

# 1. ESTADO FINANCIERO

# ESTADO FINANCIERO

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2014 (EN EUROS)

ACTIVO	31/12/14	31/12/13	Notas	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/14	31/12/13	Notas
A) ACTIVO NO CORRIENTE	543.706.709,58	517.690.811,00		A) PATRIMONIO NETO	481.026.348,37	453.177.196,31	
I. Inmovilizado intangible	1.995.425,89	2.018.038,11	7	A-1) Fondos propios	351.582.319,19	344.247.223,18	9
1. Propiedad industrial y otro inmovilizado intangible	-	-		I. Patrimonio	304.039.112,99	304.039.112,99	
2. Aplicaciones informáticas	1.612.622,89	1.939.368,74		II. Resultados acumulados	40.208.110,19	31.106.125,11	2, 3
3. Anticipos para inmovilizaciones intangibles	382.803,00	78.669,37		III. Resultado del ejercicio	7.335.096,01	9.101.985,08	9
II. Inmovilizado material	391.946.535,00	370.599.354,78	5	A-2) Ajustes por cambios de valor	72.593,07	70.909,24	
1. Terrenos y bienes naturales	11.876.308,70	11.876.308,70	2	I. Activos financieros disponibles para la venta	72.593,07	70.909,24	9
2. Construcciones	261.639.280,30	273.293.665,51	2	II. Operaciones de cobertura	-	-	
3. Equipamientos e instalaciones técnicas	2.081.257,80	2.331.624,34		III. Otros	-	-	
4. Inmovilizado en curso y anticipos	115.054.459,75	81.552.752,84		A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	129.371.436,11	108.859.063,89	16
5. Otro inmovilizado	1.295.228,45	1.545.003,39		B) PASIVO NO CORRIENTE	108.331.237,37	118.117.414,71	13
III. Inversiones inmobiliarias	149.324.723,51	144.634.238,11	6	I. Provisiones a largo plazo	1.101.116,23	4.575.918,34	
1. Terrenos	125.094.967,68	125.094.967,68	2	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	140.738,06	140.738,06	
2. Construcciones	24.229.755,83	19.539.270,43	2	2. Provisión para responsabilidades	960.378,17	3.952.579,44	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	67.550,61	67.550,61	1,9	3. Otras provisiones	-	482.600,84	
1. Instrumentos de patrimonio	67.550,61	67.550,61		II. Deudas a largo plazo	98.432.860,86	104.410.902,76	9
2. Créditos a empresas	-	-		1. Deudas con entidades de crédito	98.093.600,00	104.040.800,00	
V. Inversiones financieras a largo plazo	372.474,57	371.629,39	9	2. Proveedores de inmovilizado a largo plazo	-	-	
1. Instrumentos de patrimonio	-	-		3. Otras	339.260,86	370.102,76	
2. Créditos a terceros	12.943,98	13.782,63		III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	
3. Administraciones Públicas, subv. oficiales ptes de cobro	-	-		IV. Pasivos por impuesto diferido	-	-	
4. Otros activos financieros	359.530,59	357.846,76		V. Periodificaciones a largo plazo	8.797.260,28	9.130.593,61	12
VI. Activos por impuesto diferido	-	-		C) PASIVO CORRIENTE	18.702.624,33	21.864.672,00	
VII. Deudores comerciales no corrientes	-	-		II. Provisiones a corto plazo	-	-	
B) ACTIVO CORRIENTE	64.353.500,49	75.468.472,02		III. Deudas a corto plazo	7.896.466,02	11.314.026,87	
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-		1. Deudas con entidades de crédito	6.022.276,35	7.193.791,94	9
II. Existencias	645.477,99	533.236,53	10	2. Proveedores de inmovilizado a corto plazo	1.513.714,50	3.382.951,22	5
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	33.123.299,62	41.853.912,83	12	3. Otros pasivos financieros	360.475,17	737.283,71	9
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.398.264,24	6.204.471,37		IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	17.997,45	-	9
2. Clientes y deudores, empresas del grupo y asociadas	-	-		V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.454.827,53	10.217.311,80	
3. Deudores varios	358.806,92	559.132,87		1. Acreedores y otras cuentas a pagar	3.684.917,60	3.428.654,56	12
4. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro	26.310.207,00	34.671.764,85	16	2. Administraciones Públicas, anticipos de subvenciones	6.463.875,00	6.463.875,00	16
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas	56.021,46	418.543,74	11	3. Otras deudas con las Administraciones Públicas	306.034,93	324.782,24	11
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-		VI. Periodificaciones	333.333,33	333.333,33	12
V. Inversiones financieras a corto plazo	25.100.000,00	32.500.000,00	9	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	608.060.210,07	593.159.283,02	
1. Instrumentos de patrimonio	-	-					
2. Créditos a empresas	-	-					
3. Otros activos financieros	25.100.000,00	32.500.000,00					
VI. Periodificaciones	42.860,09	173.212,93					
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.441.862,79	408.109,73	9				
1. Tesorería	5.441.862,79	408.109,73					
2. Otros activos líquidos equivalentes	-	-					
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>608.060.210,07</b>	<b>593.159.283,02</b>					

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2014 (EN EUROS)**

	(Debe) Haber		Notas
	2014	2013	
1. Importe neto de la cifra de negocios	34.273.805,40	36.181.979,27	12
A. Tasas portuarias	31.387.583,12	33.149.729,07	
a) Tasa de ocupación	6.943.107,87	7.935.730,85	
b) Tasas por utilización	21.348.624,43	21.543.703,12	
1. Tasa del buque (T1)	6.193.068,77	5.785.942,43	
2. Tasa de las embarcaciones deportivas y de recreo (T5)	268.266,16	260.813,94	
3. Tasa del pasaje (T2)	6.903.505,79	7.437.133,21	
4. Tasa de la mercancía (T3)	7.616.975,98	7.751.414,18	
5. Tasa de la pesca fresca (T4)	92.971,52	76.464,70	
6. Tasa por utilización especial de la zona de tránsito (T6)	273.836,21	231.934,66	
c) Tasa de actividad	2.440.372,64	2.900.072,87	
d) Tasas de ayuda a la navegación	655.478,18	770.222,23	
B. Otros ingresos de negocio	2.886.222,28	3.032.250,20	
a) Importes adicionales a las tasas	333.333,33	333.333,33	
b) Tarifas y otros	2.552.888,95	2.698.916,87	
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	-	
5. Otros ingresos de explotación	9.188.671,49	8.280.912,72	
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	338.873,08	171.133,74	12
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	169.261,84	210.637,06	16
c) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas	454.536,57	243.141,92	12
d) Fondo de Compensación Interportuario recibido	8.226.000,00	7.656.000,00	9
6. Gastos de personal	-8.752.777,33	-8.919.709,13	12
a) Sueldos, salarios y asimilados	-6.435.608,60	-6.568.675,78	
b) Indemnizaciones	-2.358,27	-2.629,52	
c) Cargas sociales	-2.314.810,46	-2.348.403,83	
d) Provisiones	-	-	
7. Otros gastos de explotación	-13.049.597,66	-13.324.298,41	12
a) Servicios exteriores	-11.200.515,90	-11.536.105,61	
1. Reparaciones y conservación	-4.355.010,28	-4.265.475,00	
2. Servicios de profesionales independientes	-1.752.960,85	-1.799.145,87	
3. Suministros y consumos	-1.690.083,47	-1.986.555,87	
4. Otros servicios exteriores	-3.402.461,30	-3.484.928,87	
b) Tributos	-444.163,27	-318.444,51	
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	282.733,79	47.936,12	
d) Otros gastos de gestión corriente	-137.657,70	-191.548,90	13
e) Aportación a Puertos del Estado art. 11.1.b) Ley 48/2003	-662.994,58	-648.135,51	
f) Fondo de Compensación Interportuario aportado	-887.000,00	-678.000,00	9
8. Amortizaciones del inmovilizado	-18.101.735,17	-18.182.647,14	5,6,7
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	4.222.030,16	4.671.145,54	16
10. Excesos de provisiones	43.453,31	1.014.220,68	
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-71.449,50	-	
a) Deterioros y pérdidas	-	-	
b) Resultados por enajenaciones y otras	-71.449,50	-	
Otros resultados	-	-	
a) Ingresos excepcionales	-	-	
b) Gastos excepcionales	-	-	
A.1. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+3+5+6+7+8+9+10+11)	7.752.400,70	9.721.603,53	
12. Ingresos financieros	1.117.601,94	1.159.764,37	12
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-	
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	864.653,10	900.243,61	
c) Incorporación al activo de gastos financieros	252.948,84	259.520,76	
13. Gastos financieros	-1.534.906,63	-1.807.678,54	12, 13
a) Por deudas con terceros	-1.534.906,63	-1.807.678,54	
b) Por actualización de provisiones	-	-	
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-	
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	28.295,72	
a) Deterioros y pérdidas	-	-	
b) Resultados por enajenaciones y otras	-	28.295,72	
A.2. RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+16)	-417.304,69	-619.618,45	
A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	7.335.096,01	9.101.985,08	
17. Impuesto sobre beneficios	-	-	
<b>A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (A.3+17)</b>	<b>7.335.096,01</b>	<b>9.101.985,08</b>	

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2014**  
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (EN EUROS)

	31/12/14	31/12/13	Notas
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7.335.096,01	9.101.985,08	
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto (I+II+III+V)	25.190.622,78	17.979.530,09	
I. Por valoración de instrumentos financieros	1.683,83	4.686,68	9
1. Activos financieros disponibles para la venta	1.683,83	4.686,68	
2. Otros ingresos/gastos	-	-	
II. Por coberturas de flujos de efectivos	-	-	
III. Subvenciones, donaciones y legados	19.817.548,39	17.974.843,41	16
V. Efecto impositivo	-	-	
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	-4.484.236,00	-4.914.287,46	
VI. Por valoración de activos y pasivos	-	-	
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-	
2. Otros ingresos/gastos	-	-	
VII. Por coberturas de flujos de efectivos	-	-	
VIII. Subvenciones, donaciones y legados	-4.484.236,00	-4.914.287,46	12, 16
IX. Efecto impositivo	-	-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos (A+B+C)</b>	<b>22.670.092,23</b>	<b>22.167.227,71</b>	

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EN EUROS)

	Patrimonio	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012	304.039.112,99	26.275.002,52	4.376.806,32	66.222,56	96.330.151,67	431.087.296,06
I. Ajustes por cambios de criterio 2012 y anteriores.	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2012 y anteriores.	-	454.316,27	-	-	-531.643,73	-77.327,46
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2013	304.039.112,99	26.729.318,79	4.376.806,32	66.222,56	95.798.507,94	431.009.968,60
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	9.101.985,08	4.686,68	13.060.555,95	22.167.227,71
II. Operaciones con socios o propietarios (*)	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	4.376.806,32	-4.376.806,32	-	-	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2013	304.039.112,99	31.106.125,11	9.101.985,08	70.909,24	108.859.063,89	453.177.196,31
I. Ajustes por cambios de criterio 2013.	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2013.	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014	304.039.112,99	31.106.125,11	9.101.985,08	70.909,24	108.859.063,89	453.177.196,31
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	7.335.096,01	1.683,83	20.512.372,22	27.849.152,06
II. Operaciones con socios o propietarios (*)	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	9.101.985,08	-9.101.985,08	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	304.039.112,99	40.208.110,19	7.335.096,01	72.593,07	129.371.436,11	481.026.348,37

(\*) Adscripciones y descripciones patrimoniales.

	2014	2013	Notas
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>17.059.297,80</b>	<b>20.490.183,61</b>	
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	7.335.096,01	9.101.985,08	
2. Ajustes del resultado	13.537.135,99	12.627.710,15	
a) Amortización del inmovilizado (+)	18.101.735,17	18.182.647,14	5,6,7
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	-	
c) Variación de provisiones (+/-)	-43.453,31	-1.014.220,68	13
d) Imputación de subvenciones (-)	-4.222.030,16	-4.671.145,54	16
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	71.449,50	-	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-28.295,72	
g) Ingresos financieros (-)	-1.117.601,94	-1.159.764,37	12
h) Gastos financieros (+)	1.534.906,63	1.807.678,54	12
i) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-	
j) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas (-)	-454.536,57	-243.141,92	12
k) Imputación a resultados de anticipos recibidos por ventas o prestación de servicios (-)	-333.333,33	-333.333,33	
l) Otros ingresos y gastos (+/-)	-	87.286,03	
3. Cambios en el capital corriente	-137.780,40	28.074,64	
a) Existencias (+/-)	-112.241,46	-8.328,93	10
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	9.189,46	899.903,56	12
c) Otros activos corrientes (+/-)	130.352,84	-157.902,20	12
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	255.513,18	116.970,73	12
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-407.650,44	-808.785,89	5
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-12.943,98	-13.782,63	
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-3.675.153,80	-1.267.586,26	
a) Pagos de intereses (-)	-1.482.106,63	-1.754.878,54	12
b) Cobros de dividendos (+)	-	-	
c) Cobros de intereses (+)	864.653,10	900.243,61	
d) Pago de principales e intereses de demora por litigios tarifarios (-)	-	-	
e) Cobros de OPPE para el pago de principales e intereses de demora por litigios tarifarios (+)	-	-	
f) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	373.648,53	-5.837,78	
g) Otros pagos (cobros) (-/+)	-3.431.348,80	-407.113,55	
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)</b>	<b>-32.554.033,57</b>	<b>-15.834.922,42</b>	
6. Pagos por inversiones (-)	-40.137.525,72	-25.701.319,62	
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-37.500,00	
b) Inmovilizado intangible	-634.559,89	-650.005,86	7
c) Inmovilizado material	-39.502.965,83	-25.013.813,76	5
d) Inversiones inmobiliarias	-	-	6
e) Otros activos financieros	-	-	9
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	
g) Otros activos	-	-	
7. Cobros por desinversiones (+)	7.583.492,15	9.866.397,20	
a) Empresas del grupo y asociadas	-	131.266,79	
b) Inmovilizado intangible	-	-	
c) Inmovilizado material	12.000,00	-	5
d) Inversiones inmobiliarias	-	-	
e) Otros activos financieros	7.400.000,00	9.600.000,00	
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	
g) Otros activos	171.492,15	135.130,41	5,7
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10)</b>	<b>20.528.488,83</b>	<b>-4.962.904,73</b>	
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	27.700.004,42	11.900,00	
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	27.700.004,42	11.900,00	16
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-7.171.515,59	-4.974.804,73	
a) Emisión	22.276,35	1.199.650,36	
1. Deudas con entidades de crédito (+)	22.276,35	1.199.650,36	9
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-	
3. Otras deudas (+)	-	-	
b) Devolución y amortización de	-7.193.791,94	-6.174.455,09	
1. Deudas con entidades de crédito (-)	-7.193.791,94	-6.174.455,09	9
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-	-	
3. Otras deudas (-)	-	-	
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C)</b>	<b>5.033.753,06</b>	<b>-307.643,54</b>	9
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	408.109,73	715.753,27	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.441.862,79	408.109,73	

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2014 (EN EUROS)

**CUADRO DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2014 (EN EUROS)**

APLICACIONES		2014	2013	ORÍGENES		2014	2013
1. Altas de activo no corriente		43.960.233,21	21.566.174,51	1. Recursos procedentes de las operaciones		12.915.778,47	13.897.060,30
a) Adquisiciones de inmovilizado		38.096.796,85	20.233.472,97	2. Ampliaciones de patrimonio		-	-
Inmovilizado intangible		618.996,64	633.857,41	3. Fondo Comp. Interportuario recibido		8.226.000,00	7.656.000,00
Inmovilizado material		37.477.800,21	19.599.615,56	4. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		25.188.938,95	17.974.843,41
Inversiones inmobiliarias				a) Subvenciones, donaciones y legados de capital		19.338.446,57	16.693.424,50
b) Adquisiciones de inmovilizado financiero		12.943,98	51.282,63	b) Otras subvenciones, donaciones y legados		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	37.500,00	c) Ingresos por reversión de concesiones		5.850.492,38	1.281.418,91
Subvenciones oficiales pendientes de cobro a l.p.		-	-	5. Altas de pasivo no corriente		-	-
Otras inversiones financieras		12.943,98	13.782,63	a) Deudas a l.p. con entidades de crédito		-	-
c) Otras altas de activo no corriente		5.850.492,38	1.281.418,91	b) Deudas a l.p. con proveedores de inmovilizado		-	-
Inmovilizado por concesiones revertidas		5.850.492,38	1.281.418,91	c) Deudas a l.p. con empresas del grupo y asociadas y otros		-	-
Transferencias de activos desde otros org. públicos		-	-	d) Anticipos recibidos por ventas o prestación de servicios		-	-
2. Reducciones de patrimonio		-	-	6. Bajas de activo no corriente		25.782,63	745.223,50
3. Fondo Comp. Interportuario aportado		887.000,00	678.000,00	a) Enajenación de inmovilizado intangible y material		12.000,00	-
4. Bajas de pasivo no corriente		9.462.190,70	6.472.226,53	b) Enajenación de inversiones inmobiliarias		-	-
a) Canc./trasp. a c.p. de deudas con entidades de crédito		6.000.000,00	6.000.000,00	c) Enajenación de instrumentos de patrimonio		-	131.266,79
b) Canc./trasp. a c.p. de deudas proveedores de inmovilizado		-	-	d) Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
c) Canc./trasp. a c.p. de deudas empr. grupo y asoci. y otros		30.841,90	65.112,98	e) Cancel./trasp. c.p. de subvenciones a cobrar a l.p.		-	-
d) Canc./trasp. a c.p. de periodificaciones a l.p.		-	-	f) Cancel./trasp. c.p. de otras inversiones financieras a l.p.		13.782,63	613.956,71
e) Aplicación y traspaso a c.p. de provisiones a largo plazo		3.431.348,80	407.113,55	g) Transferencias de activos a otros organismos públicos		-	-
5. Otras aplicaciones		-	-	7. Otros orígenes		-	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>		<b>54.309.423,91</b>	<b>28.716.401,04</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>		<b>46.356.500,05</b>	<b>40.273.127,21</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DE CAPITAL CIRCULANTE)</b>		<b>-</b>	<b>11.556.726,17</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DE CAPITAL CIRCULANTE)</b>		<b>7.952.923,86</b>	<b>-</b>

### RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/14 (EN EUROS)

	2014	2013
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.335.096,01</b>	<b>9.101.985,08</b>
<b>AJUSTES</b>		
1. Fondo de Compensación Interportuario recibido (-)	-8.226.000,00	-7.656.000,00
2. Fondo de Compensación Interportuario aportado (+)	887.000,00	678.000,00
3. Amortizaciones del inmov. intangible, material e inversiones inmov. (+) (Cuadros 1, 2.3 y 3)	17.909.404,44	18.182.647,14
4. Correcciones valorativas por deterioro del activo no corriente (+/-) (Cuadros 1, 2.4, 3, 4 y 5)	-	-
5. Dotación/Exceso de provisiones para riesgos y gastos (+/-) (Cuadro 7)	-43.453,31	-1.014.220,68
6. Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) (Cuadros 1, 2.5, 3.3 y 4.2)	71.449,50	-28.295,72
7. Reclasificac. a gasto inmov. intangible y material e invers. inmov. (+/-) (Cuadros 1, 2, 2.4 y 3)	-	87.286,03
8. Imputación a resultados de subvenciones, donaciones y legados (Cuadro 6) (-)	-4.484.236,00	-4.914.287,46
9. Imputación a resultados de anticipos recibidos por ventas o prestac. de serv. a l.p. (Cuadro 8) (-)	-333.333,33	-333.333,33
10. Incorporación al activo de gastos financieros (Cuadros 1 y 2.1) (-)	-252.948,84	-259.520,76
11. Variación valor razonable instrumentos financieros (+/-) (Cuadros 4a, 4b y 8)	-	-
12. Ingresos y gastos por actualizaciones financieras (+/-) (Cuadros 4a, 4b, 5 y 8)	52.800,00	52.800,00
13. Ingresos de OPPE para el pago de principales e interes por litigios tarifarios (Cuadro 13)	-	-
14. Otros ajustes (+/-)	-	-
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>	<b>12.915.778,47</b>	<b>13.897.060,30</b>
(APLICADOS, en caso negativo)		

### VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/14 (EN EUROS)

CONCEPTO	2014		2013	
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES
1. Existencias	112.241,46	-	8.328,93	-
2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	8.730.613,21	15.801.415,43	-
3. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c.p.	-	-	-	-
4. Inversiones financieras a c.p.	-	7.400.000,00	-	9.000.000,00
5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.033.753,06	-	-	307.643,54
6. Provisiones a corto plazo	-	-	-	-
7. Deudas a corto plazo	3.417.560,85	-	5.013.693,88	-
8. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	17.997,45	-	-
9. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	237.515,73	-	116.970,73
10. Periodificaciones	-	130.352,84	157.902,20	-
TOTAL	8.563.555,37	16.516.479,23	20.981.340,44	9.424.614,27
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (*)	-	7.952.923,86	11.556.726,17	-

(\*) Se considera como Capital circulante el Activo corriente, excluidos los activos no corrientes mantenidos para la venta, menos el Pasi