

	2011	2010
A) USTIATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. EKITALDIKO EMAITZA, ZERGAZ ORDAINDU AURRETIK / RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	-16.762.182	26.244.511
2. EMAITZAREN DOIKUNTZAK / AJUSTES DEL RESULTADO	68.686.789	24.283.403
a) Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+)	42.715.809	9.184.869
c) Horniduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-)		
d) Diru laguntzen egozpena / Imputación de subvenciones (-)	-4.950.183	-4.950.183
e) Emaitzak, ibilgetuaren baja eta besterentezeengatik / Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		
f) Emaitzak, tresna finantzarioen baja eta besterentezeengatik / Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
g) Finantza sarrerak / Ingresos financieros (-)	-257.389	-1.202.430
h) Finantza gastuak / Gastos financieros (+)	31.178.552	21.251.147
j) Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan / Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
k) Beste sarrera eta gastu batzuk / Otros ingresos y gastos (-/+)		
3. KAPITAL KORRONTEAREN ALDAKETAK / CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE	-8.977.112	31.470.834
a) Izakinak / Existencias (+/-)		
b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-8.977.112	31.470.834
c) Beste aktibo korronte batzuk / Otros activos corrientes (+/-)		
d) Hartzekodunak eta oraintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		
e) Beste pasibo korronte batzuk / Otros pasivos corrientes (+/-)		
f) Beste pasibo eta aktibo ez-korronte batzuk / Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		
4. USTIATZE JARDUERETAKO BESTE ESKUDIRU FLUXU BATZUK / OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-30.921.163	-20.048.717
a) Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-)	-31.178.552	-21.251.147
c) Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+)	257.389	1.202.430
e) Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (-/+)		
5. USTIATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)	12.026.331	61.950.031
B) INBERTSIO JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. INBERTSIOENGATIKO ORDAINKETAK / PAGOS POR INVERSIONES (-)	-230.925.082	-207.083.057
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible	0	
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material	-230.925.082	-207.083.057
d) Inbertsio inmobiliarioak / Inversiones inmobiliarias		
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	0	
7. DESINBERTSIOENGATIKO KOBRANTZAK / COBROS POR DESINVERSIONES (+)	0	0
8. INBERTSIO JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)	-230.925.082	-207.083.057
C) FINANTZATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. KOBRANTZAK ETA ORDAINKETAK, ONDARE TRESNENGATIK / COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	0	0
10. KOBRANTZAK ETA ORDAINKETAK PASIBO FINANTZARIOAREN TRESNENGATIK / COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO	218.000.000	131.999.999
a) Jaulkipena / Emisión	218.000.000	131.999.999
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (+)	218.000.000	131.999.999
b) Itzulketa eta amortizazioa / Devolución y amortización de:	0	0
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-)		
11. DIBIDENDUENGATIKO ORDAINKETAK ETA BESTE ONDARE TRESNA BATZUEN ORDAINSARIAK / PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	0	0
12. FINANTZATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10-11)	218.000.000	131.999.999
D) TRUKE TASEN ALDAKUNTZEN EFEKTUA / EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E) ESKUDIRUAREN EDO BALIOKIDEEN GEHIKUNTZA EDO MURRIZPEN GARBIA / AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	-898.751	-13.133.027
EKITALDIAREN HASIERAKO ESKUDIRUA EDO BALIOKIDEAK / EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	1.605.298	14.738.325
EKITALDIAREN AMAIERAKO ESKUDIRUA EDO BALIOKIDEAK / EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	706.547	1.605.298

	2011	2012	2013	2014
A) USTIATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
1. EKITALDIKO EMAITZA, ZERGAZ ORDAINDU AURRETIK / RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	-16.762.182	-31.525.593	-30.200.042	-47.382.845
2. EMAITZAREN DOIKUNTZAK / AJUSTES DEL RESULTADO	68.686.789	81.982.732	86.241.117	97.327.874
a) Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+)	42.715.809	50.115.830	51.696.615	59.911.358
c) Horniduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-)				
d) Diru laguntzen egozpena / Imputación de subvenciones (-)	-4.950.183	-4.950.183	-4.950.183	-4.950.183
e) Emaitzak, ibilgetuaren baja eta besterentzeengatik / Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)				
f) Emaitzak, tresna finantzarioen baja eta besterentzeengatik / Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)				
g) Finantza sarrerak / Ingresos financieros (-)	-257.389	-418.251	-625.669	-721.623
h) Finantza gastuak / Gastos financieros (+)	31.178.552	37.235.336	40.120.354	43.088.321
j) Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan / Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)				
k) Beste sarrera eta gastu batzuk / Otros ingresos y gastos (-/+)				
3. KAPITAL KORRONTEAREN ALDAKETAK / CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE	-8.977.112	24.669.782	1.725.203	-1.541.958
a) Izakinak / Existencias (+/-)				
b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-8.977.112	24.669.782	1.725.203	-1.541.958
c) Beste aktibo korronte batzuk / Otros activos corrientes (+/-)				
d) Hartzekodunak eta oraintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)				
e) Beste pasibo korronte batzuk / Otros pasivos corrientes (+/-)				
f) Beste pasibo eta aktibo ez-korronte batzuk / Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)				
4. USTIATZE JARDUERETAKO BESTE ESKUDIRU FLUXU BATZUK / OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-30.921.163	-36.817.085	-39.494.685	-42.366.698
a) Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-)	-31.178.552	-37.235.336	-40.120.354	-43.088.321
c) Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+)	257.389	418.251	625.669	721.623
e) Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (-/+)				
5. USTIATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)	12.026.331	38.309.837	18.271.593	6.036.373
B) INBERTSIO JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
6. INBERTSIOENGATIKO ORDAINKETAK / PAGOS POR INVERSIONES (-)	-230.925.082	-57.247.510	-40.976.632	-38.436.577
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible	0			
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material	-230.925.082	-57.247.510	-40.976.632	-38.436.577
d) Inbertsio inmobiliarioak / Inversiones inmobiliarias				
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	0			
7. DESINBERTSIOENGATIKO KOBRANTZAK / COBROS POR DESINVERSIONES (+)	0	0	0	0
8. INBERTSIO JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)	-230.925.082	-57.247.510	-40.976.632	-38.436.577
C) FINANTZATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
9. KOBRANTZAK ETA ORDAINKETAK, ONDARE TRESNENGATIK / COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	0	0	0	0
10. KOBRANTZAK ETA ORDAINKETAK PASIBO FINANTZARIOAREN TRESNENGATIK / COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO	218.000.000	21.000.000	21.800.000	31.000.000
a) Jaulkipena / Emisión	218.000.000	21.000.000	21.800.000	31.000.000
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (+)	218.000.000	21.000.000	21.800.000	31.000.000
b) Itzulketa eta amortizazioa / Devolución y amortización de:	0	0	0	0
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-)				
11. DIBIDENDUENGATIKO ORDAINKETAK ETA BESTE ONDARE TRESNA BATZUEN ORDAINSARIAK / PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	0	0	0	0
12. FINANTZATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10-11)	218.000.000	21.000.000	21.800.000	31.000.000
D) TRUKE TASEN ALDAKUNTZEN EFEKTUA / EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO				
E) ESKUDIRUAREN EDO BALIOKIDEEN GEHIKUNTZA EDO MURRIZPEN GARBIA / AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	-898.751	2.062.327	-905.039	-1.400.203
EKITALDIAREN HASIERAKO ESKUDIRUA EDO BALIOKIDEAK / EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	1.605.298	706.547	2.768.874	1.863.834
EKITALDIAREN AMAIERAKO ESKUDIRUA EDO BALIOKIDEAK / EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	706.547	2.768.874	1.863.834	463.631