

MEMORIA DEL PRESUPUESTO PARA 2014

a) Actividades desarrolladas en 2013

a.1) Inversiones 2013

Las principales actuaciones en inversiones que se han realizado o se prevén realizar son:

- Adquisición de maquinaria 100.000 euros.
- Mobiliario y equipos informáticos 50.000 euros
- Construcción de un embalse de 5000 m3. 700.000 euros

a.2) Previsión gastos e ingresos 2013 y explicación desviaciones

Las previsiones de gastos e ingresos se mantienen, en general, de acuerdo a las estimaciones realizadas en el presupuesto para 2013, con las siguientes novedades:

Respecto a los ingresos: el Consejo de Administración de la empresa ha acordado incorporar, durante el segundo semestre de 2013, quinientos nuevos abonados de los registrados en la lista de espera del Club. Esto supone unos ingresos por cuotas no previstas de aproximadamente 1.030.000 euros.

Respecto a los gastos, se prevé realizar actuaciones adicionales en reparación y conservación de instalaciones por un importe aproximado de 1.080.000 euros.

a.3) Análisis gastos e ingresos más relevantes

Los gastos de personal no han experimentado incremento desde el ejercicio de 2010, manteniéndose igual durante 2013.

En el presente ejercicio se han realizado o se estiman realizar entre otras, las siguientes obras de mantenimiento o reparación:

- Vestuarios de señoras y caballeros de Tenis.
- Vestuarios de señoras y caballeros de golf.
- Sustitución del césped en 10 pistas de padel.
- Reforma del bar comedor de las cuerdas.
- Reparación del tejado de la tribuna del jurado de la pista de banquetas
- Retirada de las planchas de Uralita y colocación de nuevos paneles en el picadero cubierto.
- Reparación de la playa de la piscina de aprendizaje y del depósito compensación.
- Reparación de los vestuarios y del comedor del personal de piscinas.

Durante 2013, las tarifas de las cuotas de mantenimiento se han incrementado en un 3% respecto a las de 2012, manteniéndose los mismos precios en las cuotas de utilización.

En el periodo transcurrido de 2013 se ha producido una menor demanda de usuarios, lo que supondrá una disminución en los ingresos por utilidades sobre los previstos.

a.4) Política empresarial de la sociedad

La sociedad no tiene ánimo de lucro, y por ello, los estatutos estipulan que no se repartirán dividendos, aplicándose el posible excedente a la financiación del programa de inversiones.

Entre la gran cantidad de premios y campeonatos sociales, abiertos y profesionales, previstos para este ejercicio de 2013 podemos destacar la celebración de alguno de los torneos deportivos de primer nivel:

- El Campeonato Internacional de Saltos CSI Madrid 5*/Global Champions Tours celebrado en el mes de mayo.
- El Torneo San Isidro de Hockey , cuya 43ª edición tuvo lugar entre mayo y junio.
- El Open de España de golf femenino celebrado en junio.
- El Peugeot Tour de España de Profesionales de golf celebrado en julio.
- El 3º Torneo OMNIA "Ciudad de Madrid" en el mes de septiembre.

b) Objetivos para 2014

b.1) Objetivos y líneas de actuación

Para el ejercicio de 2014 se plantean los siguientes objetivos en cuanto a la celebración de los siguientes torneos deportivos:

- La Copa de S.M. El Rey y la Copa de S.M. la Reina de jockey a celebrar en marzo.
- El Campeonato Internacional de Saltos CSI Madrid 5*/Global Champions Tours previsto para el mes de mayo.
- El Torneo San Isidro de Jockey, cuya 44ª edición se celebrará en mayo-junio.
- El Peugeot Tour de España de Profesionales de golf previsto para julio.

Las líneas de actuación, para conseguir los mejores resultados en organización y rendimiento económico son, por una parte, un mantenimiento esmerado de las instalaciones existentes, y por otro un estudio de las necesidades en cada una de las actividades deportivas.

b.2) Resultados de la sociedad (ingresos, gastos, modificaciones significativas, otros datos de interés)

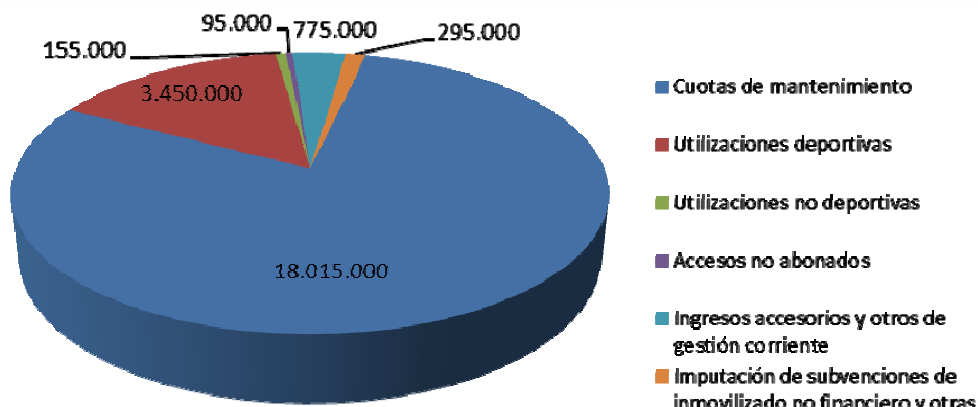
Para la confección de estimaciones presupuestarias para 2014 se han contemplado las siguientes premisas:

INGRESOS.

- 1) Los precios en las cuotas de mantenimiento se han calculado con un incremento próximo al 3,5% excepto en la cuota de nueva inscripción que sube un 15%.

- 2) Para la estimación de los precios en las tarifas de utilización, se ha realizado un estudio por Pricewaterhouse Coopers a efectos de adaptar las tarifas del Club de Campo a los precios del mercado. En virtud de ese análisis, se mantienen en general en los mismos importes excepto en la práctica del golf, tenis y padel que se han adecuado a los precios de mercado, de acuerdo a lo siguiente:
- En golf se estima una baja en el precio de los abonos de green-fees de una media del 7%, para el green-fee de no abonado se reduce un 33%, el de abonado pasa de 8 a 8,50 euros y el de los pares-tres pasa de 4 a 4,50 euros.
 - En Padel el precio de pistas y suplementos para abonados bajan entre un 18 y un 19% eliminándose el suplemento para no abonados.
 - En tenis se adecuan los precios al igual que en el padel, siendo la bajada entre el 13 y el 20% y también se suprime el suplemento para no abonados.
 - Además los precios de los acceso de no abonados se reducen un 60% los días laborables y un 45% los sábados y festivos dado la baja ocupación de las instalaciones entre semana.
- 3) Durante 2014 se prevé incorporar 1500 nuevos abonados de los registrados en la lista de espera, lo que se estima supondrá nuevos ingresos por importe de 3.745.000 euros aproximadamente.

Con estas premisas, los ingresos estimados para 2014 se distribuyen según el gráfico siguiente.

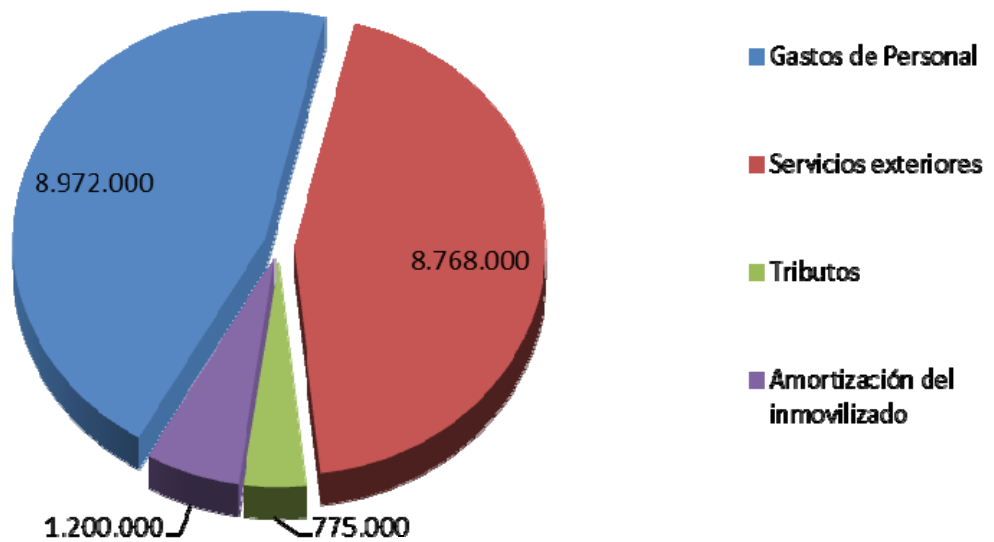


GASTOS.

Se realizan con una previsión estimada de subida del IPC en torno al 2,00%.

Al no existir nuevas instalaciones que entren en funcionamiento en el ejercicio, en general, los gastos no sufren variaciones significativas salvo la aplicación de los costes del incremento del IPC estimado.

Los gastos estimados para el 2014 se distribuyen de acuerdo al gráfico siguiente:



En el capítulo de tributos, se ha previsto recibir del Ayuntamiento de Madrid la notificación de pago del I.B.I., estimado en 700.000 euros.

La Sociedad tiene contratada una póliza de crédito a corto plazo con el Banco Popular Español con un límite de 7.000.000 de euros. A su vencimiento en abril de 2014, se prevé realizar una nueva contratación con un límite inferior. Parte del beneficio estimado en el presupuesto para 2014 se prevé destinarlo a la reducción de las cantidades dispuestas en la póliza de crédito.

b.3) Política de personal

Las estimaciones de gastos de personal se realizan sin subida salarial alguna. Se incluye en su cálculo una primera actualización y adecuación de funciones-categorías de varios trabajadores.

La contratación laboral de duración determinada carácter especial por obra o servicio, realizada con los jugadores, jugadoras y equipo técnico de los equipos de hockey del Club de Campo experimenta una disminución del 20%.

c) Memoria de inversiones y financiación de 2014

c.1) Inversiones previstas

Para el ejercicio de 2014 se prevén realizar entre otras las siguientes inversiones:

- Aire acondicionado comedores P. Social y chalet de tenis	50.000 euros
- Campo de futbol 7 de césped artificial en pradera de tiro	130.000 euros
- Pista de patinaje-baloncesto	70.000 euros
- Nueva imagen del Club, señalética, accesos	400.000 euros
- Adquisición de maquinaria	100.000 euros
- Mobiliario Pabellón Social	100.000 euros
- Nuevo depósito para riego	650.000 euros

c.2) Financiación

La Sociedad tiene previsto realizar las actuaciones en inversión financiándose con los recursos que genera por su propia actividad.

c.3) Repercusión de las inversiones y su financiación en los resultados de la sociedad

En cuanto a la repercusión de las inversiones y su financiación en los resultados de la sociedad, se ha tenido en cuenta la amortización lineal de las inversiones previstas.

PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

PRESUPUESTO 2014

E - P14 - 01

CENTRO: 802

SECCION: 065

SOCIEDAD: EMPRESA MIXTA CLUB DE CAMPO VILLA DE MADRID S.A.

	PRESUPUESTO 2013	ESTIMADO 2013	PRESUPUESTO 2014
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	18.590.000	19.620.000	21.715.000
a) Ventas			
b) Prestaciones de servicios	18.590.000	19.620.000	21.715.000
Prestaciones de servicios	18.590.000	19.620.000	21.715.000
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo			
4. Aprovisionamientos			
a) Consumo de mercaderías			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles			
c) Trabajos realizados por otras empresas			
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprov.			
5. Otros ingresos de explotación	735.000	735.000	1.775.000
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	735.000	735.000	775.000
b) Subvenciones de explotación del Ayuntamiento			1.000.000
c) Otras subvenciones de explotación			
6. Gastos de personal	-8.974.000	-8.974.000	-8.972.000
a) Sueldos, salarios y asimilados	-6.954.657	-6.954.657	-6.945.295
b) Cargas sociales	-2.019.343	-2.019.343	-2.026.705
c) Provisiones			
7. Otros gastos de explotación	-8.296.000	-9.376.000	-9.543.000
a) Servicios exteriores	-7.521.000	-8.601.000	-8.768.000
b) Tributos	-775.000	-775.000	-775.000
c) Pérdidas, deterioro y var. de prov. por op. comerciales			
d) Otros gastos de gestión corriente			
8. Amortización del inmovilizado	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000
a) Amortización del inmovilizado intangible	-10.000	-10.000	-12.000
b) Amortización del inmovilizado material	-1.190.000	-1.190.000	-1.188.000
c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	245.000	295.000	295.000
10. Excesos de provisiones			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado			
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otros			
12. Otros resultados			
a) Ingresos excepcionales			
b) Gastos excepcionales			
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)	1.100.000	1.100.000	4.070.000
13. Ingresos financieros			10.000
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio			10.000
a.1) En Empresas Municipales, OAAA y Ayto			
a.2) En terceros			10.000
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros			
b.1) En Empresas Municipales, OAAA y Ayto			
b.2) En terceros			
c) Incorporación al activo de gastos financieros			
14. Gastos financieros	-100.000	-100.000	-185.000
a) Por deudas con el Ayuntamiento, OAAA y Empr. Municipales			-125.000
b) Por deudas con terceros	-100.000	-100.000	-60.000
c) Por actualización de provisiones			
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros			
a) Cartera de negociación y otros			
b) Imputación al resultado del ejercicio por AFDV			
16. Diferencias de cambio			
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financ.			
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (13+14+15+16+17)	-100.000	-100.000	-175.000
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	1.000.000	1.000.000	3.895.000
18. Impuesto sobre beneficios	-300.000		-514.800
A.4) RDO. EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS (A.3+18)	700.000	1.000.000	3.380.200
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
19. Rdo. ejercicio procedente de op. interrumpidas neto de impuestos			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+19)	700.000	1.000.000	3.380.200

PRESUPUESTO DE CAPITAL. PROGRAMA ANUAL DE ACTUACIONES, INVERSIONES Y FINANCIACIÓN (PAIF)

PRESUPUESTO 2014

CENTRO: 802

SECCION: 065

SOCIEDAD: EMPRESA MIXTA CLUB DE CAMPO VILLA DE MADRID S.A.

E - P14 - 02

APLICACIÓN DE FONDOS	PRESUPUESTO 2013	ESTIMADO 2013	PRESUPUESTO 2014	ORIGEN DE FONDOS	PRESUPUESTO 2013	ESTIMADO 2013	PRESUPUESTO 2014
1.ADOQUISICIONES DE INMOVILIZADO	850.000	850.000	1.500.000	1.AUTOFINANCIACIÓN	1.580.000	1.830.000	4.675.000
1.1.Immovilizado intangible				1.1.Resultados del ejercicio	700.000	1.000.000	3.380.200
1.1.a)Gastos de investigación y desarrollo				1.2.Amortización del Inmovilizado	1.200.000	1.200.000	1.200.000
1.1.b)Propiedad Industrial				1.3.Correcciones valorativas por deterioro			
1.1.c)Aplicaciones Informáticas				1.4.Variación de provisiones			
1.1.d) Otro Inmovilizado Inmaterial				1.5.Imputación de subvenciones			
1.2.Immovilizado materia	850.000	850.000	1.500.000	1.6.Resultados por bajas y enajenaciones del Inmovilizado	-245.000	-295.000	-295.000
2.2.a) Terrenos y construcciones				1.7.Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros			
2.2.b) Instalaciones técnicas y maquinaria	100.000	100.000	100.000	1.8.Diferencias de cambio			
2.2.c) Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	750.000	750.000	1.400.000	1.9.Variación de valor razonable en instrumentos financieros			
2.2.d) Anticipos e Inmovilizado en curso				1.10.Variación de existencias			
2.2.e) Otro Inmovilizado materia				1.11.Ajuste por impuestos sobre beneficios	-75.000	-75.000	389.800
1.3.Inversiones inmobiliarias				1.12.Otros ingresos y gastos			
1.3.a) Terrenos							
1.3.b) Construcciones							
1.4.Inversiones financieras				2.APORTACIONES DE CAPITAL			
1.4.a) Instrumentos de patrimonio				2.1.Del Ayuntamiento de Madrid			
1.4.b) Créditos a terceros				2.2.De otros accionistas			
1.4.c) Valores representativos de deuda				3.SUBVENCIONES DE CAPITAL			
1.4.d) Derivados				3.1.Del Ayuntamiento			
1.4.e) Inv.financ. en Empresas Municipales, OAAA y Aytc				3.2.De otros			
1.4.f) Otros activos financieros				3.3.Adscripción de bienes			
2.REDUCCIÓN DE CAPITAL				4.FINANCIACION AJENA A LARGO PLAZO			
3.DIVIDENDOS				4.1.Deudas con entidades de crédito			
4.AMORTIZACIÓN DE DEUDA				4.2.Deuda con el Ayuntamiento, OAAA y Empr.Municipales			
4.1.Deudas con entidades de crédito				4.3.Otras deudas a lpl			
4.2.Deuda con el Ayuntamiento, OAAA y Empr. Municipales				5.ENAJENACIÓN DE INMOVILIZADO			
4.3.Otras deudas				5.1.Immovilizado Intangible			
5.APLICACION PROVISION (PAGOS)				5.2.Immovilizado materia			
5.1 Aplicaciones (pagos) provisiones de personal		88.597		5.3. Inversiones inmobiliarias			
5.2 Aplicaciones (pagos) resto de provisiones		78.000		5.4. Inversiones financieras			
		10.597		5.5. Activos no corrientes mantenidos para venta (no financieros)			
				5.6. Activos no corrientes mantenidos para venta (financieros)			
TOTAL APLICACIONES	850.000	938.597	1.500.000	TOTAL ORIGENES	1.580.000	1.830.000	4.675.000
EXCESO DE ORIGENES	730.000	891.403	3.175.000	EXCESO DE APLICACIONES			

ACTIVO	PRESUPUESTO 31/12/13	ESTIMADO 31/12/13	PRESUPUESTO 31/12/14	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	PRESUPUESTO 31/12/13	ESTIMADO 31/12/13	PRESUPUESTO 31/12/14
A) ACTIVO NO CORRIENTE	15.362.100	14.422.965	14.728.681	A) PATRIMONIO NETO	9.255.337	5.934.625	9.019.825
I. Inmovilizado intangible	3.020.100	3.054.600	3.042.500	A-1) Fondos Propios	6.305.337	3.001.013	6.381.213
1. Desarrollo				I. Capital	4.567.676	4.567.676	4.567.676
2. Concesiones				1. Capital suscrito	4.567.676	4.567.676	4.567.676
3. Patentes, licencias, marcas y similares	4.000	38.500	26.400	2. (Capital no exigido)			
4. Aplicaciones informáticas	3.016.100	3.016.100	3.016.100	II. Prima de emisión			
5. Otro inmovilizado intangible	12.339.000	11.365.365	11.683.181	III. Reservas	1.037.661	512.660	612.660
II. Inmovilizado material	6.989.000	7.780.184	7.722.000	1. Reserva legal	245.782	193.282	293.282
1. Terrenos y construcciones	5.350.000	3.585.181	3.961.181	2. Otras reservas	791.879	319.378	319.378
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material				IV. Resultados de ejercicios anteriores		-3.079.323	-2.179.323
3. Inmovilizado en curso y anticipos				1. Remanente			
III. Inversiones inmobiliarias				2. Resultados negativos de ejercicios anteriores		-3.079.323	-2.179.323
1. Terrenos				V. Otras aportaciones de socios			
2. Construcciones				VI. Resultado del ejercicio	700.000	1.000.000	3.380.200
IV. Inversiones financieras a largo plazo	3.000	3.000	3.000	VII. (Dividendo a cuenta)			
1. Instrumentos de patrimonio							
2. Créditos a terceros				A-2) Ajustes por cambios de valor			
3. Valores representativos de deuda				I. Activos financieros disponibles para venta			
4. Derivados				II. Operaciones de cobertura			
5. Inv.financ. en Empresas Municipales, ODA y Ayto				III. Otros			
6. Otros activos financieros	3.000	3.000	3.000	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
V. Activos por impuesto diferido	3.000	3.000	3.000	I. Subvenciones de capital del Ayuntamiento	2.950.000	2.933.612	2.638.612
B) ACTIVO CORRIENTE	1.197.700	1.772.700	1.513.700	II. Otras subvenciones de capital	2.950.000	2.933.612	2.638.612
I. Existencias				III. Adscripción de bienes			
1. Comerciales				B) PASIVO NO CORRIENTE	1.430.200	1.393.207	1.430.200
2. Materias primas y otros aprovisionamientos				I. Provisiones a largo plazo			
3. Productos en curso				1. Obligaciones por prestaciones a LP al personal			
4. Productos terminados				2. Adiciones medioambientales			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados				3. Provisiones por reestructuración			
6. Anticipos a proveedores				4. Otras provisiones			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.036.500	1.226.500	846.500	II. Deudas a largo plazo	2.100	2.100	2.100
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	515.000	515.000	475.000	1. Deudas con entidades de crédito			
2. Ayuntamiento, ODA, Empr. Municipales, deudores				2. Acreedores por arrendamiento financiero			
3. Deudores varios	50.000	50.000	25.000	3. Derivados			
4. Personal	50.000	50.000	50.000	4. Otros pasivos financieros			
5. Activos por impuesto corriente	46.500	46.500	46.500	III. Deudas con el Ayto., ODA, Empr. Munic. a LP	2.100	2.100	2.100
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	375.000	375.000	250.000	IV. Pasivos por impuesto diferido	1.428.100	1.391.107	1.428.100
7. Acreencias (socios) por desembolsos exigidos				V. Periodificaciones a largo plazo			
IV. Inversiones financieras a corto plazo				C) PASIVO CORRIENTE	5.874.263	8.867.833	5.792.356
1. Instrumentos de patrimonio				I. Pasivos vinculados con a.n.c. mantenidos para vía.			
2. Créditos a terceros				II. Provisiones a corto plazo			
3. Valores representativos de deuda				III. Deudas a corto plazo	4.535.000	3.735.000	2.735.000
4. Derivados				1. Deudas con entidades de crédito	4.400.000	3.600.000	2.600.000
5. Inv.financ. en Empresas Municipales, ODA y Ayto				2. Acreedores por arrendamiento financiero			
6. Otros activos financieros	25.000	546.200	667.200	3. Derivados			
V. Periodificaciones a corto plazo	136.200	546.200	667.200	4. Otros pasivos financieros	135.000	135.000	135.000
1. Tesorería	136.200	546.200	667.200	IV. Deudas con el Ayto., ODA, Empr. Munic. a CP	1.289.263	5.082.833	3.007.356
2. Otros activos líquidos equivalentes				V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	607.563	638.633	862.210
				1. Proveedores			
				2. Ayuntamiento, ODA y Empr. Munic. proveedores			
				3. Acreedores varios	502.700	160.954	90.730
				4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)			
				5. Pasivos por impuesto corriente			
				6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	179.000	4.283.346	2.054.416
				7. Anticipos de clientes			
				VI. Periodificaciones a corto plazo	50.000	50.000	50.000
TOTAL ACTIVO (A+B)	16.559.800	16.195.665	16.242.381	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	16.559.800	16.195.665	16.242.381

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

PRESUPUESTO 2014

CENTRO: 802

SECCION: 065

SOCIEDAD: EMPRESA MIXTA CLUB DE CAMPO VILLA DE MADRID S.A.

E - P14 - 04

	PRESUPUESTO 2013	ESTIMADO 2013	PRESUPUESTO 2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. DE EXPLOTACION			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.000.000	1.000.000	3.895.000
2. Ajustes del resultado	1.055.000	1.005.000	1.080.000
a) Amortización del inmovilizado	1.200.000	1.200.000	1.200.000
b) Correcciones valorativas por deterioro			
c) Variación de provisiones			
d) Imputación de subvenciones	-245.000	-295.000	-295.000
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros			
g) Ingresos financieros			-10.000
h) Gastos financieros	100.000	100.000	185.000
i) Diferencias de cambio			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros			
k) Otros ingresos y gastos			
3. Cambios en el capital corriente	-225.000	-691.732	-2.129.000
a) Existencias			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	-144.500	57.024	-190.000
c) Otros activos corrientes			
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	-80.500	-670.756	-1.939.000
e) Otros pasivos corrientes		-78.000	
f) Otros activos y pasivos no corrientes			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-400.000	-100.000	-225.000
a) Pagos de intereses	-100.000	-100.000	-175.000
b) Cobros de dividendos			
c) Cobros de intereses			
d) Pagos o cobros por impuesto sobre beneficios	-300.000		-50.000
e) Otros pagos o cobros			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	1.430.000	1.213.268	2.621.000
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. DE INVERSION			
6. Pagos por inversiones	-700.000	-850.000	-1.500.000
a) Inmovilizado intangible			
b) Inmovilizado material	-700.000	-850.000	-1.500.000
c) Inversiones inmobiliarias			
d) Otros activos financieros			
e) Activos no corrientes mantenidos para venta			
f) Otros activos			
7. Cobros por desinversiones			
a) Inmovilizado intangible			
b) Inmovilizado material			
c) Inversiones inmobiliarias			
d) Otros activos financieros			
e) Activos no corrientes mantenidos para venta			
f) Otros activos			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	-700.000	-850.000	-1.500.000
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. DE FINANCIACION			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
a) Emisión de instrumentos de patrimonio			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio			
c) Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-700.000	-600.000	-1.000.000
a) Emisión	4.400.000	3.600.000	2.600.000
1. Deudas con entidades de crédito	4.400.000	3.600.000	2.600.000
2. Deudas con el Ayuntamiento, OAAA y Empr. Municipales			
3. Otras deudas			
b) Devolución y amortización de	-5.100.000	-4.200.000	-3.600.000
1. Deudas con entidades de crédito	-5.100.000	-4.200.000	-3.600.000
2. Deudas con el Ayuntamiento, OAAA y Empr. Municipales			
3. Otras deudas			
11. Pagos por dividendos y remun. de otros instr. de patrimonio			
a) Dividendos			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9+10+11)	-700.000	-600.000	-1.000.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12+D)	30.000	-236.732	121.000
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	106.200	782.932	546.200
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	136.200	546.200	667.200

