

## **Estado de flujos de efectivo**

A lo largo del ejercicio se ha producido una disminución neta del "efectivo y equivalentes" por importe de 20 millones de euros, situándose al final del ejercicio en 476 millones de euros frente a los 496 millones con los que se inició el ejercicio.

Teniendo en cuenta los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+509 millones), inversión (-404 millones) y financiación (-125 millones), en el ejercicio 2015 se ha producido una disminución del saldo de efectivo y equivalentes de 20 millones de €, frente a la disminución de 34 millones del año anterior, y representando una ejecución 11% del presupuesto que preveía una disminución de 187 millones.

## AGREGADO SISTEMA PORTUARIO

(millones de euros)

Dirección de Servicios y Competitividad

CONCEPTO	Real 31-12-15	Real 31-12-14	Variación 2015/2014	Presup. 2015	% Ejecución Presup. 15
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (± 1 ± 2 ± 3 ± 4) ..</b>	<b>508,9</b>	<b>477,8</b>	<b>+6,5%</b>	<b>434,8</b>	<b>+117,0%</b>
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos .....</b>	<b>204,3</b>	<b>210,3</b>	<b>-2,9%</b>	<b>159,4</b>	<b>+128,2%</b>
<b>2. Ajustes del resultado .....</b>	<b>342,6</b>	<b>348,5</b>	<b>-1,7%</b>	<b>322,4</b>	<b>+106,2%</b>
a) Amortización del inmovilizado (+) .....	419,6	410,0	+2,3%	423,4	+99,1%
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) .....	(0,3)	(3,6)	-91,1%	1,4	-22,7%
c) Variación de provisiones (+/-) .....	4,0	8,6	-53,2%	0,9	+445,8%
d) Imputación de subvenciones (-) .....	(75,9)	(75,5)	+0,6%	(76,6)	+99,2%
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) .....	8,1	3,0	+171,2%	(32,0)	-25,4%
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) .....	(10,7)	(0,3)	+3.075,3%	(10,2)	+105,3%
g) Ingresos financieros (-) .....	(33,6)	(39,0)	-13,7%	(16,4)	+205,2%
h) Gastos financieros (+) .....	46,4	48,0	-3,2%	57,3	+81,0%
i) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) .....	7,1	18,9	-62,2%	5,6	+127,9%
j) Ingresos de reversión de concesiones (-) .....	(14,8)	(14,0)	+5,7%	(13,6)	+108,5%
k) Imputación a rdos. de anticipos recibidos por ventas o prestación de servicios (-) .....	(12,2)	(12,6)	-2,7%	(17,1)	+71,7%
l) Otros ingresos y gastos (+/-) .....	4,8	5,0	-2,8%	(0,3)	-1.403,5%
<b>3. Cambios en el capital corriente .....</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(25,4)</b>	<b>-76,4%</b>	<b>12,8</b>	<b>-46,9%</b>
a) Existencias (+/-) .....	(0,3)	(0,4)	-11,9%	(0,0)	+8.526,6%
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) .....	25,7	10,2	+152,8%	12,5	+205,4%
c) Otros activos corrientes (+/-) .....	1,1	0,8	+29,7%	(0,0)	-5.867,8%
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) .....	(22,5)	(14,4)	+55,9%	4,1	-544,2%
e) Otros pasivos corrientes (+/-) .....	(5,9)	1,4	-511,0%	0,1	-6.995,6%
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) .....	(4,1)	(23,0)	-82,3%	(3,9)	+104,1%
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación .....</b>	<b>(32,0)</b>	<b>(55,6)</b>	<b>-42,4%</b>	<b>(59,8)</b>	<b>+53,5%</b>
a) Pagos de intereses (-) .....	(52,1)	(58,1)	-10,4%	(62,5)	+83,4%
b) Cobros de dividendos (+) .....	2,3	1,4	+58,0%	0,3	+902,8%
c) Cobros de intereses (+) .....	19,6	24,6	-20,4%	14,0	+139,7%
d) Pagos de principales e intereses de demora por litigios tarifarios (-) .....	(9,0)	(18,0)	-50,1%	(1,5)	+595,5%
e) Cobros de OPPE para el pago de principales e intereses de demora por litigios tarif. (+) .....	-	-	+0,0%	0,6	+0,0%
f) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) .....	12,1	8,8	+37,2%	(7,8)	-155,2%
g) Otros pagos (cobros) (-/+ ) .....	(4,9)	(14,4)	-65,7%	(2,9)	+169,1%
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7 - 6) .....</b>	<b>(404,0)</b>	<b>(521,8)</b>	<b>-22,6%</b>	<b>(774,9)</b>	<b>+52,1%</b>
<b>6. Pagos por inversiones (-) .....</b>	<b>(695,9)</b>	<b>(594,6)</b>	<b>+17,0%</b>	<b>(956,0)</b>	<b>+72,8%</b>
a) Empresas del grupo y asociadas .....	(2,7)	(23,4)	-88,3%	(2,9)	+94,9%
b) Inmovilizado intangible .....	(16,1)	(14,5)	+11,0%	(21,3)	+75,5%
c) Inmovilizado material .....	(481,4)	(356,8)	+34,9%	(840,0)	+57,3%
d) Inversiones inmobiliarias .....	(1,9)	(4,7)	-60,5%	(9,5)	+19,7%
e) Otros activos financieros .....	(193,9)	(195,2)	-0,7%	(82,4)	+235,4%
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta .....	-	-	+0,0%	-	+0,0%
g) Otros activos .....	-	-	+0,0%	-	+0,0%
<b>7. Cobros por desinversiones (+) .....</b>	<b>291,9</b>	<b>72,8</b>	<b>+301,1%</b>	<b>181,2</b>	<b>+161,2%</b>
a) Empresas del grupo y asociadas .....	16,4	0,6	+2.802,6%	11,2	+146,4%
b) Inmovilizado intangible .....	0,0	0,0	+1.156,7%	-	-100,0%
c) Inmovilizado material .....	5,0	0,8	+515,7%	13,5	+36,8%
d) Inversiones inmobiliarias .....	0,1	5,9	-97,6%	30,0	+0,5%
e) Otros activos financieros .....	260,0	54,8	+374,6%	118,6	+219,1%
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta .....	-	0,0	-100,0%	-	+0,0%
g) Otros activos .....	10,4	10,8	-3,2%	7,8	+133,8%
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (± 9 ± 10) .....</b>	<b>(125,3)</b>	<b>9,8</b>	<b>-1.378,2%</b>	<b>153,4</b>	<b>-81,7%</b>
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio .....</b>	<b>71,2</b>	<b>134,1</b>	<b>-46,9%</b>	<b>153,2</b>	<b>+46,5%</b>
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) .....	71,2	134,1	-46,9%	153,2	+46,5%
b) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) .....	-	-	+0,0%	-	+0,0%
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero .....</b>	<b>(196,5)</b>	<b>(124,3)</b>	<b>-58,1%</b>	<b>0,2</b>	<b>-----</b>
a) Emisión .....	85,7	164,5	-47,9%	218,3	+39,3%
1. Deudas con entidades de crédito (+) .....	75,2	75,9	-0,9%	140,3	+53,6%
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) .....	-	-	+0,0%	0,0	+0,0%
3. Otras deudas (+) .....	10,5	88,7	-88,1%	78,0	+13,5%
b) Devolución y amortización de .....	(282,3)	(288,9)	-2,3%	(218,1)	+129,4%
1. Deudas con entidades de crédito (-) .....	(282,3)	(288,9)	-2,3%	(218,1)	+129,4%
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) .....	-	-	+0,0%	-	+0,0%
3. Otras deudas (-) .....	-	-	+0,0%	-	+0,0%
<b>D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EFECTIVO Y EQUIVALENTES (± A ± B ± C) .....</b>	<b>(20,5)</b>	<b>(34,2)</b>	<b>-40,2%</b>	<b>(186,7)</b>	<b>+11,0%</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio .....	496,4	530,6	-6,4%	592,8	+83,7%
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio .....	475,9	496,4	-4,1%	406,2	+117,2%

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2015

Puertos del Estado



Dirección de Servicios y Competitividad

## AGREGADO SISTEMA PORTUARIO

(miles de euros)

AUTORIDAD PORTUARIA	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN						FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			AUMENTO/ DISMINUC. NETA DEL EFECTIVO O EQUIV.	Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	Efectivo o equivalentes al final del ejercicio
	Resultado ajustado			Cambios en el capital corriente	Otros flujos de efectivo de las activ. de explotación	TOTAL	Pagos por inversiones	Cobros por desinvers.	TOTAL	Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	Cobros y pagos por instrum. de pasivo financiero	TOTAL			
	Resultado del ejerc. antes de impuestos	Ajustes en el resultado	Total resultado ajustado												
A Coruña	(1.168)	15.992	14.824	(3.489)	(4.969)	<b>6.366</b>	(47.739)	289	<b>(47.451)</b>	9.436	4.655	<b>14.091</b>	<b>(26.994)</b>	82.753	55.760
Alicante	539	3.899	4.437	3.560	(97)	<b>7.901</b>	(2.920)	400	<b>(2.520)</b>	254	(5.861)	<b>(5.607)</b>	<b>(227)</b>	252	26
Almería	364	4.732	5.096	(1.594)	30	<b>3.532</b>	(9.071)	1.349	<b>(7.722)</b>	10.365	(3.445)	<b>6.920</b>	<b>2.730</b>	3.026	5.757
Avilés	4.867	5.271	10.137	(80)	(234)	<b>9.823</b>	(4.203)	(228)	<b>(4.430)</b>	-	(1.630)	<b>(1.630)</b>	<b>3.763</b>	438	4.201
Bahía de Algeciras	21.776	17.391	39.167	(2.328)	7.931	<b>44.770</b>	(84.829)	(858)	<b>(85.687)</b>	7.691	(8.051)	<b>(360)</b>	<b>(41.278)</b>	165.162	123.884
Bahía de Cádiz	2.805	4.917	7.722	1.333	(540)	<b>8.515</b>	(26.256)	598	<b>(25.658)</b>	11.671	5.627	<b>17.298</b>	<b>155</b>	149	304
Baleares	22.302	16.796	39.098	5.921	(317)	<b>44.702</b>	(46.090)	6	<b>(46.084)</b>	-	-	-	<b>(1.381)</b>	13.706	12.324
Barcelona	39.360	43.852	83.212	(3.244)	(6.513)	<b>73.455</b>	(44.355)	62.886	<b>18.531</b>	-	(70.642)	<b>(70.642)</b>	<b>21.345</b>	10.102	31.446
Bilbao	3.467	28.921	32.388	908	(272)	<b>33.023</b>	(55.304)	2.836	<b>(52.468)</b>	2.107	16.899	<b>19.006</b>	<b>(438)</b>	1.702	1.264
Cartagena	19.606	8.206	27.812	953	1.005	<b>29.770</b>	(30.434)	791	<b>(29.642)</b>	125	-	<b>125</b>	<b>252</b>	176	428
Castellón	5.960	9.878	15.838	46	(3.650)	<b>12.235</b>	(1.993)	-	<b>(1.993)</b>	1	(4.916)	<b>(4.914)</b>	<b>5.327</b>	666	5.993
Ceuta	13.922	(12.183)	1.739	360	46	<b>2.145</b>	(2.313)	300	<b>(2.013)</b>	0	(948)	<b>(948)</b>	<b>(817)</b>	10.188	9.371
Ferrol-San Cibrao	2.800	5.832	8.632	(1.706)	997	<b>7.923</b>	(9.660)	4.571	<b>(5.089)</b>	-	(1.951)	<b>(1.951)</b>	<b>883</b>	310	1.193
Gijón	(557)	32.441	31.884	3.422	(13.671)	<b>21.635</b>	(6.343)	1.002	<b>(5.341)</b>	-	(15.414)	<b>(15.414)</b>	<b>879</b>	1.177	2.056
Huelva	9.536	11.645	21.181	70	(1.431)	<b>19.820</b>	(115.822)	94.350	<b>(21.472)</b>	2.384	-	<b>2.384</b>	<b>732</b>	16.627	17.358
Las Palmas	18.915	23.539	42.453	16	192	<b>42.661</b>	(32.866)	820	<b>(32.046)</b>	20	(9.860)	<b>(9.840)</b>	<b>775</b>	20.359	21.134
Málaga	1.412	3.205	4.617	1.468	(1.102)	<b>4.983</b>	(2.273)	690	<b>(1.583)</b>	33	(3.995)	<b>(3.962)</b>	<b>(562)</b>	849	288
Marín y Ria de Pontevedra	2.098	2.200	4.297	(240)	(1.465)	<b>2.593</b>	(8.161)	9.150	<b>989</b>	1.157	-	<b>1.157</b>	<b>4.739</b>	2.525	7.264
Melilla	(250)	4.017	3.767	65	(207)	<b>3.625</b>	(4.907)	-	<b>(4.907)</b>	664	(1.312)	<b>(648)</b>	<b>(1.930)</b>	10.085	8.155
Motril	1	2.120	2.121	(194)	(16)	<b>1.910</b>	(7.995)	52	<b>(7.943)</b>	9.933	(3.669)	<b>6.264</b>	<b>231</b>	627	858
Pasaia	661	3.203	3.864	(196)	202	<b>3.870</b>	(4.213)	469	<b>(3.744)</b>	25	-	<b>25</b>	<b>151</b>	17.659	17.810
S. Cruz de Tenerife	11.781	12.825	24.606	(2.564)	(807)	<b>21.234</b>	(75.054)	21.100	<b>(53.954)</b>	13.455	23.149	<b>36.604</b>	<b>3.884</b>	5.442	9.326
Santander	258	6.458	6.715	(453)	498	<b>6.761</b>	(5.701)	547	<b>(5.153)</b>	-	-	-	<b>1.608</b>	2.237	3.845
Sevilla	(2.852)	10.887	8.036	(7.995)	(433)	<b>(393)</b>	(18.967)	37.127	<b>18.160</b>	0	(7.329)	<b>(7.329)</b>	<b>10.439</b>	195	10.634
Tarragona	6.225	19.578	25.803	(4.067)	(350)	<b>21.386</b>	(20.105)	870	<b>(19.235)</b>	107	(1)	<b>106</b>	<b>2.257</b>	24.148	26.405
Valencia	7.296	53.251	60.546	14.077	(11.953)	<b>62.670</b>	(14.268)	69	<b>(14.199)</b>	1.462	(36.217)	<b>(34.755)</b>	<b>13.716</b>	58.187	71.904
Vigo	(1.107)	7.480	6.372	(69)	456	<b>6.759</b>	(10.623)	900	<b>(9.723)</b>	310	5.000	<b>5.310</b>	<b>2.347</b>	11.860	14.207
Vilagarcía	(59)	2.200	2.141	(293)	(428)	<b>1.420</b>	(1.726)	116	<b>(1.611)</b>	-	(1.395)	<b>(1.395)</b>	<b>(1.585)</b>	2.759	1.174
<b>TOTAL AA.PP.</b>	<b>189.955</b>	<b>348.550</b>	<b>538.505</b>	<b>3.687</b>	<b>(37.098)</b>	<b>505.095</b>	<b>(694.191)</b>	<b>240.203</b>	<b>(453.988)</b>	<b>71.200</b>	<b>(121.305)</b>	<b>(50.105)</b>	<b>1.002</b>	<b>463.368</b>	<b>464.370</b>
Puertos del Estado	13.845	(5.908)	7.936	(9.052)	6.361	<b>5.245</b>	(38.068)	51.736	<b>13.668</b>	11	(38.911)	<b>(38.900)</b>	<b>(19.987)</b>	25.286	5.299
Fondo Compensación	530	(63)	466	(1.987)	48	<b>(1.473)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(1.473)</b>	7.752	6.278
Ajustes consolidación	-	-	-	1.351	(1.351)	-	36.320	-	<b>36.320</b>	-	(36.320)	<b>(36.320)</b>	-	-	-
<b>TOTAL AGREGADO</b>	<b>204.330</b>	<b>342.578</b>	<b>546.908</b>	<b>(6.002)</b>	<b>(32.040)</b>	<b>508.866</b>	<b>(695.939)</b>	<b>291.939</b>	<b>(404.000)</b>	<b>71.211</b>	<b>(196.536)</b>	<b>(125.325)</b>	<b>(20.459)</b>	<b>496.406</b>	<b>475.947</b>