



**Agencia de Obra Pública de la Junta de Andalucía**  
**Estados de flujos de efectivo correspondientes**  
**a los ejercicios anuales terminados el 31/12/11 y 31/12/10**  
 - Expresados en Euros-

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(138.166.060)</b>	<b>(69.968.776)</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	-	<b>9.298</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>(4.310.630)</b>	<b>(8.145.890)</b>
Ingresos de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía	(3.931.924)	(4.613.395)
Gastos por actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía	11.744	21.728
Amortización del inmovilizado (Notas 7 y 8)	503.069	231.355
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	107.942.804
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	(124.601)
Imputación de subvenciones (Notas 17 y 18)	(5.094.039)	(111.778.055)
Gastos financieros	4.633.168	538.248
Ingresos financieros	(224.980)	(160.521)
Otros ingresos	(207.668)	(203.453)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(105.607.760)</b>	<b>290.730.365</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(32.488.021)	15.562.425
Acreedores y otras cuentas a pagar	(73.157.135)	275.119.579
Otros activos corrientes	70.369	124.815
Otros pasivos corrientes	(32.973)	(76.454)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(28.247.670)</b>	<b>(352.562.549)</b>
Cobros de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía	2.693.703	3.519.021
Cobros por la intermediación en la entrega de subvenciones	45.062.364	61.682.976
Pagos por la intermediación en la entrega de subvenciones	(88.743.494)	(109.705.420)
Cobros por la intermediación en la construcción de infraestructuras	195.020.435	396.764.489
Pagos por la intermediación en la construcción de infraestructuras	(178.469.643)	(704.734.595)
Cobros de intereses y dividendos	202.637	120.260
Pago de intereses	(4.257.573)	(530.725)
Cobros por impuesto sobre beneficios	243.901	321.445
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(82.451.105)</b>	<b>(173.885.345)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(110.024.154)</b>	<b>(174.310.920)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(30.000.000)	(10.834.203)
Inmovilizado intangible (Nota 7)	-	(30.559)
Inmovilizado material (Nota 8)	(80.024.154)	(163.446.158)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>27.573.049</b>	<b>425.575</b>
Empresas del grupo y asociadas	-	311.502
Inmovilizado material (Nota 8)	27.572.845	-
Otros activos financieros	204	114.073
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>220.625.106</b>	<b>255.117.347</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>153.363.728</b>	<b>204.824.539</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	62.504.467
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	153.363.728	142.320.072
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>67.261.378</b>	<b>50.292.808</b>
Emisión - Deudas con entidades de crédito	75.478.730	50.292.808
Devolución- Otros pasivos financieros	(8.217.352)	-
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>7.941</b>	<b>11.263.226</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	61.632.461	50.369.235
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	61.640.402	61.632.461