



CIUDAD DEL MOTOR DE ARAGON, S.A.

PRESUPUESTO ADMINISTRATIVO 2025

1. Descripción del objeto social de la empresa, la actividad a que se dedique y el Decreto de creación de la misma.

El complejo Motorland Aragón creado por Ciudad del Motor de Aragón, S.A. es un proyecto supramunicipal de 350 has. de extensión situado en el término municipal de Alcañiz (Teruel). Está formado por las unidades de Tierra, Velocidad, Karting y Parque Tecnológico, de forma que en un mismo espacio confluye deporte, ocio, cultura y tecnología desarrollándose sinergias entre las distintas áreas.

El objeto social de Ciudad del Motor de Aragón, S.A. es la puesta en marcha, desarrollo, promoción y explotación por ella misma o a través de terceras personas del circuito de Aragón con sus infraestructuras deportivo industriales y correspondientes equipamientos complementarios, llevando a cabo cuantas actividades tengan relación directa o indirecta con la práctica de los deportes de ruedas y servicios complementarios.

MotorLand Aragón explota los circuitos de karting, tierra y velocidad que conforman el complejo mediante la puesta a disposición de los mismos a profesionales y aficionados que desarrollan la actividad del motor en sus diversas disciplinas, esto permite en determinados momentos que ambos colectivos estén unidos y puedan compartir experiencias y conocimientos.

Los objetivos de Ciudad del Motor de Aragón, S.A. son el desarrollo económico y la creación de empleo tanto directo como indirecto a través de las palabras que definen el proyecto:

- Deporte: A través de las instalaciones del circuito de karting, tierras y velocidad.
- Cultura y Tecnología: Parque Tecnológico del Motor

España cuenta en la actualidad con trece circuitos, algunos de los cuales, como Barcelona, Jerez o Valencia albergan pruebas de alto nivel como MotoGP o Formula 1, estando muy consolidados a nivel nacional e internacional.

Actualmente y por distancia geográfica la competencia más directa son los circuitos de Cataluña, Cheste y Los Arcos, siendo los dos primeros los más importantes.

2- Información sobre los Fondos Propios:

La estructura de los Fondos Propios al 31 de diciembre de 2023 era el siguiente:

Capital escriturado	38.452.577,37
Otras reservas	-5.944,71
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-4.790,44
Resultado del ejercicio	-423.072,93
TOTAL	38.018.769,29

Con fecha 6 de mayo de 2024 el Consejo de Administración de la sociedad aprobó una operación de reducción capital por importe de 422 miles de € y un aumento de capital simultáneo de importe 8.830 miles de €. Es previsible que esta operación de aumento de capital no sea suscrita por todos los socios, sino que sea sólo el socio Corporación Empresarial Pública de Aragón el que suscriba su parte por importe de 8.240 miles de euros. En las últimas operaciones de capital se ha dado esta situación y bajo esta premisa se plantea el presupuesto.

El número de acciones emitido es de 3.020.272 títulos.

3.- Transferencias de explotación, de capital y otras aportaciones de capital

La Sociedad estima que recibirá los siguientes fondos para llevar a cabo su actividad y ejecutar las inversiones previstas:

	2024	2025
Subvención de explotación	2.900.000	2.500.000
Subvención de capital (*)	5.500.000	2.500.000
Ampliación de capital/Otros Fondos	8.240.000	8.500.000
Total	16.640.000	13.500.000

(*) Subvenciones de capital procedentes del Fondo de Inversiones de Teruel. Se han adjudicado 6 MM€, pero sólo se justificarán 5,5 MM€ correspondientes al reasfaltado.

4.- Información sobre las variaciones significativas en la cifra de negocio.

En el año 2024 se produce dos hechos importantes:

- 1.- Operación de reasfaltado del circuito de velocidad que supone 3 meses de obras sin actividad en el circuito de velocidad.
- 2.- Renegociación del contrato de MotoGP eliminando la alternancia y la vuelta de MotorLand al calendario mundial.

Las obras de reasfaltado y pianos van a permitir adecuar la instalación a los requerimientos de la FIA y FIM en materia de seguridad, colocando a la instalación en los más altos estándares de calidad y seguridad, que junto con su diseño y versatilidad, la convierten en referencia mundial en el sector.

La renegociación del contrato de MotoGP eliminando la alternancia, junto con la renovación del Campeonato del Mundo de Superbikes, son hitos muy importantes que nos permiten colocar la instalación al más alto nivel deportivo en el motociclismo, ayuda en la planificación de inversiones futuras y proyecta una imagen de calidad fundamental para la explotación diaria de la pista.

En el año 2024 se estima que a pesar de las obras de reasfaltado que suponen la disminución de ingresos en la actividad ordinaria, estos son compensados por los ingresos derivados de la venta de entradas de MotoGP, lo que mejora la evolución respecto al 2023.

En el año 2025, se estima la vuelta a la normalidad en la explotación del circuito de velocidad, lo que provoca un aumento en los ingresos de su actividad ordinaria en relación al 2024.

5.- Información sobre los movimientos de financiación ajena.

La Sociedad no tiene contemplada operaciones de carácter financiero con entidades bancarias.

6.- Información sobre gastos de personal, y explicaciones sobre variaciones significativas del mismo.

La variación en la partida de sueldos y salarios viene producida por la aplicación de la subida del 2% de las instrucciones. Asimismo, se ha incluido la contratación de 4 personas en los puestos de oficial de pista que actualmente se están cubriendo con empresas de trabajo temporal.

7.- Información sobre variaciones significativas sobre otros gastos que sea clave en la empresa.

Durante el ejercicio 2024 y 2025 se celebrará de nuevo el Gran premio de Aragón de MotoGP y ello conllevará el incurrir en gastos de organización muy importantes, así como los Derechos de Organización de dicho campeonato que serán superiores a los 8 millones de euros.

8.- Información relativa al PAIF:

Durante el ejercicio 2024, la principal inversión será el reasfaltado cuyo importe alcanzará una cifra aproximada de 5,5 millones de euros y cuyo objetivo es dotar a la instalación de la calidad y seguridad tal y como se ha explicado anteriormente.

Los objetivos de las inversiones del 2025 buscan la continuidad de los Grandes Premios, mejorar la experiencia del espectador y del usuario de pista y reducir la huella en el medio ambiente, para lo cual se centran en los siguientes aspectos:

- 1.- Mejorar la imagen de MotorLand
- 2.- Actualización de infraestructuras
- 3.- Sostenibilidad

Las principales inversiones son las siguientes:

Actuación	Importe
Proyecto, DO y obras adecuación los viales exteriores	2.000.000,00
Plan señalética completa del recinto	100.000,00
Zona restauración paddock: quiosco, tienda MTLD y garden	30.000,00
Mejora cafetería Velocidad y karting, áreas VIP y decoracion accesos	30.000,00
Servidores de virtualización	40.000,00
Separaciones boxes	90.000,00
Instalación fibra óptica en pista	100.000,00
Placas solares autoconsumo	200.000,00
Arbolado y zonas verdes	30.000,00
Renovación flota de vehículos	200.000,00
Presupuesto de inversión	2.820.000,00

	Real 2023.DIC	Previsión Cierre 2024.DIC	Presupuesto 2025.DIC
1. Importe neto de la cifra de negocios	3.987.130,21	4.762.769,00	5.347.100,00
a) Ventas			
b) Prestaciones de servicios	3.987.130,21	4.762.769,00	5.347.100,00
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo			
4. Aprovisionamientos	-1.385.014,34	-1.796.127,00	-1.863.460,00
a) Consumo de mercaderías	-65.354,23	-58.575,00	-62.200,00
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles			
c) Trabajos realizados por otras empresas	-1.319.660,11	-1.737.552,00	-1.801.260,00
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
5. Otros ingresos de explotación	2.553.554,75	2.920.000,00	2.520.000,00
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	49.386,52	20.000,00	20.000,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	2.504.168,23	2.900.000,00	2.500.000,00
6. Gastos de personal	-2.230.118,30	-2.258.649,00	-2.422.850,00
a) Sueldos, salarios y asimilados	-1.620.175,11	-1.637.366,00	-1.741.500,00
b) Cargas sociales	-609.943,19	-621.283,00	-681.350,00
c) Provisiones			
7. Otros gastos de explotación	-2.967.240,69	-12.320.965,00	-12.776.595,00
a) Servicios exteriores	-2.574.067,33	-11.968.020,00	-12.421.795,00
b) Tributos	-341.509,85	-341.891,00	-342.800,00
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-54.205,96		
d) Otros gastos de gestión corriente	2.542,45	-11.054,00	-12.000,00
8. Amortización del inmovilizado	-2.029.826,30	-2.198.900,00	-2.360.000,00
a) Amortización del inmovilizado intangible	-4.896,05	-4.900,00	-4.500,00
b) Amortización del inmovilizado material	-2.024.930,25	-2.194.000,00	-2.355.500,00
c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1.374.245,25	1.544.000,00	1.665.894,47
10. Excesos de provisiones			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-1.452,65	0,00	0,00
a) Deterioros y pérdidas	0,00	0,00	0,00
a1) Del inmovilizado intangible			
a2) Del inmovilizado material			
a3) De las inversiones inmobiliarias			
b) Resultados por enajenaciones y otras	-1.452,65	0,00	0,00
b1) Del inmovilizado intangible			
b2) Del inmovilizado material	-1.452,65		
b3) De las inversiones inmobiliarias			
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
13. Otros resultados	135.306,82	0,00	0,00
Gastos excepcionales			
Ingresos excepcionales	135.306,82		
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	-563.415,25	-9.347.872,00	-9.889.910,53
14. Ingresos financieros	6.138,17	22.000,00	0,00
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00
a1) En empresas del grupo y asociadas			
a2) En terceros			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	6.138,17	22.000,00	0,00
b1) De empresas del grupo y asociadas			
b2) De terceros	6.138,17	22.000,00	
15. Gastos financieros	-6.806,48	0,00	0,00
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas			
b) Por deudas con terceros	-6.806,48		
c) Por actualización de provisiones			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
a) Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
b) Transferencia de ajuste de valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
17. Diferencias de cambio	19,43		
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
19. Incorporación al activo de gastos financieros			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	-648,88	22.000,00	0,00
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	-564.064,13	-9.325.872,00	-9.889.910,53
20. Impuestos sobre beneficios	140.991,20		
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)	-423.072,93	-9.325.872,00	-9.889.910,53
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)	-423.072,93	-9.325.872,00	-9.889.910,53

MAGNITUD DEL PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN EJERCICIO 2025

19.422.905,00
19.422.905,00

	Real 2023.DIC	Previsión Cierre 2024.DIC	Presupuesto 2025.DIC
ACTIVO NO CORRIENTE	73.679.583,66	76.980.683,66	77.440.683,66
I. Inmovilizado intangible	21.005,89	16.105,89	11.605,89
1.Investigación y Desarrollo			
2.Concesiones	12.230,89	7.330,89	2.830,89
3.Patentes, licencias, marcas y similares			
4.Fondo de comercio			
5.Aplicaciones informáticas	8.775,00	8.775,00	8.775,00
6.Otro inmovilizado intangible			
7.Anticipos			
II. Inmovilizado material	65.763.167,78	69.069.167,78	69.533.667,78
1.Terrenos	35.553.169,56	35.553.169,56	35.553.169,56
2.Construcciones	25.603.199,02	28.909.199,02	29.373.699,02
3.Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.816.826,43	3.816.826,43	3.816.826,43
4.Inmovilizado en curso	789.972,77	789.972,77	789.972,77
5.Anticipos			
III. Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,00
1.Terrenos			
2.Construcciones			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7.878.417,66	7.878.417,66	7.878.417,66
1.Instrumentos de patrimonio	1.680.000,00	1.680.000,00	1.680.000,00
2.Créditos a empresas	6.198.417,66	6.198.417,66	6.198.417,66
3.Valores representativos de deuda			
4.Derivados			
5.Otros activos financieros			
V. Inversiones financieras a largo plazo	16.992,33	16.992,33	16.992,33
1.Instrumentos de patrimonio	10.300,55	10.300,55	10.300,55
2.Créditos a empresas			
3.Valores representativos de deuda			
4.Derivados			
5.Otros activos financieros	6.691,78	6.691,78	6.691,78
VI. Activos por impuesto diferido	0,00	0,00	0,00
VII. Deudas comerciales no corrientes y otras cuentas a cobrar	0,00	0,00	0,00
1.Deudores comerciales no corrientes y otras cuentas a cobrar			
2.Deudores comerciales no corrientes y otras cuentas a cobrar, empresas del grupo			

ACTIVO CORRIENTE	4.318.259,10	3.001.865,43	1.986.060,43
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00	0,00
1.Inmovilizado	0,00	0,00	0,00
Terrenos			
Resto de Inmovilizado			
2.Inversiones financieras			
3.Existencias y otros activos			
II. Existencias	0,00	0,00	0,00
1.Comerciales			
2.Materias primas y otros aprovisionamientos			
3.Productos en curso			
4.Productos terminados			
5.Subproductos, residuos y materiales recuperados			
6.Anticipos a proveedores			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	207.002,82	170.000,00	200.000,00
1.Clientes por ventas y prestaciones de servicios	171.723,24	170.000,00	200.000,00
2.Clientes empresas del grupo y asociadas			
3.Deudores Varios	27.174,70		
4.Personal	218,02		
5.Activos por impuesto corriente			
6.Otros créditos con las Administraciones Públicas	7.886,86		
7.Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	37.404,67	0,00	0,00
1.Instrumentos de patrimonio			
2.Créditos a empresas	37.404,67		
3.Valores representativos de deuda			
4.Derivados			
5.Otros activos financieros			
V. Inversiones financieras a corto plazo	8.822,46	8.822,46	8.822,46
1.Instrumentos de patrimonio			
2.Créditos a empresas			
3.Valores representativos de deuda			
4.Derivados			
5.Otros activos financieros	8.822,46	8.822,46	8.822,46
VI. Periodificaciones a corto plazo	73.646,51		
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.991.382,64	2.823.042,97	1.777.237,97
1.Tesorería	3.991.382,64	2.823.042,97	1.777.237,97
2.Otros activos líquidos equivalentes			
TOTAL ACTIVO	77.997.842,76	79.982.549,09	79.426.744,09

PATRIMONIO NETO	66.520.614,26	68.776.742,26	68.137.410,88
A-1) Fondos propios	38.018.769,29	36.932.897,17	35.542.986,76
I. Capital	38.452.577,37	46.270.567,04	54.758.769,29
1.Capital escriturado	38.452.577,37	46.270.567,04	54.758.769,29
2.(Capital no exigido)			
II. Prima de emisión			
III. Reservas	-5.944,71	0,00	0,00
1.Legal y estatutarias			
2.Otras reservas	-5.944,71		
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)			
V. Resultados de ejercicios anteriores	-4.790,44	-11.797,87	-9.325.872,00
1.Remanente			
2.(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-4.790,44	-11.797,87	-9.325.872,00
VI. Otras aportaciones de socios			
VII. Resultado del ejercicio	-423.072,93	-9.325.872,00	-9.889.910,53
VIII. (Dividendo a cuenta)			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.			
A.2) Ajustes por cambio de valor	0,00	0,00	0,00
I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
II. Operaciones de cobertura			
III. Otros			
A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	28.501.844,97	31.843.845,09	32.594.424,12
A.4) Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros			
PASIVO NO CORRIENTE	9.591.806,83	10.705.806,83	10.789.333,21
Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del Conjunto de operaciones			
I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00	0,00
1.Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal			
2.Actuaciones medioambientales			
3.Provisiones por reestructuración			
4.Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
5.Resto de provisiones			
II. Deudas a largo plazo	91.191,82	91.191,82	91.191,82
1.Obligaciones y otros valores negociables			
2.Deudas con entidades de crédito			
3.Acreeedores por arrendamiento financiero			
4.Derivados			
5.Otros pasivos financieros	91.191,82	91.191,82	91.191,82
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
IV. Pasivos por impuesto diferido	9.500.615,01	10.614.615,01	10.698.141,39
V. Periodificaciones a largo plazo			
PASIVO CORRIENTE	1.885.421,67	500.000,00	500.000,00
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
II. Provisiones a corto plazo	0,00	0,00	0,00
1.Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal			
2.Actuaciones medioambientales			
3.Provisiones por reestructuración			
4.Provisiones por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
5.Resto de provisiones			
III. Deudas a corto plazo	996.822,14	0,00	0,00
1.Obligaciones y otros valores negociables			
2.Deudas con entidades de crédito			
3.Acreeedores por arrendamiento financiero			
4.Derivados			
5.Otros pasivos financieros	996.822,14		
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
V. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	888.599,53	500.000,00	500.000,00
1.Proveedores	0,08		
2.Proveedores empresas del grupo y asociadas	1.096,99		
3.Acreeedores varios	549.842,84	500.000,00	500.000,00
4.Personal (remuneraciones pendientes de pago)	86.970,73		
5.Pasivos por impuesto corriente			
6.Otras deudas con las Administraciones Públicas	119.374,98		
7.Anticipos de clientes	131.313,91		
VI. Periodificaciones a corto plazo			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	77.997.842,76	79.982.549,09	79.426.744,09

	Real 2023.DIC	Previsión Cierre Administrativo 2024.DIC	Presupuesto Administrativo 2025.DIC
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	-564.064,13	-9.325.872,00	-9.889.910,53
2. Ajustes del resultado	594.975,97	632.900,00	694.105,53
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.029.826,30	2.198.900,00	2.360.000,00
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	54.205,96	0,00	0,00
b.1. Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos (+/-)		0,00	0,00
b.2. Deterioro de productos terminados y en curso (+/-)			
b.3. Deterioro de créditos comerciales corrientes y no corrientes (+/-)	54.205,96		
b.4. Deterioro del inmovilizado y de inversiones inmobiliarias (+/-)			
b.5. Deterioro de instrumentos financieros (+/-)		0,00	0,00
c) Variación de provisiones (+/-)			
d) Imputación de subvenciones (-)	-1.374.245,25	-1.544.000,00	-1.665.894,47
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	1.452,65	0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)			
g) Ingresos financieros (-)	-6.138,17	-22.000,00	
h) Gastos financieros (+)	6.806,48	0,00	0,00
i) Diferencias de cambio (+/-)			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	-116.932,00		
l) Dotación al fondo de provisiones técnicas (-/+)			
3. Cambios en el capital corriente	-5.327.232,59	-277.950,20	-30.000,00
a) Existencias (+/-)			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.880.788,62	37.002,82	-30.000,00
c) Otros activos corrientes (+/-)	-41.201,69	73.646,51	0,00
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-7.162.223,62	-388.599,53	0,00
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-4.595,90		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-15.755,82	22.000,00	0,00
a) Pagos de intereses (-)	-6.806,48		
b) Cobros de dividendos (+)			
c) Cobros de intereses (+)	6.138,17	22.000,00	
d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-15.087,51		
e) Otros pagos/cobros (+/-)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1/-2+/-3+/-4)	-5.312.076,57	-8.948.922,20	-9.225.805,00
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)	-1.256.821,65	-5.500.000,00	-2.820.000,00
a) Empresas del grupo y asociadas			
b) Inmovilizado intangible	-7.020,00		
c) Inmovilizado material	-1.232.496,84	-5.500.000,00	-2.820.000,00
d) Inversiones inmobiliarias			
e) Otros activos financieros	-1.825,19		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta			
g) Otros activos	-15.479,62		
7. Cobros por desinversiones (+)	0,00	37.404,67	0,00
a) Empresas del grupo y asociadas			
b) Inmovilizado intangible			
c) Inmovilizado material			
d) Inversiones inmobiliarias			
e) Otros activos financieros		37.404,67	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta			
g) Otros activos			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-1.256.821,65	-5.462.595,33	-2.820.000,00
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	7.166.713,57	13.740.000,00	11.000.000,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	6.666.713,57	8.240.000,00	8.500.000,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	500.000,00	5.500.000,00	2.500.000,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-590.237,02	-496.822,14	0,00
a) Emisión	0,00	0,00	0,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)			
2. Deudas con entidades de crédito (+)			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)			
4. Otras deudas (+)			
b) Devolución y amortización de	-590.237,02	-496.822,14	0,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)			
2. Deudas con entidades de crédito (-)			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)			
4. Otras deudas (-)	-590.237,02	-496.822,14	
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00
a) Dividendos (-)			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	6.576.476,55	13.243.177,86	11.000.000,00
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	7.578,33	-1.168.339,67	-1.045.805,00
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.983.804,31	3.991.382,64	2.823.042,97
Efectivo o equivalente por la integración filial			
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	3.991.382,64	2.823.042,97	1.777.237,97

