

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
	Nota de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		(178.288,13)	(621.269,47)
2. Ajustes del resultado.		51.248.877,56	44.162.074,57
a) Ingresos por actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (-).		(217.816.423,17)	(195.789.835,82)
b) Gastos por actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+).		259.965.338,55	236.805.795,03
c) Amortización del inmovilizado (+).		2.845.623,91	2.884.907,17
e) Variación de provisiones (+/-).		(66.860,13)	(205.985,29)
f) Imputación de subvenciones (-).		(56.672,19)	(58.964,88)
g) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).		12.079,98	1.352,32
h) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).		1.377.249,53	0,00
i) Ingresos financieros (-).		(749.811,67)	(393.358,10)
j) Gastos financieros (+).		5.738.352,75	1.398.458,57
ll) Otros ingresos y gastos (-/+).		0,00	(480.294,43)
3. Cambios en el capital corriente.		(49.250.167,67)	(48.258.326,63)
a) Existencias (+/-).		(7.828,91)	(181.360,36)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		(16.774.160,46)	(51.185.078,85)
c) Otros activos corrientes (+/-).		(494.623,10)	421.629,18
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		(31.438.130,04)	2.686.590,40
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		(535.425,16)	(107,00)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(60.647.116,21)	(124.399.524,18)
a) Cobros (pagos) de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+/-).		(42.148.915,38)	(41.015.959,21)
a-1) Cobros de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+).		217.816.423,17	195.789.835,82
a-2) Pagos de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (-).		(259.965.338,55)	(236.805.795,03)
c) Cobros (pagos) por la intermediación en la construcción de infraestructuras (+/-).		(13.485.299,95)	(82.396.573,33)
c-1) Cobros por la intermediación en la construcción de infraestructuras (+).		109.837.563,16	57.745.031,49
c-2) Pagos por la intermediación en la construcción de infraestructuras (-).		(123.322.863,11)	(140.141.604,82)
d) Pagos de intereses (-).		(5.758.130,95)	(1.384.005,80)
e) Cobros de dividendos (+).		125.000,00	250.000,00
f) Cobros de intereses (+).		18.839,50	20.127,04
g) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+).		601.390,57	126.887,12
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)		(58.826.694,45)	(129.117.045,71)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).		(402.170,22)	(529.204,52)
a) Empresas del grupo y asociadas.		(53.661,03)	(65.225,31)
b) Inmovilizado intangible.		(92.898,71)	(337.891,82)
c) Inmovilizado material.		(233.765,99)	(126.087,39)
e) Otros activos financieros.		(21.844,49)	0,00
7. Cobros por desinversiones (+).		38.212,72	1.420.919,64
a) Empresas del grupo y asociadas.		226,41	18.783,00
e) Otros activos financieros.		37.986,31	1.358.534,54
h) Otros activos.		0,00	43.602,10
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7).		(363.957,50)	891.715,12
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		59.452.016,27	128.771.432,88
a) Emisión.		60.959.198,84	130.689.770,43
2. Deudas con entidades de crédito (+).		47.614.291,83	122.497.632,84
5. Otras deudas (+).		13.344.907,01	8.192.137,59
b) Devolución y amortización de		(1.507.182,57)	(1.918.337,55)
2. Deudas con entidades de crédito (-).		0,00	(34.237,13)
5. Otras deudas (-).		(1.507.182,57)	(1.884.100,42)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)		59.452.016,27	128.771.432,88
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)			
		261.364,32	546.102,29
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO.		913.926,19	367.823,90
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO.		1.175.290,52	913.926,19