

1

ESTADOS FINANCIEROS
FINANTIAL SITUATION



ESTADOS FINANCIEROS / FINANTIAL SITUATION



1.1 BALANCE DE SITUACIÓN (31.12.2014) / BALANCE SHEET (31.12.2014)

Activo / Assets	2014	2013
A) ACTIVO NO CORRIENTE / NON-CURRENT ASSETS	492.895.560,79	494.207.622,20
I. Inmovilizado intangible / Intangible immobilized	1.613.621,85	1.482.936,92
1. Propiedad industrial y otro inmovilizado intangible / Industrial property and other	(0,00)	87.302,26
2. Aplicaciones informáticas / Computer applications	995.437,21	998.724,82
3. Anticipos para inmovilizaciones intangibles / Prepayments for intangible fixed assets	618.184,64	396.909,84
II. Inmovilizado material / Immobilized material	202.857.010,51	249.953.095,25
1. Terrenos y bienes naturales / Land and natural resources	26.778.312,41	26.778.312,41
2. Construcciones / Constructions	156.283.773,39	157.091.213,79
3. Equipamientos e instalaciones técnicas / Equipment and technical installations	565.464,72	313.587,06
4. Inmovilizado en curso y anticipos / Fixed assets in progress and advances	14.152.735,17	61.899.318,13
5. Otro inmovilizado / Other assets	5.076.724,82	3.870.663,86
III. Inversiones inmobiliarias / Real state investments	287.647.326,38	241.774.801,56
1. Terrenos / Land	117.056.899,80	98.833.379,34
2. Construcciones / Constructions	170.590.426,58	142.941.422,22
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo / Investments in groups companies and associated long-term	59.374,68	84.628,44
1. Instrumentos de patrimonio / Instruments of heritage	15.287,45	16.504,74
2. Créditos a empresas / Credits to enterprises	44.087,23	68.123,70
V. Inversiones financieras a largo plazo / Long-term financial investments	718.227,37	912.160,03
1. Instrumentos de patrimonio / Instruments of heritage	-	-
2. Créditos a terceros / Credits to third parties	118.819,89	116.363,92
3. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro / Public administration, Government grants receivable	-	-
4. Otros activos financieros / Other financial assets	599.407,48	795.796,11
VI. Activos por impuesto diferido / Deferred tax assets		-
VII. Deudores comerciales no corrientes / Non-current trade receivables		-
B) ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	34.867.456,11	15.564.410,55
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta / Non currents assets held for sale	-	-
II. Existencias / Stock	-	-
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar / Trade receivables and other receivables	10.703.754,62	9.740.511,70



ESTADOS FINANCIEROS / FINANTIAL SITUATION



1.1 BALANCE DE SITUACIÓN (31.12.2014) - (CONTINUACIÓN) / BALANCE SHEET (31.12.2014) - (CONTINUED)

ACTIVO / ASSETS	2014	2013
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios / <i>Customer sales and services</i>	6.263.221,03	2.775.441,37
2. Clientes y deudores, empresas del grupo y asociadas / <i>Clients and debtors, group companies and associates</i>	99.940,30	454.068,00
3. Deudores varios / <i>Several debtors</i>	599.049,01	473.665,66
4. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro / <i>Public administration, Government grants receivable</i>	-	-
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas / <i>Other credits with the public administrations</i>	3.741.544,28	6.037.336,67
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo / <i>Investments in group companies and associated short term</i>	-	-
V. Inversiones financieras a corto plazo / <i>Short term financial investments</i>	18.189,92	8.028,46
1. Instrumentos de patrimonio / <i>Instruments of heritage</i>	-	-
2. Créditos a empresas / <i>Credits to enterprises</i>	-	-
3. Otros activos financieros / <i>Other financial assets</i>	18.189,92	8.028,46
VI. Periodificaciones / <i>Accruals</i>	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes / <i>Cash and other liquid assets equivalent</i>	24.145.511,57	5.815.870,39
1. Tesorería / <i>Treasury</i>	12.145.511,57	2.815.870,39
2. Otros activos líquidos equivalentes / <i>Other liquid assets equivalent</i>	12.000.000,00	3.000.000,00
TOTAL ACTIVO (A+B) / <i>TOTAL ASSETS (A+B)</i>	527.763.016,90	509.772.032,75
PATRIMONIO NETO Y PASIVO / <i>NET AND PASSIVE HERITAGE</i>	2014	2013
A) PATRIMONIO NETO / <i>NET WORTH</i>	459.377.603,02	454.540.690,46
A-1) Fondos propios / <i>Own funds</i>	418.682.976,71	413.394.442,06
I. Patrimonio / <i>Heritage</i>	237.097.502,82	237.097.502,82
II. Resultados acumulados / <i>Accumulated results</i>	176.296.939,24	173.550.159,66
III. Resultado del ejercicio / <i>Result of the exercise</i>	5.288.534,65	2.746.779,58
A-2) Ajustes por cambios de valor / <i>Change of value adjustments</i>	-	-
I. Activos financieros disponibles para la venta / <i>Avalaible por sale financial assets</i>	-	-
II. Operaciones de cobertura / <i>Hedging transactions</i>	-	-
III. Otros / <i>Others</i>	-	-
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos / <i>Subsidies, gifts and bequests received</i>	40.694.626,31	41.146.248,40



ESTADOS FINANCIEROS / FINANTIAL SITUATION



1.1 BALANCE DE SITUACIÓN (31.12.2014) - (CONTINUACIÓN) / BALANCE SHEET (31.12.2014) - (CONTINUED)

B) PASIVO NO CORRIENTE / NON-CURRENT LIABILITIES	61.205.418,66	41.382.454,79
I. Provisiones a largo plazo / Long term provisions	-	353.939,55
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal / <i>Benefit long-term personnel obligations</i>	-	-
2. Provisión para responsabilidades / <i>Provision for liabilities</i>	-	343.688,42
3. Otras provisiones / <i>Other provisions</i>	-	10.251,13
II. Deudas a largo plazo / Long term debt	61.205.418,66	41.028.515,24
1. Deudas con entidades de crédito / <i>Debts with credit institutions</i>	60.194.902,46	40.098.294,75
2. Proveedores de inmovilizado a largo plazo / <i>Suppliers of fixed assets long-term</i>	-	-
3. Otras / <i>Others</i>	1.010.516,20	930.220,49
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo / Amounts owed to group companies and associated long-term	-	-
IV. Pasivos por impuesto diferido / Deferred tax liabilities	-	-
V. Periodificaciones a largo plazo / Long term accruals	-	-
C) PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES	7.179.995,22	13.848.887,50
II. Provisiones a corto plazo / Short term provisions	-	-
III. Deudas a corto plazo / Short term debt	3.630.661,27	8.887.500,37
1. Deudas con entidades de crédito / <i>Debts with credit institutions</i>	-	-
2. Proveedores de inmovilizado a corto plazo / <i>Suppliers of fixed assets to short term</i>	3.154.965,20	8.750.216,35
3. Otros pasivos financieros / <i>Other financial liabilities</i>	475.696,07	137.284,02
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo / Amounts owed to group companies and associated with short term	182.292,34	78.417,25
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar / Commercial creditors and other accounts to pay	3.367.041,61	4.882.969,88
1. Acreedores y otras cuentas a pagar / <i>Creditors and other accounts to pay</i>	2.723.753,00	3.104.321,78
2. Administraciones Públicas, anticipos de subvenciones / <i>Public administration, advanced of subsidies</i>	-	-
3. Otras deudas con las Administraciones Públicas / <i>Other debts with the Public administrations</i>	643.288,61	1.778.648,10
VI. Periodificaciones / Accruals	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) / TOTAL NET AND LIABILITIES HERITAGE (A+B+C)	527.763.016,90	509.772.032,75



ESTADOS FINANCIEROS / FINANTIAL SITUATION



1.2 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (31.12.2014) / OPERATING ACCOUNT (31.12.2014)

	Debe 2014	Haber 2013
Importe neto de la cifra de negocios / Net amount of the turnover	49.149.841,88	46.101.476,58
A. Tasas portuarias / Port rates	46.459.143,51	43.568.385,99
a) Tasa de ocupación / Activity rate	10.743.348,65	11.868.658,96
b) Tasas de utilización / Use rates	28.102.011,76	24.034.384,56
1. Tasa del buque (T1) / Ship rate (T1)	12.040.639,74	8.979.994,34
2. Tasa de las embarcaciones deportivas y de recreo (T5) / Rate of the boats and recreational (T5)	85.583,11	91.273,08
3. Tasa del pasaje (T2) / Passage rate (T2)	1.931,73	1.492,97
4. Tasa de la mercancía (T3) / Good rate (T3)	15.728.527,26	14.813.207,98
5. Tasa de la pesca fresca (T4) / Fresh fish rate (T4)	57.512,72	48.116,10
6. Tasa por utilización especial de la zona de tránsito (T6) / Rate for special use of the transit zone (T6)	187.817,20	100.300,09
c) Tasa de actividad / Activity rate	7.215.170,96	7.322.923,38
d) Tasa de ayudas a la navegación / Navigation aids rate	398.612,14	342.419,09
B. Otros ingresos de negocio / Other business income	2.690.698,37	2.533.090,59
a) Importes adicionales a las tasas / Additional amounts at the rates	52.600,00	52.600,00
b) Tarifas y otros / Rates and others	2.638.098,37	2.480.490,59
Trabajos realizados por la empresa para su activo / Work performed by the company and capitalized	84.990,21	110.932,80
Otros ingresos de explotación / Other operating income	1.386.542,10	1.474.259,45
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente / Accessories income and other current management	181.739,03	307.949,89
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio / Subsidies added to the result for the year	24.892,35	38.491,12
c) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas / Income transferred to the result by reverted concessions	1.015.910,72	978.818,44
d) Fondo de Compensación Interportuario recibido / Fondo de Compensación Interportuario received	164.000,00	149.000,00
e) Aportación a Puertos del Estado art. 19.1.b) RDL 2/2011 / Contribution at Puertos del Estado art. 19.1.b) RDL 2/2011		
Gastos de personal / Personnel expenses	(10.062.433,04)	(9.738.322,59)
a) Sueldos, salarios y asimilados / Salaries, wages and others	(7.206.854,79)	(7.092.028,03)
b) Indemnizaciones / Compensation	(2.717,98)	(9.273,82)
c) Cargas sociales / Social security charges	(2.852.860,27)	(2.637.020,74)
d) Provisiones / Provisions	-	-
Otros gastos de explotación / Other operating expenses	(15.776.488,84)	(16.603.865,72)
a) Servicios exteriores / External services	(10.939.928,02)	(10.464.612,75)
1. Reparaciones y conservación / Repairs and maintenance	(5.628.116,35)	(4.737.706,23)
2. Servicios de profesionales independientes / Independent professional services	(110.761,32)	(83.146,59)
3. Suministros y consumos / Supply and consumption	(1.797.047,61)	(2.020.940,86)
4. Otros servicios exteriores / Other external services	(3.404.002,74)	(3.622.819,07)



ESTADOS FINANCIEROS / FINANTIAL SITUATION



1.2 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (31.12.2014) - (CONTINUACIÓN) / OPERATING ACCOUNT (31.12.2014) - (CONTINUED)

b) Tributos / <i>Tributes</i>	(788.836,98)	(801.186,40)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales / <i>Losses, deterioration and variation of provision by commercial operations</i>	15.453,19	(65.169,31)
d) Otros gastos de gestión corriente / <i>Other expenses of current management</i>	(1.211.441,59)	(1.604.365,13)
e) Aportación a Puertos del Estado art. 19.1.b) RDL 2/2011 / <i>Contribution at Puertos del Estado art. 19.1.b) RDL 2/2011</i>	(1.742.735,44)	(2.048.532,13)
f) Fondo de Compensación Interportuario aportado / <i>Fondo de Compensación Interportuario contributed</i>	(1.109.000,00)	(1.620.000,00)
Amortizaciones del inmovilizado / <i>Immobilized amortizations</i>	(18.873.497,44)	(17.553.746,03)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras / <i>Imputation of immobilized subsidies not financier and others</i>	640.731,00	622.269,12
Excesos de provisiones / <i>Excesses of provisions</i>	20.898,72	194.033,14
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado / <i>Deterioration and by disposals of fixed assets</i>	(720.254,24)	(1.598.962,61)
a) Deterioros y pérdidas / <i>Deterioration and losses</i>	(51.778,28)	(507.616,43)
b) Resultados por enajenaciones y otras / <i>Results by alienation and others</i>	(668.475,96)	(1.091.346,18)
Otros resultados / <i>Others results</i>	211.424,85	(126.896,00)
a) Ingresos excepcionales / <i>Exceptional incomes</i>	211.424,85	3.826,75
b) Gastos excepcionales / <i>Exceptional expenses</i>	-	(130.722,75)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN / <i>RESULT OF AVAILING</i>	6.061.755,20	2.881.178,14
Ingresos financieros / <i>Financial incomes</i>	382.517,30	992.830,38
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio / <i>Of shares in heritages instruments</i>	-	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros / <i>Securities and other financial instruments</i>	344.441,44	688.715,67
c) Incorporación al activo de gastos financieros / <i>Incorporation at the assets of financial expenses</i>	38.075,86	304.114,71
Gastos financieros / <i>Financial expenses</i>	(1.154.520,56)	(1.124.127,54)
a) Por deudas con terceros / <i>By third-party debt</i>	(1.154.520,56)	(1.113.556,30)
b) Por actualización de provisiones / <i>For updates of provisions</i>	-	(10.571,24)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros / <i>Change in fair value in financial instruments</i>	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros / <i>Deterioration and by disposals of financial instruments</i>	(1.217,29)	(3.101,40)
a) Deterioros y pérdidas / <i>Deteriorations and losses</i>	(1.217,29)	(3.101,40)
b) Resultados por enajenaciones y otras / <i>Results by disposals and others</i>	-	-
RESULTADO FINANCIERO / <i>FINANCIAL RESULTS</i>	(773.220,55)	(134.398,56)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS / <i>RESULT BEFORE TAXES</i>	5.288.534,65	2.746.779,58
Impuesto sobre beneficios / <i>Tax benefits</i>	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO / <i>RESULT FOR THE PERIOD</i>	5.288.534,65	2.746.779,58



ESTADOS FINANCIEROS / FINANTIAL SITUATION



1.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / CASH FLOW STATEMENT

Concepto / Concept	2014	2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN / CASH FLOWS OF OPERATING ACTIVITIES	19.660.189,45	18.559.171,55
Resultado del ejercicio antes de impuestos / Result for the period before taxes	5.288.534,65	2.746.779,58
Ajustes del resultado / Result settings	18.492.123,71	17.521.538,72
a) Amortización del inmovilizado (+) / <i>Inmovilized amortization (+)</i>	18.873.497,44	17.553.746,03
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) / <i>Valuation corrections impairment (+/-)</i>	52.995,57	510.717,83
c) Variación de provisiones (+/-) / <i>Variation of provisions (+/-)</i>	(232.323,57)	(194.033,14)
d) Imputación de subvenciones (-) / <i>Allocation of grants (-)</i>	(640.731,00)	(622.269,12)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) / <i>Result for low and disposals of fixed assets (+/-)</i>	668.475,96	1.091.346,18
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) / <i>Result for low and disposals of financial instruments (+/-)</i>	-	-
g) Ingresos financieros (-) / <i>Financial income (-)</i>	(382.517,30)	(992.830,38)
h) Gastos financieros (+) / <i>Financial expenses (+)</i>	1.154.520,56	1.124.127,54
i) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) / <i>Change in fair value in financial instruments (+/-)</i>	-	-
j) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas (-) / <i>Income transferred to the result by reverted concessions (-)</i>	(1.015.910,72)	(978.818,44)
k) Imputación a resultados de anticipos recibidos por ventas o prestación de servicios (-) / <i>Allocation results of advances received by sales or provision of services (-)</i>	-	-
l) Otros ingresos y gastos (+/-) / <i>Other income and expenses (+/-)</i>	14.116,77	29.552,22
Cambios en el capital corriente / Changes in the current capital	(3.939.784,99)	574.464,71
a) Existencias (+/-) / <i>Stock (+/-)</i>	-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) / <i>Debtors and other receivables (+/-)</i>	(3.540.441,60)	1.637.703,68
c) Otros activos corrientes (+/-) / <i>Other currents assets (+/-)</i>	196.388,63	-
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) / <i>Creditors and other payables (+/-)</i>	(861.570,32)	(1.115.399,14)
e) Otros pasivos corrientes (+/-) / <i>Other current liabilities (+/-)</i>	418.707,76	201.382,29
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) / <i>Other assets and non-current liabilities (+/-)</i>	(152.869,46)	(149.222,12)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación / Other operating activities cash flows	(180.683,92)	(2.283.611,46)
a) Pagos de intereses (-) / <i>Interest payment (-)</i>	(1.144.992,07)	(923.878,10)
b) Cobros de dividendos (+) / <i>Payments of dividends (+)</i>	-	-
c) Cobros de intereses (+) / <i>Payments of interests (+)</i>	186.026,64	116.582,56
d) Pagos de principales e intereses de demora por litigios tarifarios (-) / <i>Payments of principal and interest rate litigation (-)</i>	(734.224,29)	(125,30)
e) Cobros de OPPE para el pago de principales e intereses de demora por litigios tarifarios (+) / <i>OPPE collection for the payment of principal and interest rate litigation (+)</i>	603.501,53	125,30
f) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) / <i>Payment for income tax (+/-)</i>	919.255,40	(1.218.397,65)
g) Otros pagos (cobros) (-/+) / <i>Other payments (cash receipts) (-/+)</i>	(10.251,13)	(257.918,27)



ESTADOS FINANCIEROS / FINANTIAL SITUATION



1.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN) / CASH FLOW STATEMENT (CONTINUED)

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / CASH FLOWS OF INVESTMENT ACTIVITIES	(21.600.642,96)	(25.175.644,25)
Pagos por inversiones (-) / Payments for investments (-)	(24.922.649,42)	(27.443.031,82)
a) Empresas del grupo y asociadas / Group companies and associates	-	(123.479,54)
b) Inmovilizado intangible / Intangible fixed assets	(737.796,90)	(713.834,27)
c) Inmovilizado material / Tangible fixed assets	(23.462.280,32)	(26.605.717,99)
d) Inversiones inmobiliarias / Real state investments	(712.410,74)	-
e) Otros activos financieros / Other financial assets	(10.161,46)	(0,02)
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta / Non-current assets held for sale	-	-
g) Otros activos / Other assets	-	-
Cobros por desinversiones (+) / Charges for divestitures (+)	3.322.006,46	2.267.387,57
a) Empresas del grupo y asociadas / Group companies and associates	-	-
b) Inmovilizado intangible / Intangible fixed assets	-	-
c) Inmovilizado material / Tangible fixed assets	-	6.986,93
d) Inversiones inmobiliarias / Real state investments	-	4.300,00
e) Otros activos financieros / Other financial assets	26.183,87	17.275,00
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta / Non-current assets held for sale	-	-
g) Otros activos / Other assets	3.295.822,59	2.238.825,64
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN / FINANCING ACTIVITIES CASH FLOWS	20.270.094,69	209.425,23
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio / Receipts and payments by instruments of heritage	173.486,98	208.762,93
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) / Subsidies, gifts and bequests received (+)	173.486,98	208.762,93
b) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) / Issuance of heritage (+)	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero / Receipts and payments by financial liability instruments	20.096.607,71	662,30
a) Emisión / Emission	20.096.607,71	662,30
1. Deudas con entidades de crédito (+) / Debts with credit institutions (+)	20.096.607,71	662,30
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) / Amounts owed to group companies and associates (+)	-	-
3. Otras deudas (+) / Other debts (+)	-	-
b) Devolución y amortización / Refund and repayment	-	-
1. Deudas con entidades de crédito (-) / Debts with credit institutions (-)	-	-
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) / Amounts owed to group companies and associates (-)	-	-
3. Otras deudas (-) / Other debts (-)	-	-
D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES / NET CASH INCREASE/DECREASE OR EQUIVALENTS	18.329.641,18	(6.407.047,47)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio / Cash and equivalents at the beginning of the year	5.815.870,39	12.218.586,74
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio / Cash and equivalents at the end of the year	24.145.511,57	5.811.539,27