



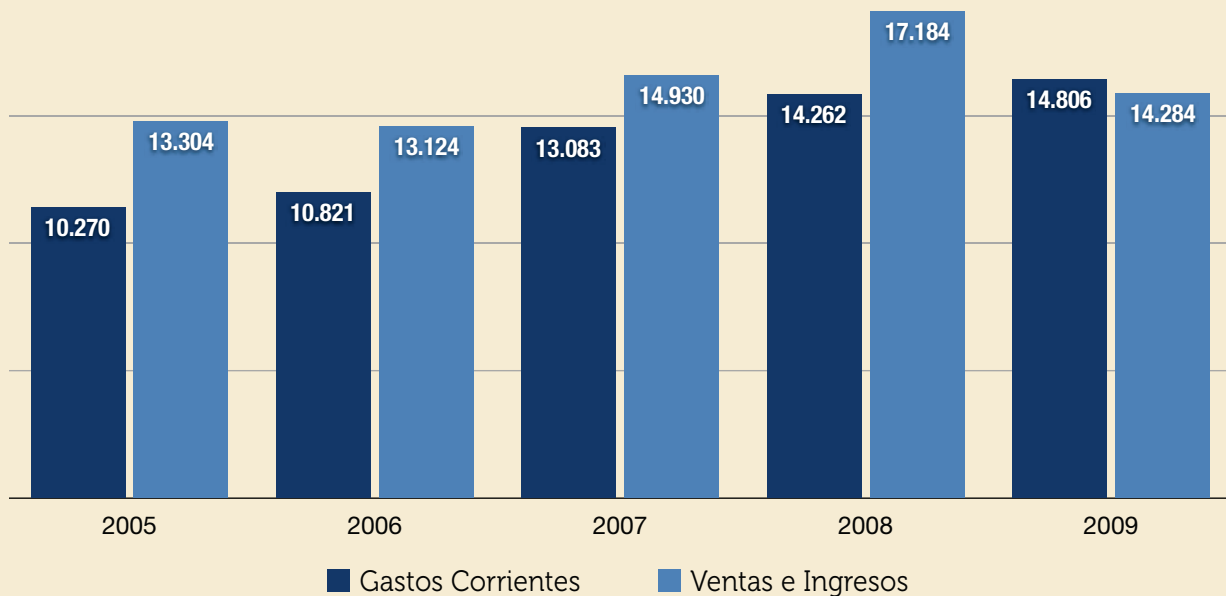
# 1

## ESTADOS FINANCIEROS





## GASTOS CORRIENTES / VENTAS E INGRESOS



### 1.1 Informe de Gestión del Ejercicio de 2009

La Autoridad Portuaria de Almería ha presentado un fuerte descenso de tráficos con respecto al ejercicio anterior, no obstante ha mantenido superávit en el Ejercicio de 2.009, a la vista de sus índices económicos y financieros, consiguiendo unos resultados positivos al término del citado ejercicio, ofreciendo al mismo tiempo a los usuarios del Puerto una eficaz prestación de servicios.

#### 1.- Información sobre tráficos.

El tráfico de mercancías movidas en los puertos gestionados por la Autoridad Portuaria de Almería ha experimentado un descenso del 32,33 % en el ejercicio 2.009 con respecto al ejercicio anterior, afectado básicamente por los descensos en el tráfico de materiales relacionados con la construcción y por el del carbón consumido por la central térmica de Carboneras, alcanzando el tráfico total los 3,97 millones de toneladas frente a los 5,87 millones de toneladas del 2.008.

El Puerto de Almería ha disminuido el movimiento de mercancías en el 33,76 % con respecto a 2.008, pasando de 1,71 millones de toneladas a 1,14 millones de toneladas. Los graneles sólidos han decrecido en el 36,56 % con disminuciones generalizadas en casi todos los tráficos, destacando sobre los demás el cemento, yeso y abonos. La mercancía general ha decrecido asimismo alrededor del 31,62 % destacando los aumentos en el tráfico Ro-Ro, madera y pasta y descensos acusados en mármol y sobre todo en productos siderúrgicos al concluir las obras del tendido de tubos para el gasoducto Almería/Argelia que supusieron un tráfico excepcional y transitorio durante los ejercicios 2007/2008.

En Carboneras el tráfico disminuye en el puerto de Endesa en el 23,61 %, pasando de 2,81 millones de toneladas en el ejercicio anterior a 2,14 millones de toneladas en el 2.009.

En el puerto de Holcim el tráfico ha experimentado un descenso del 52,13 %, pasando de 1,29 millones de toneladas en el 2.008 a 0,62 millones de toneladas al finalizar el presente ejercicio. En la terminal pública gestionada por la Autoridad Portuaria el tráfico se ha incrementado en un 22,12 %.

El movimiento de pasajeros en el Puerto de Almería se ha situado en 1.182.834 frente a 1.163.839 en igual periodo del ejercicio anterior, lo que porcentualmente supone un aumento del 1,63 %. El movimiento de cruceristas ha sido de 38.903 frente a 60.695 del ejercicio anterior lo que supone un descenso del 35,90 %.

Las escalas de cruceros turísticos ha ascendido a 55 frente a los 72 registrados en ejercicio anterior, lo que representa una disminución del 23,61 %.

El tráfico de vehículos en régimen de pasaje ha aumentado en el 2,16 %. El número de camiones y plataformas ha crecido el 8,27 %.

El número de buques entrados en el año 2.009 en los puertos gestionados por la Autoridad Portuaria de Almería ha ascendido a 2.004 frente a 2.473 del ejercicio anterior, lo que porcentualmente supone un descenso del 18,96 %. En Almería la disminución ha sido del 18,58 % y en Carboneras, Endesa desciende el 42,42 % y Holcim en el 31,79 %. El número de buques de la terminal pública ha crecido en el 35,29 %.

Las toneladas de pesca desembarcadas en el año 2.009 han sido 4.032, lo que representa un descenso del 13,49 % con respecto al ejercicio anterior. El avituallamiento a buques también desciende en un 30,93 %, pasando de 169.711 toneladas en 2.008 a 117.212 toneladas que se han registrado al finalizar el año 2.009.



## 2.- Información Económica.

Al cierre del Ejercicio de 2.009, el Beneficio de Explotación ha ascendido a 1,44 millones de euros frente a 4,50 millones de euros del Ejercicio anterior, lo que porcentualmente ha representado una disminución del 67,94 %. El importe neto de la cifra de negocios ha decrecido en el 16,88 %, pasando de 17,18 millones de euros en 2.008 a 14,28 millones de euros en el ejercicio de 2.009. Del total del importe neto de la cifra de negocios el Puerto de Almería representa el 89,47 %, el Puerto de Endesa el 8,11 %, el de Holcim el 0,98% y la terminal pública y el resto de concesiones de Carboneras el 1,44 %.

En el Puerto de Almería el descenso en el importe neto de la cifra de negocios ha sido del 17,09 %, pasando de 15,38 millones de euros en 2.008 a 12,76 millones de euros al finalizar el presente año.

En Carboneras, Endesa disminuye el importe neto de la cifra de negocios en el 17,55 %, pasando de 1,42 millones de euros en 2.008 a 1,18 millones de euros al final de 2.009. Holcim disminuye el neto de la cifra de negocios en el 44,15 % pasando de 0,25 millones de euros en 2.008 a 0,14 millones de euros en igual periodo del presente ejercicio.

Los gastos de explotación han crecido alrededor del 3,81 %. El IBI ha crecido próximo a los 64.000 euros. El Fondo de Compensación Interportuario ha sido favorable a esta Autoridad Portuaria en 342.000 euros.

Los Resultados Financieros han sido negativos en 0,356 millones de euros. En el ejercicio anterior los Resultados Financieros fueron también negativos en 1,418 millones de euros. La fuerte disminución corresponde a la acusada bajada experimentada por los tipos de interés durante 2.009.

Los Resultados finales del ejercicio de 2.009 representan beneficios por importe de 1,08 millones de euros.

## 3.- Información Financiera.

Los índices aplicados arrojan unos valores positivos que nos llevan a afirmar que la liquidez o solvencia a corto plazo es excelente, disponiendo de un activo corriente (circulante) suficiente para responder holgadamente del pasivo corriente (exigible a corto plazo). La garantía que ofrece la entidad frente a terceros es la que corresponde a una empresa saneada, existiendo suficiente patrimonio para satisfacer la totalidad de las deudas.

La Autoridad Portuaria presenta un adecuado equilibrio financiero como lo demuestra la solvencia del fondo de rotación (Activo Corriente-Pasivo Corriente), situándose éste dentro de los límites generalmente aceptados en relación con el activo de la empresa.

La autonomía financiera es plena, representando el Patrimonio Neto más del 65 % de la suma del Patrimonio y Pasivo, holgadamente superior al porcentaje mínimo aconsejable.

El porcentaje de endeudamiento a corto plazo es equilibrado y razonablemente asumible, representando el 4 % sobre la cifra de Patrimonio y Pasivos.

El peso de la deuda a largo plazo, en relación con la financiación total, está dentro de los límites aconsejables, no superando el endeudamiento total (corto y largo plazo) el porcentaje del 35 % sobre Fondos Propios y Pasivos.

A continuación se expresan numéricamente los ratios utilizados en la elaboración del presente informe y su evolución con respecto al ejercicio anterior.

	2009	2008
<b>RATIO DE LIQUIDEZ O SOLVENCIA A CORTO PLAZO</b>		
Activo Corriente	= $\frac{12.940}{6.784}$	= 1,91 1,21
Pasivo Corriente		
<b>RATIO DE GARANTÍA A LARGO PLAZO</b>		
Activo Total	= $\frac{160.830}{55.969}$	= 2,87 3,15
Pasivo no corriente + Pasivo corriente		
<b>RATIO DE EQUILIBRIO FINANCIERO (%)</b>		
Activo Corriente - Pasivo Corriente	= $\frac{6.156 \times 100}{\text{Activo}}$	= 3,82 0,83
Activo		
<b>RATIO DE AUTONOMÍA FINANCIERA (%)</b>		
Patrimonio Neto	= $\frac{104.861 \times 100}{160.830}$	= 65,20 67,85
Patrimonio Neto + Pasivo		
<b>RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO (%)</b>		
Pasivo Corriente	= $\frac{6.784 \times 100}{160.830}$	= 4,22 3,92
Patrimonio Neto + Pasivo		
<b>RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO (%)</b>		
Pasivo no Corriente	= $\frac{49.185 \times 100}{160.380}$	= 30,58 28,22
Patrimonio Neto + Pasivo		
<b>RATIO DE RENTABILIDAD FINANCIERA (%)</b>		
Resultado del Ejercicio	= $\frac{1.085 \times 100}{104.861}$	= 1,035 3,04
Patrimonio Neto		

## 4.- Información sobre inversiones.

El Presupuesto para inversiones en obras y equipos, correspondiente al ejercicio 2.009, ha sido de 9.785.000 euros.

A 31/12/2009 se han certificado obras y se adquirido bienes inventariables por importe de 6.947.044,86 euros, lo que representa el 71 % del Plan de Inversiones aprobado.

El remanente de presupuesto no invertido corresponde básicamente a la anualidad del ejercicio 2.009 de las obras del proyecto de "Muelles de Ribera I y II en el Puerto de Carboneras" en la que se ha registrado una menor certificación por el retraso acaecido en el comienzo de las obras, al haberse producido desviación temporal entre la adjudicación real y las previsiones iniciales de éstas.

Las inversiones más significativas durante el ejercicio 2.009 han sido las siguientes:

DENOMINACIÓN DE LA INVERSIÓN	IMPORTE €
Nuevo Puesto Inspección Fronteriza (P.I.F.)	2.154.414,14
Nuevo Dique de Poniente (Invești geotécnica, sondeos, etc.)	1.464.524,00
Muelles de Ribera I y II en el Puerto de Carboneras	1.219.739,66
Pavimentación e instalaciones explanadas 2ª Al. M. Pte.	303.394,95
Actuaciones acond. Infraest. Muelles Poniente y Ribera	218.492,10
Adquisición material Federación Alm.As.Pesq (C.Lonja)	207.316,00
Adaptación Cámaras Frigoríficas Fábrica de Hielo	195.040,00
Pavimentación con BMC parte trasera exp. 2ª Al. M.Pte.	158.604,10
Actuaciones Faro Castillo San Telmo y Faro dique Pte.	131.908,54
Adaptación aseos Muelle de Levante	91.679,00
Instalación lavadero de cajas en Puerto Pesquero	73.796,86
Sustitución línea de media tensión	56.228,12
Adquisición oficinas prefabricadas de 360 m/2	50.000,00
Instalación de perreras en Puerto Pesquero	46.041,00
Implantación plataforma de administración electrónica	42.000,00



## BALANCE DE SITUACIÓN 2009

ACTIVO	31/12/2009	31/12/2008
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>142.204.076,81</b>	<b>123.354.789,55</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>753.765,49</b>	<b>827.554,05</b>
1. Propiedad industrial y otro inmovilizado intangible	475.005,59	475.005,59
2. Aplicaciones informáticas	278.759,90	352.548,46
3. Anticipos para inmovilizaciones intangibles	-	-
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>81.018.853,84</b>	<b>55.679.870,35</b>
1. Terrenos y bienes naturales	858.167,20	858.167,20
2. Construcciones	46.644.521,26	48.280.899,67
3. Equipamientos e instalaciones técnicas	2.526.335,98	2.634.186,04
4. Inmovilizado en curso y anticipos	29.822.916,85	2.660.783,99
5. Otro inmovilizado	1.166.912,55	1.245.833,45
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>62.918.470,64</b>	<b>81.311.100,70</b>
1. Terrenos	39.071.901,26	36.212.743,56
2. Construcciones	23.846.569,38	45.098.357,14
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>30.702,00</b>	<b>30.702,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio	30.702,00	30.702,00
2. Créditos a empresas	-	-
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>3.168.343,23</b>	<b>4.354.849,71</b>
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Créditos a terceros	108.095,23	117.802,17
3. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro	3.060.248,00	4.237.047,54
4. Otros activos financieros	-	-
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Deudores comerciales no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12.940.085,78</b>	<b>7.101.386,39</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>8.206.302,32</b>	<b>2.865.426,08</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.759.811,73	2.451.489,82
2. Clientes y deudores, empresas del grupo y asociadas	-	-
3. Deudores varios	5.554.230,78	50.013,36
4. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro	-	-
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas	892.259,81	363.922,90
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>26.960,05</b>	<b>20.657,44</b>
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Créditos a empresas	13.706,94	13.706,94
3. Otros activos financieros	13.253,11	6.950,50
<b>VI. Periodificaciones</b>	<b>-</b>	<b>5.826,51</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>4.706.823,41</b>	<b>4.209.476,36</b>
1. Tesorería	1.706.823,41	4.209.476,36
2. Otros activos líquidos equivalentes	3.000.000,00	-
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>160.830.220,98</b>	<b>149.305.463,20</b>



<b>PATRIMONIO NETO y PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETO y PASIVO</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>104.861.209,83</b>	<b>101.305.674,88</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>78.843.892,72</b>	<b>74.900.017,94</b>
I. Patrimonio	43.556.155,64	40.696.997,94
II. Resultados acumulados	34.203.020,00	31.120.110,66
III. Resultado del ejercicio	1.084.717,08	3.082.909,34
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	-	-
I. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
II. Operaciones de cobertura	-	-
III. Otros	-	-
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>26.017.317,11</b>	<b>26.405.656,94</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>49.185.047,78</b>	<b>42.140.064,40</b>
I. Provisiones a largo plazo	394.381,81	654.336,64
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	-	-
2. Provisión para responsabilidades	236.343,17	496.298,00
3. Otras provisiones	158.038,64	158.038,64
II. Deudas a largo plazo	26.888.494,07	41.485.727,76
1. Deudas con entidades de crédito	26.869.786,07	29.643.113,98
2. Proveedores de inmovilizado a largo plazo	-	11.842.613,78
3. Otras	18.708,00	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
IV. Pasivos por impuesto diferido	-	-
V. Periodificaciones a largo plazo	21.902.171,90	-
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6.783.963,37</b>	<b>5.859.723,92</b>
II. Provisiones a corto plazo	-	-
III. Deudas a corto plazo	4.969.553,81	3.410.876,99
1. Deudas con entidades de crédito	2.664.121,62	1.892.199,74
2. Proveedores de inmovilizado a corto plazo	2.275.268,93	1.484.933,32
3. Otros pasivos financieros	30.163,26	33.743,93
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	353,97
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.814.409,56	2.448.492,96
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	1.047.818,55	1.329.697,28
2. Administraciones Públicas, anticipos de subvenciones	549.458,15	931.228,73
3. Otras deudas con las Administraciones Públicas	217.132,86	187.566,95
VI. Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>160.830.220,98</b>	<b>128.541.185,65</b>
	-	-



<b>CUENTA DE PÉRDIDAS y GANANCIAS 2009</b>		
	<b>(Debe) Haber</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008 (*)</b>
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>14.283.625,53</b>	<b>17.184.412,91</b>
<b>A. Tasas portuarias</b>	<b>12.523.892,95</b>	<b>15.413.002,51</b>
a) Tasa por ocupación privativa del dominio público portuario	1.193.551,62	1.843.747,33
b) Tasas por utilización especial de las instalaciones portuarias	9.978.073,28	11.810.004,99
1. Tasa del buque	2.000.032,95	3.470.617,26
2. Tasa de las embarcaciones deportivas y de recreo	43.255,19	39.396,14
3. Tasa del pasaje	6.053.572,73	5.792.757,17
4. Tasa de la mercancía	1.636.700,19	2.395.643,50
5. Tasa de la pesca fresca	244.512,22	111.590,92
c) Tasa por aprovechamiento especial del dominio público portuario	1.298.572,12	1.080.853,05
d) Tasas por servicios no comerciales	53.695,93	678.397,14
<b>B. Otros ingresos de negocio</b>	<b>1.759.732,58</b>	<b>1.771.410,40</b>
a) Importes adicionales a las tasas	-	-
b) Tarifas y otros	1.759.732,58	1.771.410,40
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>1.067.160,38</b>	<b>924.512,24</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	248.054,58	50.656,91
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	518,00	30.987,48
c) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas	71.587,80	68.867,85
d) Fondo de Compensación Interportuario recibido	747.000,00	774.000,00
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>(5.547.783,34)</b>	<b>(5.309.586,37)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	(4.004.316,53)	(3.816.871,20)
b) Indemnizaciones	-	-
c) Cargas sociales	(1.543.466,81)	(1.492.715,17)
d) Provisiones	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(5.124.895,48)</b>	<b>(4.754.485,34)</b>
a) Servicios exteriores	(3.306.187,68)	(2.919.915,14)
1. Reparaciones y conservación	(704.518,90)	(683.354,02)
2. Servicios de profesionales independientes	(246.023,17)	(139.438,33)
3. Suministros y consumos	(978.236,27)	(958.935,17)
4. Otros servicios exteriores	(1.377.409,34)	(1.138.187,62)
b) Tributos	(312.373,59)	(248.608,75)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(238.115,44)	(456.938,17)
d) Otros gastos de gestión corriente	(246.698,67)	(208.259,00)
e) Aportación a Puertos del Estado art. 11.1.b) Ley 48/2003	(616.520,10)	(546.764,28)
f) Fondo de Compensación Interportuario aportado	(405.000,00)	(374.000,00)
<b>8. Amortizaciones del inmovilizado</b>	<b>(4.133.282,79)</b>	<b>(4.198.360,33)</b>



**CUENTA DE PÉRDIDAS y GANANCIAS 2009**

	(Debe) Haber	
	2009	2008 (*)
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>654.557,49</b>	<b>726.531,93</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>244.242,39</b>	<b>38.538,88</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>(683,83)</b>	<b>(110.421,16)</b>
a) Deterioros y pérdidas	-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras	(683,83)	(110.421,16)
<b>Otros resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Ingresos excepcionales	-	-
b) Gastos excepcionales	-	-
<b>A.1. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+3+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>1.442.940,35</b>	<b>4.501.142,76</b>
<b>12. Ingresos financieros</b>	<b>219.967,85</b>	<b>112.361,48</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	77.903,94	112.361,48
c) Incorporación al activo de gastos financieros	142.063,91	-
<b>13. Gastos financieros</b>	<b>(578.191,12)</b>	<b>(1.530.594,90)</b>
a) Por deudas con terceros	(578.191,12)	(1.530.594,90)
b) Por actualización de provisiones	-	-
<b>14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Deterioros y pérdidas	-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras	-	-
<b>A.2. RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+16)</b>	<b>(358.223,27)</b>	<b>(1.418.233,42)</b>
<b>A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>1.084.717,08</b>	<b>3.082.909,34</b>
<b>17. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (A.3+17)</b>	<b>1.084.717,08</b>	<b>3.082.909,34</b>

(\*) La información de 2008 es a efectos comparativos



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-12-2009

CONCEPTO	2009	2008
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>(1.367.246,97)</b>	<b>7.603.978,38</b>
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.084.717,08	3.082.909,34
2. Ajustes del resultado	3.522.982,29	4.893.076,25
a) Amortización del inmovilizado (+)	4.133.282,79	4.198.360,33
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	-
c) Variación de provisiones (+/-)	(243.062,31)	(38.538,88)
d) Imputación de subvenciones (-)	(654.557,49)	(726.531,93)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	683,83	110.421,16
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-
g) Ingresos financieros (-)	(219.967,85)	(112.361,48)
h) Gastos financieros (+)	578.191,12	1.530.594,90
i) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
j) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas (-)	(71.587,80)	(68.867,85)
k) Imputación a resultados de anticipos recibidos por ventas o prestación de servicios (-)	-	-
l) Otros ingresos y gastos (+/-)	-	-
3. Cambios en el capital corriente	(5.478.832,27)	1.038.015,59
a) Existencias (+/-)	-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(5.194.421,93)	596.122,35
c) Otros activos corrientes (+/-)	12.129,12	5.523,90
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(252.666,79)	456.174,52
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	(3.580,67)	17.394,82
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(40.292,00)	(37.200,00)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(496.114,07)	(1.410.022,80)
a) Pagos de intereses (-)	(569.973,83)	(1.503.022,26)
b) Pagos de intereses de demora por litigios tarifarios (-)	-	-
c) Cobros de dividendos (+)	-	-
d) Cobros de intereses (+)	52.794,13	111.998,53
e) Cobros de subvención de intereses de demora por litigios tarifarios (+)	-	-
f) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	21.065,63	(18.999,07)
g) Otros pagos (cobros) (-/+)	-	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)</b>	<b>(19.169.006,27)</b>	<b>(13.764.253,07)</b>
6. Pagos por inversiones (-)	(20.313.574,61)	(14.455.606,17)
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-
b) Inmovilizado intangible	(51.693,90)	(8.651,25)
c) Inmovilizado material	(20.005.724,02)	6.400.307,80
d) Inversiones inmobiliarias	(243.551,47)	(20.847.262,72)
e) Otros activos financieros	(12.605,22)	-
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
g) Otros activos	-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	1.144.568,34	691.353,10
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-
b) Inmovilizado intangible	-	-
c) Inmovilizado material	15.000,04	14.569,01
d) Inversiones inmobiliarias	-	-
e) Otros activos financieros	-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
g) Otros activos	1.129.568,30	676.784,09
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10)</b>	<b>21.033.600,29</b>	<b>9.612.600,22</b>
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	1.132.834,42	3.178.887,81
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	1.132.834,42	3.178.887,81
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	19.900.765,87	6.433.712,41
a) Emisión	21.902.171,90	10.400.000,00
1. Deudas con entidades de crédito (+)	-	10.400.000,00
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-
3. Otras deudas (+)	21.902.171,90	-
b) Devolución y amortización de	(2.001.406,03)	(3.966.287,59)
1. Deudas con entidades de crédito (-)	(2.001.406,03)	(3.966.287,59)
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-	-
3. Otras deudas (-)	-	-
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C)</b>	<b>497.347,05</b>	<b>3.452.325,53</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.209.476,36	757.150,83
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4.706.823,41	4.209.476,36





**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-12-2008**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-12-2008**

	31/12/2009	31/12/2008(**)
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>1.084.717,08</b>	<b>3.082.909,34</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (I+II+III+V)</b>	<b>337.805,46</b>	<b>786.436,33</b>
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos/gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivos	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados	337.805,46	786.436,33
V. Efecto impositivo	-	-
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)</b>	<b>(726.145,29)</b>	<b>(795.399,78)</b>
VI. Por valoración de activos y pasivos	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Otros ingresos/gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivos	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados	(726.145,29)	(795.399,78)
IX. Efecto impositivo	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos (A+B+C)</b>	<b>696.377,25</b>	<b>3.073.945,89</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-12-2008**

	Patrimonio	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
<b>A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2007</b>	<b>40.696.997,94</b>	<b>29.055.481,05</b>	<b>2.064.629,61</b>	-	-	<b>71.817.108,60</b>
I. Ajustes por cambios de criterio 2007 y anteriores.	-	-	-	-	26.414.620,39	26.414.620,39
II. Ajustes por errores 2007 y anteriores.	-	-	-	-	-	-
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2008</b>	<b>40.696.997,94</b>	<b>29.055.481,05</b>	<b>2.064.629,61</b>	-	<b>26.414.620,39</b>	<b>98.231.728,99</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	3.082.909,34	-	(8.963,45)	3.073.945,89
II. Operaciones con socios o propietarios (*)	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	2.064.629,61	(2.064.629,61)	-	-	-
<b>C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2008</b>	<b>40.696.997,94</b>	<b>31.120.110,66</b>	<b>3.082.909,34</b>	-	<b>26.405.656,94</b>	<b>101.305.674,88</b>
I. Ajustes por cambios de criterio 2007.	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2007.	-	-	-	-	-	-
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2009</b>	<b>40.696.997,94</b>	<b>31.120.110,66</b>	<b>3.082.909,34</b>	-	<b>26.405.656,94</b>	<b>101.305.674,88</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	1.084.717,08	-	(388.339,83)	696.377,25
II. Operaciones con socios o propietarios (*)	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	2.859.157,70	3.082.909,34	(3.082.909,34)	-	-	2.859.157,70
<b>E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2009</b>	<b>43.556.155,64</b>	<b>34.203.020,00</b>	<b>1.084.717,08</b>	-	<b>26.017.317,11</b>	<b>104.861.209,83</b>

(\*) Adscripciones y desadscripciones patrimoniales.

