

**TECNO BAHIA, S.L.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I)</b>		<b>(7.754.711)</b>	<b>7.765.442</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		7.470	4.268
Ajustes al resultado:		(1.909)	(12.178)
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	590	830
- Correcciones valorativas por deterioro	Nota 11.7	-	1.473
- Imputación de subvenciones		-	(14.420)
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		-	111
- Ingresos financieros	Nota 11.4	(2.499)	(163)
- Otros ingresos y gastos		-	(9)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(7.762.771)</b>	<b>7.773.250</b>
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(738.569)	46.308
- Acreedores y otras cuentas a pagar		7.177	(49.693)
- Otros pasivos corrientes		(7.501.093)	7.776.635
- Otros activos y pasivos no corrientes		469.714	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>2.499</b>	<b>102</b>
- Cobros de intereses	Nota 11.4	2.499	163
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	(61)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>(1.762)</b>	<b>-</b>
Pagos por inversiones	Nota 6	(1.762)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>		<b>(7.756.473)</b>	<b>7.765.442</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		7.792.126	26.684
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		35.653	7.792.126

Las Notas 1 a 12 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2011