

# ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO

GRUPOS PATRIMONIALES	Ejercicio 2010			Ejercicio 2009		
	Importe	% Parcial	% Total	Importe	% Parcial	% Total
<b>I. FONDOS DE FINANCIACIÓN. (PROPIOS)</b>						
Capital suscrito	8.900.000,00	38,86	28,99	7.000.000,00	36,42	30,77
Prima de emisión	3.500.000,00	15,28	11,40	3.500.000,00	18,21	15,38
Reserva de revalorización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas	7.195.750,00	31,42	23,44	5.080.000,00	26,43	22,33
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados del ejercicio	2.983.174,19	13,03	9,72	3.100.000,00	16,13	13,63
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por cambio de valor	224.000,00	0,98	0,73	448.000,00	2,33	1,97
Otros Fondos Propios	98.280,00	0,43	0,32	91.000,00	0,47	0,40
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>22.901.204,19</b>	<b>100,00</b>	<b>74,60</b>	<b>19.219.000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>84,48</b>
<b>II. FONDOS DE FINANCIACIÓN. (AJENOS)</b>						
Provisión para riesgos y gastos	340.987,80	4,37	1,11	300.000,00	8,50	1,32
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	5.647.139,07	72,41	18,39	3.000.000,00	84,96	13,19
Deudas con entidades del Grupo y Asociadas	1.600.000,00	20,52	5,21	0,00	0,00	0,00
Otros acreedores a largo plazo	24.920,14	0,32	0,08	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos a largo plazo	186.120,00	2,39	0,61	231.000,00	6,54	1,02
<b>TOTAL FONDOS AJENOS</b>	<b>7.799.167,01</b>	<b>100,00</b>	<b>25,40</b>	<b>3.531.000,00</b>	<b>100,00</b>	<b>15,52</b>
<b>FONDOS TOTALES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>30.700.371,20</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>22.750.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>
<b>I. INVERSIONES EN ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Activos por impuesto diferido	15.000,00	0,09	0,05	0,00	0,00	0,00
Inversiones en Emp. del Grupo y Asoc. a largo plazo	1.440.000,00	8,25	4,69	1.400.000,00	8,31	6,15
Inmovilizado Intangible Neto	50.000,00	0,29	0,16	850.000,00	5,05	3,74
Inmovilizado material neto	15.224.100,01	87,22	49,59	13.384.633,70	79,48	58,83
Inversiones financieras	725.000,00	4,15	2,36	1.205.000,00	7,16	5,30
Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total inversiones en Activos no Corrientes</b>	<b>17.454.100,01</b>	<b>100,00</b>	<b>56,85</b>	<b>16.839.633,70</b>	<b>100,00</b>	<b>74,02</b>
<b>CAPITAL CORRIENTE</b>						
Activo Corriente	20.310.416,56	153,33	66,16	10.111.066,30	171,07	44,44
Pasivo Corriente	-7.064.145,37	-53,33	-23,01	-4.200.700,00	-71,07	-18,46
<b>TOTAL CAPITAL CORRIENTE</b>	<b>13.246.271,19</b>	<b>100,00</b>	<b>43,15</b>	<b>5.910.366,30</b>	<b>100,00</b>	<b>25,98</b>
<b>INVERSIONES TOTALES</b>	<b>30.700.371,20</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>	<b>22.750.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00</b>

## AUTOFINANCIACIÓN, RATIOS Y RELACIONES

AUTOFINANCIACIÓN GENERADA	Ejer.- 2010	Ejer.- 2009	RATIOS Y RELACIONES	Ejer.- 2010	Ejer.- 2009
<b>AUTOFINANCIACIÓN DE ENRIQUECIMIENTO</b>					
Reservas	7.195.750,00	5.080.000,00	Fondos de Financiamiento (a)	30.700.371,20	22.750.000,00
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00	Activo No Corriente (b)	17.454.100,01	16.839.633,70
Resultados del ejercicio	2.983.174,19	3.100.000,00	<b>Ratio de Solvencia a largo plazo (a/b)</b>	<b>1,76</b>	<b>1,35</b>
(-) Dividendo a cuenta del ejercicio	0,00	0,00	Fondos de Financiamiento Ajenos l/pzo. (a)	7.799.167,01	3.531.000,00
<b>TOTAL AUTOFINANCIACIÓN DE ENRIQUECIMIENTO</b>	<b>10.178.924,19</b>	<b>8.180.000,00</b>	Pasivo Corriente (corto plazo) (b)	7.064.145,37	4.200.700,00
<b>AUTOFINANCIACIÓN DE MANTENIMIENTO</b>					
Amortización acum. Inmov. Material	8.766.300,00	7.425.366,30	Fondos de Financiamiento Propios (c)	22.901.204,19	19.219.000,00
Amortización acum. Inmov. Inmaterial	0,00	0,00	<b>Relación Endeudamiento Total (a+b/c)</b>	<b>0,65</b>	<b>0,40</b>
Provisiones totales del Activo No Corriente	0,00	0,00	Impuesto de sociedades (a)	1.249.931,80	1.352.600,00
<b>TOTAL AUTOFINANCIACIÓN DE MANTENIMIENTO</b>	<b>8.766.300,00</b>	<b>7.425.366,30</b>	Beneficio antes de impuestos. (BAI) (b)	4.233.105,99	4.452.600,00
<b>AUTOFINANCIACIÓN TOTAL</b>	<b>18.945.224,19</b>	<b>15.605.366,30</b>	<b>Tipo efectivo impositivo (a/b) * 100</b>	<b>29,53</b>	<b>30,38</b>
			Beneficio después de impuestos (a)	2.983.174,19	3.100.000,00
			Impuestos (b)	1.249.931,80	1.352.600,00
			Gastos financieros (c)	464.834,15	448.222,74
			<b>Ratio de cobertura: (a+b+c/c)</b>	<b>10,11</b>	<b>10,93</b>