



1

# ESTADOS FINANCIEROS





## 1.1 Informe de Gestión del Ejercicio de 2011

La Autoridad Portuaria de Almería ha experimentado durante 2.011 un crecimiento notable en el tráfico de mercancías, obteniendo un moderado superávit y habiendo ofrecido a los usuarios del Puerto una eficaz prestación de servicios.

### 1.- Información sobre tráficos.

El tráfico total de mercancías movidas en los puertos gestionados por la Autoridad Portuaria de Almería durante 2.011 ha experimentado un aumento del 19,31% con respecto al habido en el ejercicio anterior, situándose en los 4,65 millones de toneladas frente a los 3,89 millones de toneladas del pasado año.

El Puerto de Almería incrementa el tráfico de mercancías en el 3,35%, pasando de 1.483.179 toneladas a 1.532.870 toneladas. Los graneles sólidos crecen el 2,10% con aumentos generalizados en todos los tráficos, a excepción de abonos, coque de petróleo y escorias, destacando sobre los demás el aumento en yeso y cemento. La mercancía general se incrementa alrededor del 7,97% con aumentos generalizados en todos los tráficos.

En Carboneras el tráfico aumenta en el puerto de Endesa en el 40,41%, pasando de 1.534.688 toneladas a 2.154.879 toneladas en el 2.011. En el puerto de Holcim crece en el 9,14%, pasando de 795.439 toneladas en 2.010 a 868.171 toneladas en el presente año, con incremento muy significativo en escorias. El muelle gestionado directamente por la Autoridad Portuaria incrementa su tráfico en el 11,666% con respecto a igual periodo del ejercicio anterior, pasando de 81.923 toneladas a 91.476 toneladas.

El movimiento de pasajeros en el Puerto de Almería ha sido de 926.699 frente a 994.752 del ejercicio anterior, lo que porcentualmente supone un descenso del 6,84%. Los pasajeros con Melilla, Marruecos y Argelia decrecen en el 5,04%, situándose en 889.652 frente a 936.850 del pasado año.

El tráfico de cruceristas ha disminuido en el 36,02% pasando de 57.902 del pasado año a 37.147 en el presente ejercicio. El número de cruceros en 2.011 es de 42, seis menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El tráfico de vehículos en régimen de pasaje disminuye el 3,43%. El número de camiones y plataformas decrece en el 1,14%.

Los buques entrados durante 2.011 en los puertos gestionados por la Autoridad Portuaria de Almería ha ascendido a 1.622 frente a 1.906 del pasado año, lo que porcentual-

mente supone un descenso del 14,90%. En Almería el descenso es del 15,96% y en Carboneras, Endesa experimenta un incremento del 25% y Holcim un descenso del 2,75%. El muelle gestionado por la Autoridad Portuaria en la dársena de Endesa registra un descenso en el número de buques del 17,31%.

Las toneladas de pesca desembarcadas en el ejercicio de 2.011 han sido 4.490 frente a 3.984 del año anterior, lo que representa un incremento del 12,70%. El avituallamiento a buques disminuye en el 12,23%, pasando de 94.396 toneladas en 2.010 a 82.847 en el presente ejercicio.

### 2.- Información Económica.

Al cierre del ejercicio 2011 el Beneficio de Explotación ha ascendido a 337.925,13 euros frente a 128.302,25 euros registrados en el ejercicio anterior. El importe neto acumulado de la cifra de negocios, en los puertos gestionados por la Autoridad Portuaria asciende a 12.379.540,83 euros frente a 12.849.988,35 euros en igual periodo del ejercicio anterior, lo que porcentualmente supone un descenso del 3,66%. Del total del importe neto de la cifra de negocios el Puerto de Almería representa el 86,23%, el Puerto de Endesa el 10,33%, el de Holcim el 1,72% y el resto de concesiones y tráficos movidos por el muelle de la Autoridad Portuaria en Carboneras representa el 1,73%.

En el Puerto de Almería el descenso en el importe neto de la cifra de negocios es del 8,06%, pasando de 11.578.769,85 euros en 2.010 a 10.646.092,20 euros en el presente año. Se producen descensos generalizados en todas las tasas, y ello como consecuencia de la entrada en vigor de la nueva Ley 33/2010. El descenso del número de pasajeros ha sido algo menor que el inicialmente esperado, lo que ha supuesto que esta tasa descienda solo el 1,48%. La tasa del buque, a pesar de haber disminuido su importe unitario de facturación ha registrado mayores ingresos de los previstos, habiéndose compensado éstos en parte con ingresos provenientes del atraque de varios buques que han permanecido inactivos durante prácticamente todo el año.

En Carboneras, Endesa aumenta el importe neto de la cifra de negocios en el 47,22%, pasando de 885.795,37 euros en 2.010 a 1.304.032,39 euros en el presente año. Holcim incrementa el neto de la cifra de negocios en el 21,83% pasando de 175.608,48 euros en 2.010 a 213.952,54 euros en el presente ejercicio. En Carboneras, el resto de concesiones y la gestión directa del muelle por la Autoridad Portuaria experimenta un incremento del 2,69%, pasando de 209.814,65 euros a 215.463,70 euros.

Se ha cumplido satisfactoriamente el Plan de Austeridad. Los gastos afectados por las limitaciones presupuesta-



rias han ascendido a 4.463.410,48 euros, reduciéndose en el 6,29% con respecto al presupuesto aprobado para el presente ejercicio, habiendo descendido asimismo en el 11,69% con respecto a los que se produjeron en 2010 y que ascendieron a 5.054.482,31 euros.

Durante el ejercicio de 2011 las pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales han ascendido a 495.077,50 euros

Los gastos financieros han ascendido a 470.862,51 euros, siendo los ingresos financieros de 215.189,31 euros, lo que ha supuesto que los Resultados Financieros hayan sido negativos en 255.673,20 euros.

Los Resultados finales del ejercicio 2.011 representan beneficios por importe de 82.251,93 euros. En el ejercicio anterior los beneficios ascendieron a 138.561,49 euros.

### 3.- Información Financiera.

Los índices aplicados arrojan unos valores positivos que nos llevan a afirmar que la liquidez o solvencia a corto plazo es excelente, disponiendo de un activo corriente (circulante) suficiente para responder holgadamente del pasivo corriente (exigible a corto plazo). La garantía que ofrece la entidad frente a terceros es la que corresponde a una empresa saneada, existiendo suficiente patrimonio para satisfacer la totalidad de las deudas.

La Autoridad Portuaria presenta un adecuado equilibrio financiero como lo demuestra la solvencia del fondo de rotación (Activo Corriente-Pasivo Corriente), situándose éste dentro de los límites generalmente aceptados en relación con el activo de la empresa.

La autonomía financiera es plena, situándose el Patrimonio Neto en el 69,38%, lo que representa un porcentaje holgadamente superior al porcentaje mínimo aconsejable del 65% de la suma del Patrimonio y Pasivo.

El porcentaje de endeudamiento a corto plazo es equilibrado y razonablemente asumible, representando el 4,21% sobre la cifra de Patrimonio y Pasivos.

El peso de la deuda a largo plazo, en relación con la financiación total, se sitúa en el 26,41%, estando dentro de los límites aconsejables, no superando el endeudamiento total (corto y largo plazo) el porcentaje del 35% sobre Fondos Propios y Pasivos.

A continuación se expresan numéricamente los ratios utilizados en la elaboración del presente informe y su evolución con respecto al ejercicio anterior.

<b>DE LIQUIDEZ O SOLVENCIA A CORTO PLAZO</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Activo Corriente	= $\frac{9.948}{6.984}$ =	1,42	1,99
Pasivo Corriente			
<b>DE GARANTÍA A LARGO PLAZO</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Activo Total	= $\frac{166.012}{50.834}$ =	3,27	2,92
Pasivo no Corriente + Pasivo Corriente			
<b>DE EQUILIBRIO FINANCIERO (%)</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Activo Corriente - Pasivo Corriente	= $\frac{2.964 \times 100}{166.012}$ =	1,78	3,88
Activo			
<b>DE AUTONOMÍA FINANCIERA (%)</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Patrimonio Neto	= $\frac{115.178 \times 100}{166.012}$ =	69,38	67,64
Patrimonio Neto + Pasivo			
<b>DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO (%)</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pasivo Corriente	= $\frac{6.984 \times 100}{166.012}$ =	4,21	3,94
Patrimonio Neto + Pasivo			
<b>DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO (%)</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pasivo no Corriente	= $\frac{43.849 \times 100}{166.012}$ =	26,41	27,20
Patrimonio Neto + Pasivo			
<b>DE RENTABILIDAD FINANCIERA (%)</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Resultado del Ejercicio	= $\frac{82 \times 100}{115.178}$ =	0,07	0,13
Patrimonio Neto			

### 4.- Información sobre inversiones.

El Presupuesto para inversiones en obras y equipos, correspondiente al ejercicio 2.011, ha sido de 10.086.000 euros.

A 31/12/2011 se han certificado obras y se han adquirido bienes inventariables por importe de 9.464.700,93 euros, lo que representa el 93,84% del Plan de Inversiones aprobado.

Las inversiones más significativas durante el ejercicio 2.011 han sido las siguientes:

<b>Denominación de la Inversión</b>	<b>Importe (€)</b>
Muelle de Ribera I (Carboneras)	6.958.973,40
Muelle de Ribera II (Carboneras)	483.577,13
Revisiones de precios Muelles I y II (Carboneras)	830.614,13
Nave y aparcamientos cubiertos lavadero	91.623,53
Adecuación instalaciones nuevo P.I.F.	248.519,95
Trabajos complementarios adecuación instalación P.I.F.	19.389,46
Aparcamientos públicos Muelle de Levante	227.372,88



BALANCE		
ACTIVO	31/12/2011	31/12/2010
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>156.063.635,15</b>	<b>150.672.315,94</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>668.362,08</b>	<b>681.648,77</b>
1. Propiedad industrial y otro inmovilizado intangible	475.005,59	475.005,59
2. Aplicaciones informáticas	193.356,49	206.643,18
3. Anticipos para inmovilizaciones intangibles	-	-
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>81.391.773,48</b>	<b>83.043.100,95</b>
1. Terrenos y bienes naturales	3.322.975,52	858.167,20
2. Construcciones	72.349.702,77	45.231.973,17
3. Equipamientos e instalaciones técnicas	2.177.677,61	2.340.967,28
4. Inmovilizado en curso y anticipos	2.935.038,85	33.871.050,76
5. Otro inmovilizado	606.378,73	740.942,54
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>73.855.128,24</b>	<b>66.784.975,93</b>
1. Terrenos	39.071.901,26	39.071.901,26
2. Construcciones	34.783.226,98	27.713.074,67
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>30.702,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio	-	30.702,00
2. Créditos a empresas	-	-
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>148.371,35</b>	<b>131.888,29</b>
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Créditos a terceros	69.881,35	89.388,29
3. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro	42.500,00	42.500,00
4. Otros activos financieros	35.990,00	-
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Deudores comerciales no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>9.948.591,40</b>	<b>12.778.042,65</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>4.757.171,47</b>	<b>7.427.451,82</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.523.196,98	2.027.713,20
2. Clientes y deudores, empresas del grupo y asociadas	7.201,32	5.681,50
3. Deudores varios	92.560,08	70.047,02
4. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro	1.597.455,55	4.021.930,09
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas	536.757,54	1.302.080,01
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>26.960,05</b>	<b>26.960,05</b>
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Créditos a empresas	13.706,94	13.706,94
3. Otros activos financieros	13.253,11	13.253,11
<b>VI. Periodificaciones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>5.164.459,88</b>	<b>5.323.630,78</b>
1. Tesorería	864.459,88	823.630,78
2. Otros activos líquidos equivalentes	4.300.000,00	4.500.000,00
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>166.012.226,55</b>	<b>163.450.358,59</b>



<b>BALANCE</b>		
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>115.178.141,04</b>	<b>110.560.381,32</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>79.284.706,14</b>	<b>79.202.454,21</b>
I. Patrimonio	43.556.155,64	43.556.155,64
II. Resultados acumulados	35.646.298,57	35.507.737,08
III. Resultado del ejercicio	82.251,93	138.561,49
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	-	-
I. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
II. Operaciones de cobertura	-	-
III. Otros	-	-
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>35.893.434,90</b>	<b>31.357.927,11</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>43.849.773,71</b>	<b>46.458.357,53</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>344.161,38</b>	<b>336.673,56</b>
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	-	-
2. Provisión para responsabilidades	344.161,38	336.673,56
3. Otras provisiones	-	-
<b>II. Deudas a largo plazo</b>		
1. Deudas con entidades de crédito	21.538.714,43	24.184.786,07
2. Proveedores de inmovilizado a largo plazo	-	-
3. Otras	64.726,00	34.726,00
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	-	-
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>	<b>21.902.171,90</b>	<b>21.902.171,90</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6.984.311,80</b>	<b>6.431.619,74</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	-	-
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>4.094.470,69</b>	<b>4.182.711,84</b>
1. Deudas con entidades de crédito	2.688.943,13	2.725.869,31
2. Proveedores de inmovilizado a corto plazo	1.364.441,75	1.407.359,49
3. Otros pasivos financieros	41.085,81	49.483,04
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>8.941,00</b>	-
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>2.880.900,11</b>	<b>2.248.907,90</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	1.117.321,58	705.883,26
2. Administraciones Públicas, anticipos de subvenciones	1.353.064,66	1.353.064,66
3. Otras deudas con las Administraciones Públicas	410.513,87	189.959,98
<b>VI. Periodificaciones</b>	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>166.012.226,55</b>	<b>163.450.358,59</b>



## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	(DEBE) HABER	
	31-12-11	31-12-10
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>12.379.540,83</b>	<b>12.849.988,35</b>
<b>A. Tasas portuarias</b>	<b>10.844.211,05</b>	<b>11.237.257,60</b>
a) Tasa de ocupación	1.137.323,77	1.197.147,77
b) Tasas de utilización	8.554.856,82	8.651.362,64
1. Tasa del buque (T1)	2.127.789,41	2.074.926,77
2. Tasa de las embarcaciones deportivas y de recreo (T5)	35.437,22	42.548,95
3. Tasa del pasaje (T2)	4.532.906,74	4.600.918,67
4. Tasa de la mercancía (T3)	1.920.626,49	1.653.768,76
5. Tasa de la pesca fresca (T4)	(61.903,04)	279.199,49
6. Tasa por utilización especial de la zona de tránsito (T6)	-	-
c) Tasas de actividad	1.086.077,69	1.325.285,88
d) Tasa de ayudas a la navegación	65.952,77	63.461,31
<b>B. Otros ingresos de negocio</b>	<b>1.535.329,78</b>	<b>1.612.730,75</b>
a) Importes adicionales a las tasas	-	-
b) Tarifas y otros	1.535.329,78	1.612.730,75
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>920.491,91</b>	<b>1.093.239,31</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	238.146,11	189.228,88
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	27.874,00	21.052,02
c) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas	86.471,80	81.958,41
d) Fondo de Compensación Interportuario recibido	568.000,00	801.000,00
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>(5.212.792,01)</b>	<b>(5.402.367,16)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	(3.695.659,33)	(3.892.391,02)
b) Indemnizaciones	-	-
c) Cargas sociales	(1.517.132,68)	(1.509.976,14)
d) Provisiones	-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(4.321.577,65)</b>	<b>(5.054.482,31)</b>
a) Servicios exteriores	(2.767.394,53)	(3.024.922,15)
1. Reparaciones y conservación	(697.085,82)	(723.441,15)
2. Servicios de profesionales independientes	(196.932,30)	(172.214,71)
3. Suministros y consumos	(782.044,77)	(935.028,33)
4. Otros servicios exteriores	(1.091.331,64)	(1.194.237,96)
b) Tributos	(241.626,45)	(328.590,02)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(495.077,50)	(705.351,44)
d) Otros gastos de gestión corriente	(119.988,87)	(247.662,98)
e) Aportación a Puertos del Estado art. 11.1.b) Ley 48/2003	(449.490,30)	(500.955,72)
f) Fondo de Compensación Interportuario aportado	(248.000,00)	(247.000,00)
<b>8. Amortizaciones del inmovilizado</b>	<b>(4.053.142,66)</b>	<b>(4.127.613,33)</b>



<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
	<b>(DEBE) HABER</b>	
	<b>31-12-11</b>	<b>31-12-10</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>708.276,73</b>	<b>692.916,44</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>	-	<b>76.183,88</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>(4.423,74)</b>	<b>437,07</b>
a) Deterioros y pérdidas	-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras	(4.423,74)	437,07
<b>Otros resultados</b>	<b>(78.448,28)</b>	-
a) Ingresos excepcionales	52.320,01	-
b) Gastos excepcionales	(130.768,29)	-
<b>A.1. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+3+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>337.925,13</b>	<b>128.302,25</b>
<b>12. Ingresos financieros</b>	<b>215.189,31</b>	<b>249.745,46</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	215.189,31	247.400,66
c) Incorporación al activo de gastos financieros	-	2.344,80
<b>13. Gastos financieros</b>	<b>(470.862,51)</b>	<b>(239.486,22)</b>
a) Por deudas con terceros	(470.862,51)	(239.486,22)
b) Por actualización de provisiones	-	-
<b>14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	-	-
<b>16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	-	-
a) Deterioros y pérdidas	-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras	-	-
<b>A.2. RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+16)</b>	<b>(255.673,20)</b>	<b>10.259,24</b>
<b>A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>82.251,93</b>	<b>138.561,49</b>
<b>17. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (A.3+17)</b>	<b>82.251,93</b>	<b>138.561,49</b>



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EN EUROS)

CONCEPTO	31-12-11	31-12-10
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>4.319.232,10</b>	<b>7.975.115,66</b>
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	82.251,93	148.638,77
2. Ajustes del resultado	3.466.171,06	3.356.111,40
a) Amortización del inmovilizado (+)	4.053.142,66	4.118.134,97
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	-
c) Variación de provisiones (+/-)	-	24.146,51
d) Imputación de subvenciones (-)	(708.276,73)	(692.916,44)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	4.423,74	(437,07)
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-
g) Ingresos financieros (-)	(215.189,31)	(250.344,38)
h) Gastos financieros (+)	470.862,51	239.486,22
i) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
j) Ingresos de reversión de concesiones (-)	(86.471,80)	(81.958,41)
k) Imputación a resultados de anticipos recibidos por ventas o prestación de servicios (-)	-	-
l) Otros ingresos y gastos (+/-)	(52.320,01)	-
3. Cambios en el capital corriente	1.032.921,83	4.578.619,11
a) Existencias (+/-)	-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	434.585,85	4.770.762,44
c) Otros activos corrientes (+/-)	-	-
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	640.933,21	(149.108,17)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	21.602,77	20.946,84
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(64.200,00)	(63.982,00)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(262.112,72)	(108.253,62)
a) Pagos de intereses (-)	(463.374,69)	(239.486,22)
b) Cobros de dividendos (+)	-	-
c) Cobros de intereses (+)	183.759,57	247.999,58
d) Pagos de principales e intereses de demora por litigios tarifarios (-)	-	-
e) Cobros de OPPE para el pago de principales e intereses de demora por litigios tarif. (+)	-	-
f) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	17.502,40	(34.912,22)
g) Otros pagos (cobros) (-/+)	-	(81.854,76)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)</b>	<b>(9.550.136,04)</b>	<b>(10.376.370,35)</b>
6. Pagos por inversiones (-)	(11.052.385,87)	(11.310.975,14)
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-
b) Inmovilizado intangible	(113.543,14)	(48.018,43)
c) Inmovilizado material	(9.820.247,36)	(6.465.497,39)
d) Inversiones inmobiliarias	(1.082.605,37)	(4.797.459,32)
e) Otros activos financieros	(35.990,00)	-
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
g) Otros activos	-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	1.502.249,83	934.604,79
a) Empresas del grupo y asociadas	30.702,00	-
b) Inmovilizado intangible	-	-
c) Inmovilizado material	15.303,32	14.569,01
d) Inversiones inmobiliarias	-	-
e) Otros activos financieros	-	-
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
g) Otros activos	1.456.244,51	920.035,78
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10)</b>	<b>5.071.733,04</b>	<b>3.011.689,12</b>
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	7.754.730,86	5.634.941,43
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	7.754.730,86	5.634.941,43
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(2.682.997,82)	(2.623.252,31)
a) Emisión	-	-
1. Deudas con entidades de crédito (+)	-	-
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-
3. Otras deudas (+)	-	-
b) Devolución y amortización de	(2.682.997,82)	(2.623.252,31)
1. Deudas con entidades de crédito (-)	(2.682.997,82)	(2.623.252,31)
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>(159.170,90)</b>	<b>610.434,43</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5.323.630,78	4.706.823,41
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.164.459,88	5.317.257,84



### RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES A 31-12-11 (EN EUROS)

<b>Resultado del periodo</b>	<b>82.251,93</b>
<b>Ajustes</b>	
1. Fondo de Compensación Interportuario recibido (-)	(568.000,00)
2. Fondo de Compensación Interportuario aportado (+)	248.000,00
3. Amortización del inmovilizado (+)	4.053.142,66
4. Correcciones valorativas por deterioro del activo no corriente (+/-)	-
5. Dotación/Exceso de provisiones riesgos y gastos (+/-)	7.487,82
6. Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	4.423,74
7. Reclasificación a gasto (+/-) y pérdidas por deterioro del inmov	-
8. Imputación a resultados de subvenciones, donaciones y legados (-)	(794.748,53)
9. Imputación a rdos. anticipos recibidos por ventas o servicios (-)	-
10. Incorporación al activo de gastos financieros (-)	-
11. Variación valor razonable instrumentos financieros (+/-)	-
12. Ingresos y gastos por actualizaciones financieras (+/-)	-
13. Otros ajustes (+/-)	(83.749,75)
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>	<b>2.948.807,87</b>

### CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL PERÍODO 01-01-11 A 31-12-11 (EN EUROS)

APLICACIONES		ORÍGENES	
1. Altas de activo no corriente	9.564.890,93	1. Recursos procedentes de las operaciones	2.948.807,87
a) Adquisiciones inmov. intangible, material e invers. inm.	9.464.700,93	2. Ampliaciones de patrimonio	-
b) Inversiones en instrumentos de patrimonio	35.990,00	3. Fondo de Compensación Interportuario recibido	568.000,00
c) Subvenciones a cobrar a largo plazo	-	4. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	5.330.256,32
d) Otras inversiones financieras a largo plazo	64.200,00	a) Subvenciones, donaciones y legados de capital	5.330.256,32
e) Inmovilizado por concesiones revertidas	-	b) Otras subvenciones, donaciones y legados	-
f) Transferencias de activos desde otros org. públicos	-	c) Ingresos por reversión de concesiones	-
2. Reducciones de patrimonio	-	5. Altas de pasivo no corriente	30.000,00
3. Fondo de Compensación Interportuario aportado	248.000,00	a) Deudas a l.p. con entidades de crédito	-
4. Bajas de pasivo no corriente	2.646.071,64	b) Deudas a l.p. con proveedores de inmovilizado	-
a) Canc./trasp. a c.p. deudas con entidades de crédito	2.646.071,64	c) Deudas a l.p. con empresas del grupo y asociadas y otros	30.000,00
b) Canc./trasp. a c.p. deudas con proveed. de inmovilizado	-	d) Anticipos recibidos por ventas o prestación servicios	-
c) Canc./trasp. a c.p. deudas con empr. grupo y asoci. y otros	-	6. Bajas de activo no corriente	116.005,32
c) Canc./trasp. a c.p. periodificaciones a l.p.	-	a) Enajenación de activos no corrientes	32.298,38
d) Aplicación y traspaso a c.p. de provisiones a l.p.	-	b) Cancel./trasp. c.p. de subvenciones a cobrar a l.p.	-
5. Otros	-	c) Cancel./trasp. c.p. de otras inversiones financieras a l.p.	83.706,94
		d) Transferencias de activos a otros org. públicos	-
		7. Otros	83.749,75
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>12.458.962,57</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>9.076.819,26</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DE CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCION DE CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>3.382.143,31</b>

Variación capital circulante según Balance: -3.382.143,31

