

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2010 Y 2009 (importe en miles de euros)

	2010	2009
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>7.310</b>	<b>7.345</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>(20.578)</b>	<b>3.091</b>
a) Ingresos por actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (-)	(87.085)	(109.159)
b) Gastos por actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+)	81.837	104.122
c) Amortización del inmovilizado (+)	1.899	1.822
d) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	(19.772)	10.678
e) Variación de provisiones (+/-)	811	2.850
f) Imputación de subvenciones (-)	(6.315)	(10.061)
g) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	1.850	
h) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
i) Ingresos financieros (-)	(1.851)	(2.224)
j) Gastos financieros (+)	8.048	5.063
k) Diferencias de cambios (+/-)		
l) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
ll) Otros ingresos y gastos (+/-)		
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>(64.441)</b>	<b>(9.124)</b>
a) Existencias (+/-)	(23.915)	(100.526)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	27.286	(5.624)
c) Otros activos corrientes (+/-)	(23)	(23)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	(67.764)	97.127
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	(25)	(78)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(68.472)</b>	<b>(92.506)</b>
a) Cobros (pagos) de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+/-)		
a-1) Cobros de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+)	69.351	197.050
a-2) Pagos de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (-)	(100.988)	(159.268)
b) Cobros (pagos) por la intermediación en la entrega de subvenciones (+/-)		
b-1) Cobros por la intermediación en la entrega de subvenciones (+)	18.775	51.024
b-2) Pagos por la intermediación en la entrega de subvenciones (-)	(49.359)	(178.473)
c) Cobros (pagos) por la intermediación en la construcción de infraestructuras (+/-)		
c-1) Cobros por la intermedaición en la construcción de infraestructuras (+)		
c-2) Cobros por la intermedaición en la construcción de infraestructuras (-)		
e) Pagos de intereses (-)	(8.048)	(5.063)
f) Cobros de dividendos (+)	167	182
g) Cobros de intereses (+)	1.684	2.042
h) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(54)	
i) Otros pagos (cobros) (-/+)		
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>(146.181)</b>	<b>(91.194)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>(45.671)</b>	<b>(60.127)</b>
a) Empresas del grupo y asociadas	(80)	
b) Inmovilizado intangible	(14)	
c) Inmovilizado material	(45.577)	(60.127)
d) Inversiones inmobiliarias		
e) Otros activos financieros		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		
g) Unidad de negocio		
h) Otros activos		
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>427</b>	<b>2.322</b>
a) Empresas del grupo y asociadas		
b) Inmovilizado intangible		
c) Inmovilizado material		
d) Inversiones inmobiliarias		
e) Otros activos financieros	427	2.322
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta		
g) Unidad de negocio		
h) Otros activos		
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b>	<b>(45.244)</b>	<b>(57.805)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>19.500</b>	<b>11.989</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	19.500	11.989
e-1) Procedentes de la Junta de Andalucía		
e.1.1.) Subvenciones		
e.1.2.) Transferencias	19.500	11.989
e-2) Procedentes de otras entidades		
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>154.939</b>	<b>144.842</b>
a) Emisión	381.135	179.589
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	364.566	167.552
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		
4. Deudas con características especiales (+)		
5. Otras deudas (+)	16.569	12.037
b) Devolución y amortización de	(226.196)	(34.747)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	(210.319)	(25.428)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		
4. Deudas con características especiales (-)		
5. Otras deudas (-)	(15.877)	(9.319)
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendos (-)		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>174.439</b>	<b>156.831</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b>	<b>(16.986)</b>	<b>7.832</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	36.087	28.255
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	19.101	36.087