

2011/12/31AN BUKATUTAKO EKITALDIARI DAGOKION ESKUDIRU FLUXUEN EGOERA/ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2011		2.011	2.010
A)	USTIATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
	1. Ekitaldiko emaitza zergak ordaindu aurretik/Resultado ejercicio antes impuesto:	-2.154.721,78	-731.724,20
	2. Emaitzaren doikuntzak/Ajustes del resultado	-918.099,99	-253.602,60
	a) Ibilgetuaren amortizazioa/Amortización del inmovilizado (+)	116.570,12	85.853,97
	b) Nariaduragatik egindako balio zuzenketak/Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		
	c) Horniduren aldakuntza/Variación de provisiones (+/-)		
	d) Dirulaguntzen egozpena/Imputación de subvenciones (-)	-1.034.670,11	-329.574,00
	e) Emaitzak, ibilgetuaren baja eta besterenteengatik Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		
	f) Emaitzak, tresna finantzarioen baja eta besterenteengatik Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
	g) Finantza sarrerak/Ingresos financieros (-)		-11.493,66
	h) Finantza gastuak/Gastos financieros (+)		1.611,09
	i) Aldaketa-diferentziak/Diferencias de cambio (+/-)		
	j) Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetar Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
	3. Kapital korrontearen aldaketak/Cambios en el capital corriente	-8.262.704,89	-11.499.450,65
	a) Izakinak/Existencias (+/-)	-2.625.600,65	1.011.083,81
	b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk/Deudores y otras cuenta a cobrar (+/-)	-3.054.634,58	3.039.204,02
	c) Beste aktibo korronte batzuk/Otros activos corrientes (+/-)		5.862,84
	d) Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk/Acreedores y cuentas a pagar (+/-)	-474.569,37	-14.809.948,30
	e) Beste pasibo korronte batzuk/Otros pasivos corrientes (+/-)	-2.107.900,29	-745.653,02
	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	0,00	9.882,57
	a) Intereses ordainketa/Pagos de intereses (-)	0,00	-1.611,09
	b) Dibidenduen kobrantzak/Cobros de dividendos (+)		
	c) Interesen kobrantzak/Cobros de intereses (+)		11.493,66
	d) Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergatilik Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		
	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)	-11.335.526,66	-12.474.894,88
B)	INBERTSIO JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
	6. Inbertsioengatik ordainketak/Pagos por inversiones (-)	17.475,49	162.335,75
	a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociada		
	b) Ibilgetu ukiezina/Inmovilizado intangible	12.919,49	102.306,79
	c) Ibilgetu materiala/Inmovilizado materia	4.556,00	60.028,96
	d) Inbertsio inmobiliarioak / Inversiones inmobiliaria		
	e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros		
	f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak Activos no corrientes mantenidos para la venta		
	g) Beste aktibo batzuk / Otros activos		
	7. Desinbertsioengatik kobrantzak/Cobros por desinversiones (+)	0,00	0,00
	a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociada		
	b) Ibilgetu ukiezina/Inmovilizado intangible		
	c) Ibilgetu materiala/Inmovilizado materia		
	d) Inbertsio inmobiliarioak / Inversiones inmobiliaria		
	e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros		
	f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak Activos no corrientes mantenidos para la venta		
	g) Beste aktibo batzuk / Otros activos		
	8. Inbertsio jardueretako eskudiru fluxuak Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-17.475,49	-162.335,75
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	7.008.525,00	13.916.975,00
	a) Ondare tresnen jaulkipena/Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	7.000.000,00	7.950.000,00
	b) Ondare tresnen amortizazioa/Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
	c) Ondare propioko tresnen erosketak/Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		
	d) Ondare propioko tresnen salmenta/Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		
	e) Jasotako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	8.525,00	5.966.975,00
	10. Kobrantzak eta ordainketak pasibo finantzarioaren tresnengatik Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	0,00	0,00
	a) Jaulkipena/Emisión		
	1. Obligazioak eta beste balore negoziagarri batzuk Obligaciones y otros valores negociables (+)		
	2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak/Deudas con entidades de crédito (+)		7.200.000,00
	3. Taldeko enpresekin eta elkartutakoekin hartutako zorral Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		
	4. Beste zor batzuk/Otras deudas (+)		
	b) Itzulketak eta amortizazioak/Devolución y amortización de		
	1. Obligazioak eta beste balore negoziagarri batzuk Obligaciones y otros valores negociables (-)		
	2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak/Deudas con entidades de crédito (-)		-7.200.000,00
	3. Taldeko enpresekin eta elkartutakoekin hartutako zorral Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		
	4. Beste zor batzuk/Otras deudas (-)		
	11. Dibidenduengatik ordainketak eta beste ondare tresna batzuen ordainsariak Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
	a) Dibidenduak/Dividendos (-)		
	b) Beste ondare tresna batzuen ordainsariak Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)		
	12. Finantzatze jardueretako eskudiru fluxuak Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	7.008.525,00	13.916.975,00
D)	Truke tasen aldakuntzen efektua Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
E)	ESKUDIRUAREN EDO BALIOKIDEEN GEHIKUNTZA EDO MURRIZPEN GARBIA AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	-4.344.477,15	1.279.744,37
	Ekitaldiaren hasierako eskudirua edo balioakideak Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.742.775,60	3.463.031,23
	Ekitaldiaren amaierako eskudirua edo balioakideak Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	398.298,45	4.742.775,60

ESKUDIRU FLUXUEN EGOERA: 2011-2014 URTEETARAKO AURREIKUSPENA/ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PREVISIONAL 2011-2014				
	2.011	2.012	2.013	2.014
A) USTIATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK				
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
1. Ekitaldiko emaitza zergak ordaindu aurretik/Resultado ejercicio antes impuesto	-2.154.721,78	341.787,59	256.216,37	282.283,03
2. Emaitzaren doikuntzak/Ajustes del resultado	-918.099,99	-1.496.439,95	-1.426.594,44	-495.201,37
a) Ibilgetuaren amortizazioa/Amortización del inmovilizado (+)	116.570,12	132.072,16	147.224,46	158.955,63
b) Narriaduragatik egindako balio zuzenketak/Correcciones valorativas por deterioro (+/-)				
c) Horniduren aldakuntza/Variación de provisiones (+/-)				
d) Dirulaguntzen egozpena/Imputación de subvenciones (-)	-1.034.670,11	-1.628.512,11	-1.573.818,90	-654.157,00
e) Emaitzak, ibilgetuaren baja eta besterentezengatil				
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)				
f) Emaitzak, tresna finantzarioen baja eta besterentezengatil				
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)				
g) Finantza sarrerak/Ingresos financieros (-)				
h) Finantza gastuak/Gastos financieros (+)				
i) Aldaketa-diferentziak/Diferencias de cambio (+/-)				
j) Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetar				
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)				
3. Kapital korrontearen aldaketak/Cambios en el capital corriente	-8.262.704,89	8.123.893,90	12.332.530,94	6.300.656,64
a) Izakinak/Existencias (+/-)	-2.625.600,65	9.547.360,82	15.272.364,82	6.345.609,09
b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk/Deudores y otras cuenta a cobrar (+/-)	-3.054.634,58	-726.214,00	4.314.340,78	0,00
c) Beste aktibo korronte batzuk/Otros activos corrientes (+/-)		0,00		
d) Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk/Acreedores y cuentas a pagar (+/-)	-474.569,37	-697.032,70	-7.254.207,00	-47.764,25
e) Beste pasibo korronte batzuk/Otros pasivos corrientes (+/-)	-2.107.900,29	-220,22	32,34	2.811,80
f) Beste pasibo eta aktibo ez-korronte batzuk/Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)				
4. Ustiatze jardueretako beste eskudiru fluxu batzuk	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación				
a) Intereses ordainketa/Pagos de intereses (-)				
b) Dibidendu kobrantzak/Cobros de dividendos (+)				
c) Interesen kobrantzak/Cobros de intereses (+)				
d) Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergatil				
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)				
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)	-11.335.526,66	6.969.241,54	11.162.152,87	6.087.738,30
B) INBERTSIO JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK				
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
6. Inbertsioengatik ordainketa/Pagos por inversiones (-)	17.475,49	146.739,60	159.773,90	186.801,71
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociada				
b) Ibilgetu ukiezina/Inmovilizado intangible	12.919,49	144.912,60	157.919,49	184.919,49
c) Ibilgetu materiala/Inmovilizado materia	4.556,00	1.827,00	1.854,41	1.882,22
d) Inbertsio inmobiliarioak / Inversiones inmobiliaria				
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros				
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak				
Activos no corrientes mantenidos para la venta				
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos				
7. Desinbertsioengatik kobrantzak/Cobros por desinveriones (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociada				
b) Ibilgetu ukiezina/Inmovilizado intangible				
c) Ibilgetu materiala/Inmovilizado materia				
d) Inbertsio inmobiliarioak / Inversiones inmobiliaria				
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros				
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak				
Activos no corrientes mantenidos para la venta				
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos				
8. Inbertsio jardueretako eskudiru fluxuak				
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-17.475,49	-146.739,60	-159.773,90	-186.801,71
C) FINANTZATZE JARDUERETAKO ESKUDIRU FLUXUAK				
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
9. Kobrantzak eta ordainketak, ondare tresnengatik	7.008.525,00	-5.000.000,00	-10.500.000,00	-6.200.000,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio				
a) Ondare tresnen jaulkipena/Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	7.000.000,00	-5.000.000,00	-10.500.000,00	-6.200.000,00
b) Ondare tresnen amortizazioa/Amortización de instrumentos de patrimonio (-)				
c) Ondare propioko tresnen erosketak/Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)				
d) Ondare propioko tresnen salmenta/Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)				
e) Jasotako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak	8.525,00	0,00	0,00	0,00
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)				
10. Kobrantzak eta ordainketak pasibo finantzarioaren tresnengatik	0,00	0,00	0,00	0,00
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero				
a) Jaulkipena/Emisión				
1. Obligazioak eta beste balore negoziagarri batzuk				
Obligaciones y otros valores negociables (+)				
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak/Deudas con entidades de crédito (+)				
3. Taldeko enprekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak				
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)				
4. Beste zor batzuk/Otras deudas (+)				
b) Itzulketa eta amortizazioak/Devolución y amortización de				
1. Obligazioak eta beste balore negoziagarri batzuk				
Obligaciones y otros valores negociables (-)				
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak/Deudas con entidades de crédito (-)				
3. Taldeko enprekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak				
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)				
4. Beste zor batzuk/Otras deudas (-)				
11. Dibidenduengatik ordainketak eta beste ondare tresna batzuen ordainsariak	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio				
a) Dibidenduak/Dividendos (-)				
b) Beste ondare tresna batzuen ordainsariak				
Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)				
12. Finantzatze jardueretako eskudiru fluxuak				
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	7.008.525,00	-5.000.000,00	-10.500.000,00	-6.200.000,00
D) Truke tasen aldakuntzen efektus				
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)	-4.344.477,15	1.822.501,94	502.378,97	-299.063,41
Ekitaldiaren hasierako eskudirua edo baliokideak	4.742.775,60	398.298,45	2.220.800,29	2.723.179,26
Efektibo o equivalentes al comienzo del ejercicio				
Ekitaldiaren amaierako eskudirua edo baliokideak	398.298,45	2.220.800,29	2.723.179,26	2.424.115,85
Efektibo o equivalentes al final del ejercicio				