



**INVERSION Y GESTION DE CAPITAL RIESGO DE ANDALUCIA, S.A.U.
 INVERCARIA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresado en Euros)**

| | Notas | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | (7.069.112,25) | (1.318.372,75) |
| Ajustes del resultado | | | |
| a) Amortización del inmovilizado | 4 | (31.742,03) | (27.092,71) |
| b) Variación provisiones | 12.c | 6.805.591,31 | 1.826.834,20 |
| g) Ingresos financieros | 12.c | (1.813.079,65) | (1.158.253,73) |
| h) Gastos financieros | | 406.997,76 | 475.252,86 |
| Cambios en el capital corriente | | | |
| a) Existencias | | - | - |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar | | 1.945.785,82 | 1.194.105,41 |
| c) Otros activos corrientes | | (3.866.046,57) | 5.017.474,99 |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar | | 70.920,53 | 63.772,46 |
| e) Otros pasivos corrientes | | 436.685,61 | 2.046.138,30 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| a) Pagos de intereses | | (11.482,27) | (1.955,27) |
| c) Cobros de intereses | | 311.057,58 | 270.686,58 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | - | (2.814.424,16) | 8.388.590,34 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Pagos por inversiones | | | |
| a) Empresas del grupo y asociadas | | (10.145.339,11) | - |
| c) Inmovilizado material | | (2.705.648,30) | (10.211,70) |
| c) Inversiones financieras | | (6.246.570,81) | (13.389.180,43) |
| Cobros por desinversiones | | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | - | (19.097.558,22) | (13.399.392,13) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | | |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio | | 10.889.999,55 | - |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | | |
| a.2) Deudas con entidades de crédito | | 2.001.890,74 | - |
| a.4) Deudas con empresas del grupo | | 8.846.862,37 | - |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | - | 21.738.752,66 | - |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | | | |
| | | - | - |
| Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio | | 2.753.535,75 | 7.764.337,54 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 8 | 2.926.765,47 | 2.753.535,75 |