

AGUAS DE LA CUENCA DEL EBRO, S.A
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(expresado en euros)

	Notas	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.232.699,74)	(1.964.673,27)
Ajustes del resultado		5.337.404,38	6.019.756,76
Amortización del inmovilizado	5,6	10.884.800,51	10.824.699,59
Imputación de subvenciones	12	(4.020.109,98)	(4.020.109,96)
Ingresos financieros		(2.790.861,29)	(1.896.654,33)
Gastos financieros		1.263.575,14	1.111.821,46
Cambios en el capital corriente		15.327.867,64	(67.233.136,86)
Existencias		(4.070.875,73)	(2.159.879,52)
Deudores y otras cuentas para cobrar		(21.255.941,33)	(22.470.599,33)
Otros activos corrientes		46.492.174,27	(53.154.743,24)
Acreedores y otras cuentas para pagar		(5.836.388,08)	2.002.942,63
Otros pasivos corrientes		(1.101,49)	8.549.142,60
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		2.338.186,35	724.241,65
Pagos de intereses		(1.263.575,14)	(1.111.821,46)
Cobros de intereses		2.790.861,29	1.896.654,33
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	15	810.900,20	(60.591,22)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		21.770.758,63	(62.453.811,72)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pagos por inversiones (-)		(120.540.564,75)	(132.223.615,58)
Inmovilizado intangible	5	(13.415,00)	(12.605,64)
Inmovilizado material	6	(120.527.149,75)	(132.201.700,17)
Otros activos financieros		-	(9.309,77)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(120.540.564,75)	(132.223.615,58)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		5.280.757,01	8.464.441,18
Reducción y ampliación de capital		(5.703,85)	8.552.400,76
Pagos por gastos de reducción ampliación de capital		(185,18)	(87.959,58)
Subvenciones	15	5.286.646,04	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		85.031.592,09	51.854.845,45
Emisión		106.564.897,06	55.072.479,47
Deudas con entidades de crédito		80.053.225,13	29.639.954,25
Otros pasivos no corrientes (periodificaciones a largo plazo)		26.511.671,93	25.432.525,22
Devolución y amortización de		(21.533.304,97)	(3.217.634,02)
Deudas con entidades de crédito		(21.533.304,97)	(3.217.634,02)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación		90.312.349,10	60.319.286,63
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(8.457.457,02)	(134.358.140,67)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		139.017.984,45	273.376.125,12
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		130.560.527,43	139.017.984,45