y otras reservas	(293.021)	(289.450)
Socios Externos	(1.959)	(345)
TOTAL PATRIMONIO NETO	31.064	34.860
PASIVOS		
Pasivos no corrientes	88.653	92.644
Recursos ajenos	80.826	85.338
Pasivos por impuestos diferidos	6.323	6.154
Ingresos diferidos no corrientes	1.048	836
Otros pasivos no corrientes	456	316
Pasivos corrientes	101.171	103.319
Proveedores y otras cuentas a pagar	36.500	32.677
Recursos ajenos	57.807	62.860
Provisiones para otros pasivos y gastos	3.070	5.285
Ingresos diferidos corrientes	56	701
Otros pasivos corrientes	3.738	1.796
TOTAL PASIVO	189.824	195.963
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	220.888	230.823

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
Miles de euros	31/03/2011	31/03/2010
Ingresos ordinarios	35.419	32.946
Coste de bienes vendidos	(10.102)	(8.604)
Beneficio bruto	25.317	24.342
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	1.294	1.740
Gastos de comercialización	(10.007)	(9.182)
Gastos de administración	(5.413)	(5.081)
Gastos de investigación y desarrollo	(13.436)	(11.209)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	551	214
Otros gastos de explotación	(1.985)	(1.914)
Resultado de explotación	(3.679)	(1.090)
Costes financieros netos	(1.045)	(868)
Resultado antes de impuestos	(4.724)	(1.958)
Impuesto sobre las ganancias	0	0
Resultado del ejercicio	(4.724)	(1.958)
Atribuibles a :		
Accionistas de la sociedad	(3.109)	(1.958)
Intereses minoritarios	(1.615)	
	Resultado de explotación	(3.679)
	Amortización y provisión	1.404
	EBITDA	(2.275)
		(1.090)
		1.372
		282

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A MARZO 2011

TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(7.206)
Resultado antes de impuestos	(4.724)
Ajustes por:	2.768
Amortización	1.363
Variación de provisiones	41
Capitalización de I+D	(551)
Ingresos por intereses	(238)
Periodificación incentivos	870
Intereses pagados netos	1.283
Cambios en el capital corriente	(4.211)
Existencias	(1.128)
Clientes y deudores	(4.061)
Otros activos	(1.927)
Proveedores y otros saldos acreedores	3.550
Partidas diferidas o de periodificación	(645)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(1.038)
Pagos de intereses	(1.276)
Cobros de intereses	238
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES	5.209
Pagos por inversiones:	(502)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(502)
Cobros por desinversiones:	5.483
Otros activos financieros	5.483
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	228
Otros cobros / (pagos) de actividades de inversión	228
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION	(9.591)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(44)
Amortización	(44)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(2.143)
Deudas con entidades de crédito (+)	1.065
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)	(3.208)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(7.404)
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	(7.404)
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL EJERCICIO	(11.588)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(11.588)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	40.595
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	29.007

POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	29.007
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	20.437
RECURSOS AJENOS CORRIENTES	(57.807)
TOTAL POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	(8.363)