

**Esku-diruaren fluxuen egoera**  
**Estado de flujos de efectivo**

Merkataritzako Foru Sozietateak  
Zugaztel, A.B.

*Sociedades Mercantiles Forales*  
Zugaztel, S.A.

	2015eko ITXIERA CIERRE 2015	2014ko ITXIERA CIERRE 2014
<b>A) ESKU-DIRUAREN FLUXUAK USTIAPEN JARDUERETAN</b>		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1 Ekitaldiko emaitzak zergen aurretik</b>		
<i>Resultado del ejercicio antes de impuestos</i>		
<b>2 Emaitzaren dokuntzak</b>		
<i>Ajustes del resultado</i>	<b>77.787,94</b>	<b>32.406,83</b>
a) Ibilgetuaren amortizazioa		
<i>Amortización del inmovilizado</i>	216.744,79	180.744,79
b) Narriadurengatik balorazio-zuzenketak		
<i>Correcciones valorativas por deterioro</i>		
c) Hornikuntzen aldaketak		
<i>Variación de provisiones</i>	33.957,50	(9.861,87)
d) Diru-laguntzen egozpena		
<i>Imputación de subvenciones</i>	(172.679,59)	(136.268,92)
e) Ibilgetuaren baxa eta besterentzeengatik emaitzak		
<i>Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado</i>		
f) Finantza bitartekoaren baxa eta besterentzeengatik emaitzak		
<i>Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros</i>		
g) Finantza sarrerak		
<i>Ingresos financieros</i>	(234,76)	(2.207,17)
h) Finantza gastuak		
<i>Gastos financieros</i>		
i) Truke aldaketak		
<i>Diferencias de cambio</i>		
j) Zentzuzko balioaren aldarazpenak finantza bitartekoetan		
<i>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</i>		
k) Bestelako sarrerak eta gastuak		
<i>Otros ingresos y gastos</i>		
<b>3 Aldaketak kapital arruntean</b>		
<i>Cambios en capital corriente</i>	<b>(15.769,79)</b>	<b>(29.005,23)</b>
a) Izakinak		
<i>Existencias</i>		
b) Zordunak eta kobratzeko dauden beste kontu batzuk		
<i>Deudores y otras cuentas a cobrar</i>	71.579,32	(95.181,50)
c) Bestelako aktibo arruntak		
<i>Otros activos corrientes</i>	1.599,19	9.084,66
d) Hartzekodunak eta ordaintzeko dauden beste kontu batzuk		
<i>Acreedores y otras cuentas a pagar</i>	(205.994,66)	186.511,53
e) Bestelako pasibo arruntak		
<i>Otros pasivos corrientes</i>	117.046,36	(129.419,92)
f) Arruntak ez diren bestelako aktiboak eta pasiboak		
<i>Otros activos y pasivos no corrientes</i>		
<b>4 Ustiapen jardueren bestelako esku-diru fluxu batzuk</b>		
<i>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>	<b>234,76</b>	<b>2.207,17</b>
a) Korrituen ordainketa		
<i>Pagos de intereses</i>		
b) Dibidenduen kobrantza		
<i>Cobros de dividendos</i>		
c) Korrituen kobrantza		
<i>Cobros de intereses</i>	234,76	2.207,17
d) Onuren gaineko zergaren kobrantzak (ordainketak)		
<i>Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios</i>		
e) Bestelako ordainketa (kobrantza) batzuk		
<i>Otros pagos (cobros)</i>		
<b>5 Ustiapen jardueren esku-diru fluxuak</b>		
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>	<b>62.252,91</b>	<b>5.608,77</b>
<b>B) ESKU-DIRUAREN FLUXUAK INBERTSIO JARDUERETAN</b>		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>6 Ordainketak inbertsioengatik</b>		
<i>Pagos por inversiones</i>	<b>(269.911,44)</b>	<b>(16.876,09)</b>
a) Taldeko enpresak eta enpresa bazkideak		
<i>Empresas del grupo y asociadas</i>		
b) Ibilgetu ukiezina		
<i>Inmovilizado intangible</i>	(210.478,06)	(10.323,19)
c) Ibilgetu materiala		
<i>Inmovilizado material</i>	(59.433,38)	(6.552,90)
d) Inbertsioak higiezinetan		
<i>Inversiones inmobiliarias</i>		
e) Bestelako finantza aktiboak		
<i>Otros activos financieros</i>		
f) Aktibo ez arruntak, salmentarako mantentzen direnak		
<i>Activos no corrientes mantenidos para venta</i>		
g) Bestelako aktiboak		
<i>Otros activos</i>		

**Esku-diruaren fluxuen egoera**  
**Estado de flujos de efectivo**

Merkataritzako Foru Sozietateak  
Zugaztel, A.B.

*Sociedades Mercantiles Forales*  
Zugaztel, S.A.

	2015eko ITXIERA CIERRE 2015	2014ko ITXIERA CIERRE 2014
<b>7 Desinbertsioengatiko kobrantzak</b> <b>Cobros por desinversiones</b>	---	---
a) Taldeko enpresak eta enpresa bazkideak <i>Empresas del grupo y asociadas</i>		
b) Ibilgetu ukiezina <i>Inmovilizado intangible</i>		
c) Ibilgetu materiala <i>Inmovilizado material</i>		
d) Inbertsioak higiezinetan <i>Inversiones inmobiliarias</i>		
e) Bestelako finantza aktiboak <i>Otros activos financieros</i>		
f) Aktibo ez arruntak, salmentarako mantentzen direnak <i>Activos no corrientes mantenidos para venta</i>		
g) Bestelako aktiboak <i>Otros activos</i>		
<b>8 Inbertsio jardueren esku-diru fluxuak</b> <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(269.911,44)</b>	<b>(16.876,09)</b>
<b>C) ESKU-DIRUAREN FLUXUAK FINANTZAKETA JARDUERETAN</b> <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>9 Ondare bitartekoengatiko kobrantzak eta ordainketak</b> <b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>240.345,35</b>	<b>182.410,63</b>
a) Ondareko bitartekoen jaulkipena <i>Emisión de instrumentos de patrimonio</i>		
b) Ondareko bitartekoen amortizazioa <i>Amortización de instrumentos de patrimonio</i>		
c) Ondare propioko bitartekoen eskuraketa <i>Adquisición de instrumentos de patrimonio propio</i>		
d) Ondare propioko bitartekoen besterentzea <i>Enajenación de instrumentos de patrimonio propio</i>		
e) Jaso diren diru-laguntzak, dohaintzak eta legatuak <i>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	240.345,35	182.410,63
<b>10 Finantza pasiboen bitartekoengatiko kobrantzak eta ordainketak</b> <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	---	---
a) Jaulkipena <i>Emisión</i>		
1 Obligazioak eta negoziagarriak diren beste balore batzuk <i>Obligaciones y otros valores negociables</i>		
2 Zorrrak kerditu erakundeekin <i>Deudas con entidades de crédito</i>		
3 Zorrrak taldeko enpresa eta enpresa bazkideekin <i>Deudas con empresas del grupo y asociadas</i>		
4 Bestelako zorrrak <i>Otras Deudas</i>		
b) Ondoko hauek itzultzea eta amortizatzea <i>Devolución y amortización de</i>		
1 Obligazioak eta negoziagarriak diren beste balore batzuk <i>Obligaciones y otros valores negociables</i>		
2 Zorrrak kerditu erakundeekin <i>Deudas con entidades de crédito</i>		
3 Zorrrak taldeko enpresa eta enpresa bazkideekin <i>Deudas con empresas del grupo y asociadas</i>		
4 Bestelako zorrrak <i>Otras Deudas</i>		
<b>11 Dibidentuengatiko ordainketak eta bestelako ondare bitarteko batzuegatiko ordainsariak</b> <b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		
a) Dibidentuak <i>Dividendos</i>		
b) Bestelako ondare bitarteko batzuegatiko ordainsariak <i>Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</i>		
<b>12 Finantzaketa jardueren esku-diru fluxuak</b> <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>240.345,35</b>	<b>182.410,63</b>
<b>D) Kanbio-tasaren aldaketen eragina</b> <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		
<b>E) ESKU-DIRUAREN EDO BALIOKIDEEN GEHIKUNTZA/ MURRIZKETA GARBIA</b> <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>32.686,82</b>	<b>171.143,31</b>
Esku-dirua edo baliokideak ekitaldi hasieran <i>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</i>	1.474.625,97	1.303.482,66
Esku-dirua edo baliokideak ekitaldi amaieran <i>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</i>	1.507.312,79	1.474.625,97