



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN EL EJERCICIO CON CIERRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	2011	2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de Impuestos.	6.482,68	0,00
2. Ajustes del resultado.	2.079.986,13	1.379.415,12
a) Ingresos por actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (-).	-90.065.054,31	-96.456.658,77
b) Gastos por actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+).	90.065.054,31	96.456.658,77
c) Amortización del inmovilizado (+).	1.599.138,23	2.124.326,20
d) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	833.976,57	6.691,06
e) Variación de provisiones (+/-).	0,00	215.060,54
f) Imputación de subvenciones (-).	-2.224.112,68	-982.549,11
g) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	389.714,72	-108.850,79
h) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	1.465.728,66	133.203,43
i) Ingresos financieros (-).	-40.368,71	-20.911,60
j) Gastos financieros (+).	55.909,34	12.410,49
k) Diferencias de cambio (+/-).	0,00	34,90
l) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).	0,00	0,00
m) Otros ingresos y gastos (+/-).	0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente.	-6.060.194,16	-15.824.254,29
a) Existencias (+/-).	613.759,88	568.695,83
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-1.947.127,77	-4.989.236,50
c) Otros activos corrientes (+/-).	15.611,92	14.846,36
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	-4.711.438,91	-11.340.346,49
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	-129.636,41	-746.166,72
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	98.637,13	667.953,23
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	-2.783.081,98	-6.787.041,48
a) Cobros (pagos) de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+/-).	-2.258.700,66	-6.655.449,90
a-1) Cobros de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (+).	83.382.713,23	92.540.273,47
a-2) Pagos de actividades de explotación financiadas por la Junta de Andalucía (-).	-85.641.413,91	-99.195.723,37
b) Cobros (pagos) por la intermediación en la entrega de subvenciones (+/-).	-502.785,36	-71.364,92
b-1) Cobros por la intermediación en la entrega de subvenciones (+).	1.266.502,27	2.272.777,60
b-2) Pagos por la intermediación en la entrega de subvenciones (-).	-1.769.287,63	-2.344.142,52
c) Cobros (pagos) por la intermediación en la construcción de infraestructuras (+/-).	0,00	0,00
c-1) Cobros por la intermediación en la construcción de infraestructuras (+).	0,00	0,00
c-2) Pagos por la intermediación en la construcción de infraestructuras (-).	0,00	0,00
d) Pagos de intereses (-).	-55.909,34	-73.354,26
e) Cobros de dividendos (+).	0,00	0,00
f) Cobros de intereses (+).	34.313,40	13.127,60
g) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	0,00	0,00
h) Otros pagos (cobros) (+/-).	0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	-6.756.807,32	-21.231.880,65
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por Inversiones (-).	-330.512,00	-1.525.095,74
a) Empresas del grupo y asociadas.	-260.000,00	-379.339,25
b) Inmovilizado intangible.	0,00	-288.153,76
c) Inmovilizado material.	-70.512,00	-857.602,73
d) Inversiones inmobiliarias.	0,00	0,00
e) Otros activos financieros.	0,00	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.	0,00	0,00
g) Otros activos.	0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+).	7.064,88	0,00
a) Empresas del grupo y asociadas.	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible.	0,00	0,00
c) Inmovilizado material.	0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias.	0,00	0,00
e) Otros activos financieros.	7.064,88	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.	0,00	0,00
g) Otros activos.	0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-323.447,12	-1.525.095,74
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Aumentos y disminuciones de instrumentos de patrimonio.	0,00	1.477.000,02
a) Emisión de instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio.	0,00	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio.	0,00	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0,00	1.477.000,02
e.1) Procedentes de la Junta de Andalucía	0,00	1.477.000,02
e.1.1) Subvenciones	0,00	0,00
e.1.2) Transferencias	0,00	1.477.000,02
e.2) Procedentes de otras entidades	0,00	0,00
10. Aumentos y disminuciones en instrumentos de pasivo financiero.	3.088.318,38	24.924.578,28
a) Emisión	3.088.318,38	24.902.219,57
1. Obligaciones y valores similares (+).	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+).	0,00	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	0,00	0,00
4. Otras (+).	3.088.318,38	24.902.219,57
b) Devolución y amortización de	0,00	22.358,71
1. Obligaciones y valores similares (-).	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-).	0,00	22.358,71
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	0,00	0,00
4. Otras (-).	0,00	0,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	0,00	0,00
a) Dividendos (-).	0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	3.088.318,38	26.401.578,30
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0,00	0,00
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)	-3.991.936,06	3.644.601,91
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	6.817.600,91	3.172.999,00
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	2.825.664,85	6.817.600,91

Nota: el aumento del flujo de efectivo de actividades de financiación compensa el decremento en el flujo de efectivo de las actividades de explotación ya que ambos van ligados por incluir los aumentos en instrumentos de pasivo financiero el importe correspondiente a la ejecución pendiente de las transferencias de financiación.