



TURISMO ANDALUZ, S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Euros)

|                                                                  | 2008                |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>   |                     |
| <b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>             | <b>12.050</b>       |
| <b>2. Ajustes del resultado</b>                                  | <b>(2.673.609)</b>  |
| a) Amortización del inmovilizado                                 | 1.684.803           |
| b) Correcciones valorativas por deterioro                        | 3.005               |
| c) Variación de provisiones                                      | (3.000)             |
| d) Imputación de subvenciones                                    | (4.392.938)         |
| g) Ingresos financieros                                          | (341.434)           |
| h) Gastos financieros                                            | 170                 |
| i) Diferencias de cambio                                         | (29.140)            |
| j) Variación del valor razonable en Instrumentos Financieros     | 404.925             |
| k) Otros ingresos y gastos                                       | 0                   |
| <b>3. Cambios en el capital corriente</b>                        | <b>(15.571.938)</b> |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar                             | (10.794.659)        |
| c) Otros activos corrientes                                      | 1.764.166           |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar                            | (7.075.899)         |
| e) Otros pasivos corrientes                                      | 534.454             |
| <b>5. Flujos de efectivos de las actividades de explotación</b>  | <b>(18.233.497)</b> |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>     |                     |
| <b>6. Pagos por inversiones</b>                                  | <b>(6.297.131)</b>  |
| b) Inmovilizado intangible                                       | (805.034)           |
| c) Inmovilizado inmaterial                                       | (1.730.925)         |
| e) Otros activos financieros                                     | (3.761.172)         |
| <b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>     | <b>(6.297.131)</b>  |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>  |                     |
| <b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>          | <b>21.337.148</b>   |
| e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos                  | 21.337.148          |
| <b>10. Cobros y pagos por instrumentos financieros</b>           | <b>341.264</b>      |
| a)4 Emisión. Otras deudas                                        | 341.434             |
| b)4 Devolución y amortización. Otras deudas                      | (170)               |
| <b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b> | <b>21.678.412</b>   |
| <b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>       | <b>(17.182)</b>     |
| <b>E) AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>   | <b>(2.835.034)</b>  |
| Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio                 | 3.957.017           |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                   | 1.121.983           |

