



---

**Grupo CACSA**

---

**INFORMACIÓN GENERAL**

CIF	
Fecha escritura constitución/norma de creación	
Sector	Sector instrumental
Subsector	Subsector empresarial
Actividad principal. Grupo CNAE 2009	M Actividades profesionales, científicas y técnicas
Conselleria de la que depende	Presidencia y Conselleria de Presidencia

---

**INFORMACIÓN CONTABLE**

Régimen presupuestario	Estimativo
PGC	PGC privado 2007 adaptado (BOICAC 75)
Situación especial	

---

**ENTIDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO Y CONSOLIDAN POR INTEGRACIÓN GLOBAL**

Dominante	Ciudad de las Artes y de las Ciencias, S.A.
Dependientes	Sociedad de Gestión del Palacio de las Artes de Valencia, S.L.

---

**AUDITORÍA PÚBLICA Y FISCALIZACIÓN**

Auditoria pública de la Intervención de la Generalitat o externa	Financiera
Tipo de opinión del informe de la auditoría financiera	Sin salvedades
Nivel de control de la Fiscalización de la Sindicatura de Comptes	Control general
Tipo de opinión de la fiscalización de la Sindicatura de Comptes	Con salvedades

---

**OBSERVACIONES E INCIDENCIAS**

Las cuentas se formulan en miles de euros.

---

**FUENTE:** Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace:

<http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>



Grupo CACSA

**BALANCE**  
**Modelo Único**

Importes en euros

<b>ACTIVO</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.132.862.000,00</b>	<b>96,9%</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>30.344.000,00</b>	<b>2,6%</b>
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>1.102.473.000,00</b>	<b>94,3%</b>
1. Terrenos y construcciones	771.210.000,00	66,0%
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	206.636.000,00	17,7%
3. Inmovilizado en curso y anticipos	124.627.000,00	10,7%
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
1. Participaciones puestas en equivalencia	0,00	--
2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia	0,00	--
3. Otros activos financieros	0,00	--
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>45.000,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>VII. Deudores comerciales no corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>VIII. Fondo de comercio de sociedades consolidadas</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>36.029.000,00</b>	<b>3,1%</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>624.000,00</b>	<b>0,1%</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>34.316.000,00</b>	<b>2,9%</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	13.651.000,00	1,2%
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	0,00	--
3. Empresas puestas en equivalencia	0,00	--
4. Deudores varios	8.679.000,00	0,7%
5. Personal	10.000,00	0,0%
6. Activos por impuesto corriente.	0,00	--
7. Otros créditos con las Administraciones públicas	11.976.000,00	1,0%
8. Otros deudores	0,00	--
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
1. Instrumentos de patrimonio	0,00	--
2. Créditos a empresas puestas en equivalencia	0,00	--
3. Créditos a empresas	0,00	--
4. Valores representativos de deuda	0,00	--
5. Derivados	0,00	--
6. Otros activos financieros	0,00	--
7. Otras inversiones	0,00	--
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>681.000,00</b>	<b>0,1%</b>
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>301.000,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>107.000,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>1.168.891.000,00</b>	<b>100,0%</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>408.263.000,00</b>	<b>34,9%</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>367.323.000,00</b>	<b>31,4%</b>
<b>I. Capital</b>	<b>651.240.000,00</b>	<b>55,7%</b>
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>III. Reservas y resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-217.119.000,00</b>	<b>-18,6%</b>
1. Reservas distribuibles	0,00	--
2. Reservas no distribuibles	-6.589.000,00	-0,6%
3. Resultados de ejercicios anteriores	-210.530.000,00	-18,0%
<b>IV. Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>V. Reservas en sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>VI. (Acciones y participa. en patrimonio propias y de la socie. dominan)</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>VII. Otras aportaciones de socios</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>-66.798.000,00</b>	<b>-5,7%</b>
1. Pérdidas y ganancias consolidadas	-66.798.000,00	-5,7%
2. (Pérdidas y ganancias socios externos)	0,00	--
<b>IX. (Dividendo a cuenta)</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>X. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>II. Diferencia de conversión de sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>III. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>IV. Otros ajustes por cambios de valor de socied. puestas en equivalenc</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>40.940.000,00</b>	<b>3,5%</b>
<b>I. En sociedades consolidadas</b>	<b>40.940.000,00</b>	<b>3,5%</b>
<b>II. En sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>A-4) Socios externos</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>404.875.000,00</b>	<b>34,6%</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>II Deudas a largo plazo</b>	<b>404.875.000,00</b>	<b>34,6%</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables.	0,00	--
2. Deudas con entidades de crédito.	344.162.000,00	29,4%
3. Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	--
4. Otros pasivos financieros	60.713.000,00	5,2%
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia	0,00	--
2. Otras deudas	0,00	--
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>355.753.000,00</b>	<b>30,4%</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrien. mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>326.668.000,00</b>	<b>27,9%</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	0,00	--
2. Deudas con entidades de crédito	275.371.000,00	23,6%
3. Acreedores por arrendamiento financiero	0,00	--
4. Otros pasivos financieros	51.297.000,00	4,4%
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>--</b>
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia	0,00	--
2. Otras deudas	0,00	--
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>29.037.000,00</b>	<b>2,5%</b>
1. Proveedores	0,00	--
2. Proveedores, empresas y entidades del grupo y asociadas	0,00	--
3. Proveedores, empresas puestas en equivalencia	0,00	--
4. Acreedores varios	21.442.000,00	1,8%
5. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	14.000,00	0,0%
6. Pasivos por impuesto corriente	0,00	--
7. Otras deudas con las Administraciones Públicas	7.516.000,00	0,6%
8. Anticipos de clientes	65.000,00	0,0%
9. Otros acreedores	0,00	--
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>48.000,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	<b>1.168.891.000,00</b>	<b>100,0%</b>

FUENTE: Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace:  
<http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>



## Grupo CACSA

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

## Modelo Único

Importes en euros

CONCEPTOS	2008
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>	
1. Importe neto de la cifra de negocios	39.183.000,00
a) Ventas	965.000,00
b) Prestaciones de servicios	38.218.000,00
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	4.000,00
4. Aprovisionamientos	-639.000,00
a) Consumo de mercaderías	-508.000,00
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	-131.000,00
c) Trabajos realizados por otras empresas	0,00
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	0,00
5. Otros ingresos de explotación	197.000,00
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	16.000,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	181.000,00
6. Gastos de personal	-9.653.000,00
a) Sueldos, salarios y asimilados	-7.353.000,00
b) Cargas sociales	-2.300.000,00
c) Provisiones	0,00
7. Otros gastos de explotación	-38.929.000,00
a) Servicios exteriores	-37.676.000,00
b) Tributos	-1.008.000,00
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-245.000,00
d) Otros gastos de gestión corriente	0,00
8. Amortización del inmovilizado	-19.003.000,00
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1.226.000,00
10. Excesos de provisiones	17.000,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-5.077.000,00
a) Deterioro y pérdidas	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	-5.077.000,00
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	0,00
13. Otros resultados	-89.000,00
14. Deterioro y resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas	0,00
15. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas	0,00
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)</b>	<b>-32.763.000,00</b>
16. Ingresos financieros	1.064.000,00
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	0,00
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.064.000,00
17. Gastos financieros	-35.097.000,00
18. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00
a) Cartera de negociación y otros	0,00
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.	0,00
19. Diferencias de cambio	-2.000,00
20. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	0,00
a) Deterioros y pérdidas	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	0,00
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (16+17+18+19+20)</b>	<b>-34.035.000,00</b>
21. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	0,00
22. Deterioro y resultados por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia	0,00
23. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia	0,00
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+21+22+23)</b>	<b>-66.798.000,00</b>
24. Impuestos sobre beneficios	0,00
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+24)</b>	<b>-66.798.000,00</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	
25. Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas	0,00
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+25)</b>	<b>-66.798.000,00</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>-66.798.000,00</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>0,00</b>

## INDICADORES Y MAGNITUDES ECONÓMICO-FINANCIERAS

INDICADORES Y MAGNITUDES	2008
<b>A CORTO PLAZO</b>	
1. Liquidez inmediata o disponibilidad	0,0%
2. Liquidez a corto plazo o tesorería	10,0%
3. Liquidez general o solvencia a corto plazo	10,1%
4. Fondo de maniobra	-319.724.000,0 €
5. Plazo de cobro	318 días
6. Plazo de pago (a)	1197 días
7. Plazo de pago corregido (b)	215 días
<b>A LARGO PLAZO</b>	
1. Endeudamiento general	65,1%
2. Relación de endeudamiento	87,9%
3. Cash - flow	-6.957,8%
4. Inmovilización	277,5%
5. Garantía	153,7%
6. Firmeza	272,3%
7. Autofinanciación	-3,7%
8. Estabilidad	139,3%
9. Independencia financiera	53,7%
10. Calidad del endeudamiento	46,8%
<b>DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	
1. Acumulación	-16,4%
2. Subvención de explotación sobre IGOR	0,4%
3. Importe neto de la cifra de neg. sobre IGOR	96,4%
4. Resto de IGOR sobre IGOR	3,1%
5. Gastos de personal sobre GGOR	14,1%
6. Aprovisionamientos sobre GGOR	0,9%
7. Resto de GGOR sobre GGOR	84,9%

IGOR: Ingresos de gestión ordinaria

GGOR: Gastos de gestión ordinaria

(a) Incluye en el denominador la totalidad de los gastos y en el numerador: Los epígrafes III a VI, ambos inclusive de C) Pasivo corriente.

(b) Incluye en el denominador: aprovisionamientos, gastos de personal y otros gastos de explotación, y en el numerador: Los epígrafes IV a VI, ambos inclusive de C) Pasivo corriente.

FUENTE: Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace:

<http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>



## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

## Modelo Único

Importes en euros

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO EN EL EJERCICIO		2008
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>-66.798.000,00</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>		<b>1.000,00</b>
I. Por valoración de instrumentos financieros		0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00
II. Por coberturas de flujos de efectivo		0,00
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		1.000,00
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		0,00
V. Diferencias de conversión		0,00
VI. De sociedades puestas en equivalencia		0,00
VII. Efecto impositivo		0,00
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)</b>		<b>-1.228.000,00</b>
VIII. Por valoración de instrumentos financieros		0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00
IX. Por coberturas de flujos de efectivo		0,00
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-1.228.000,00
XI. Diferencias de conversión		0,00
XII. De sociedades puestas en equivalencia		0,00
XIII. Efecto impositivo		0,00
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>		<b>-68.025.000,00</b>

Importes en euros

2008

## B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Capital	Prima de emisión	Reservas y result. de ejercicios anteriores	Acciones o participa. de la soci. dominante	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejerci. atribuido a la soci. dominante	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
<b>A. SALDO CUENTAS ANUALES A 31 DE DICIEMBRE DE 2006</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2006 y anteriores	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
II. Ajustes por errores del ejercicio 2006 y anteriores	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>B. SALDO AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2007</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
II. Operaciones con socios o propietarios	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1. Aumentos de capital	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2. ( - ) Reducciones de capital	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Conversión de pasivos financ. en patrim. neto (conver. de obligac., condona. de deudas)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. ( - ) Distribución de dividendos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
5. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante (n)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Otras operaciones con socios o propietarios	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Otras variaciones del patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>C. SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>537.892.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-146.452.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-62.763.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>328.677.000,00</b>
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2007	--	--	-4.619.000,00	--	--	--	--	--	--	40.569.000,00	--	35.950.000,00
II. Ajustes por errores del ejercicio 2007	--	--	-2.152.000,00	--	--	--	--	--	--	1.599.000,00	--	-553.000,00
<b>D. SALDO AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2008</b>	<b>537.892.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-153.223.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-62.763.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42.168.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>364.074.000,00</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	-66.798.000,00	--	--	--	-1.227.000,00	--	-68.025.000,00
II. Operaciones con socios o propietarios	113.348.000,00	--	-63.896.000,00	--	--	62.763.000,00	--	--	--	--	--	112.215.000,00
1. Aumentos de capital	113.348.000,00	--	-1.133.000,00	--	--	--	--	--	--	--	--	112.215.000,00
2. ( - ) Reducciones de capital	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Conversión de pasivos financ. en patrim. neto (conver. de obligac., condona. de deudas)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. ( - ) Distribución de dividendos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
5. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante (ne)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Otras operaciones con socios o propietarios	--	--	-62.763.000,00	--	--	62.763.000,00	--	--	--	--	--	--
III. Otras variaciones del patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1.000,00	--	-1.000,00
<b>E. SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>651.240.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-217.119.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-66.798.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>40.940.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>408.263.000,00</b>

FUENTE: Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace:

<http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>



## Grupo CACSA

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## Modelo Único

Importes en euros

CONCEPTOS	2008
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+1+2+3+4)</b>	<b>-10.932.000,00</b>
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	-66.798.000,00
2. Ajustes del resultado	57.113.000,00
a) Amortización del inmovilizado (+)	19.003.000,00
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	245.000,00
c) Variación de provisiones (+/-)	-17.000,00
d) Imputación de subvenciones (-)	-1.226.000,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	5.077.000,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0,00
g) Ingresos financieros (-)	-1.064.000,00
h) Gastos financieros (+)	35.097.000,00
i) Diferencias de cambio (+/-)	2.000,00
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	-4.000,00
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia-neto de dividendos (-/+)	0,00
3. Cambios en el capital corriente	17.980.000,00
a) Existencias (+/-)	109.000,00
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	24.719.000,00
c) Otros activos corrientes (+/-)	-288.000,00
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-6.929.000,00
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	369.000,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-19.227.000,00
a) Pagos de intereses (-)	-34.642.000,00
b) Cobros de dividendos (+)	15.415.000,00
c) Cobros de intereses (+)	0,00
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)	0,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	0,00
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)</b>	<b>-44.144.000,00</b>
6. Pagos por inversiones (-)	-44.169.000,00
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,00
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,00
c) Empresas asociadas	0,00
d) Inmovilizado intangible	-255.000,00
e) Inmovilizado material	-43.914.000,00
f) Inversiones inmobiliarias	0,00
g) Otros activos financieros	0,00
h) Activos no corrientes mantenidos para venta	0,00
i) Otros activos	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)	25.000,00
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,00
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,00
c) Empresas asociadas	0,00
d) Inmovilizado intangible	0,00
e) Inmovilizado material	25.000,00
f) Inversiones inmobiliarias	0,00
g) Otros activos financieros	0,00
h) Activos no corrientes mantenidos para venta	0,00
i) Otros activos	0,00
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN ((+/-)9(+/-)10-11)</b>	<b>54.991.000,00</b>
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	113.348.000,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	113.348.000,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante(+)	0,00
e) Adquisición de participaciones de socios externos (-)	0,00
f) Venta de participaciones a socios externos (+)	0,00
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-58.357.000,00
a) Emisión	76.947.000,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	75.750.000,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	0,00
4. Otras deudas (+)	1.197.000,00
b) Devolución y amortización de	-135.304.000,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	-135.304.000,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	0,00
4. Otras deudas (-)	0,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00
a) Dividendos (-)	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	0,00
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>0,00</b>
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES ((+/-)A(+/-)B(+/-)C(+/-)D)</b>	<b>-85.000,00</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	192.000,00
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	107.000,00

FUENTE: Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace:  
<http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>



---

**Grupo CACSA**

---

**OTRA INFORMACIÓN**

<b>EMPLEADOS</b>	<b>2008</b>
Número medio de empleados*	341 empleados

\* En su defecto, empleados a fin de ejercicio.

<b>AVALES</b>	<b>2008</b>
Avales recibidos de la Generalitat	96.213.042,32 €
Avales prestados al sector público autonómico valenciano	0,00 €

**FUENTE:** Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace: <http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>